

**VLADA REPUBLIKE HRVATSKE**

Na temelju članka 31. stavka 3. Zakona o Vladi Republike Hrvatske (Narodne novine, br. 150/2011), a u vezi sa člankom 18. stavkom 1. Zakona o Fondu za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenog nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško (Narodne novine, broj 107/07), Vlada Republike Hrvatske je na sjednici održanoj \_\_\_\_\_ 2014. godine donijela

**ZAKLJUČAK**

Prihvaća se Izvješće o ostvarivanju programa rada i financijsko izvješće za 2013. godinu Fonda za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenog nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško, u tekstu koji je Vladi Republike Hrvatske dostavilo Ministarstvo gospodarstva aktom, KLASA: 310-01/14-02/61, URBROJ: 526-04-01-03/4-14-06, od 3. rujna 2014. godine.

Klasa:

Urbroj:

Zagreb,

**PREDSJEDNIK**

Zoran Milanović, v.r.

## OBRAZLOŽENJE

Prijedlog zaključka kojim se prihvaća Izvješće o radu i financijsko izvješće Fonda za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenog nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško za 2014. godinu.

Od listopada 2012. godine, sukladno Odluci Vlade Republike Hrvatske, Fond postaje stručna organizacija za izradu zajedničkog programa odlaganja otpada i razgradnje Nuklearne elektrane Krško, te osim poslova vezanih uz prikupljanje i upravljanje financijskom imovinom obavlja i poslove vezane uz izradu i reviziju Programa razgradnje Nuklearne elektrane Krško i odlaganja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško, te stručne poslove vezane uz zbrinjavanje radioaktivnog otpada i istrošenog nuklearnog goriva.

Fond svoja sredstva najvećim dijelom, sukladno odredbama Statuta, ulaže u obveznice Republike Hrvatske, depozite u bankama, investicijske fondove, repo sporazume, komercijalne zapise i dionice.

Izvješće obuhvaća poslove vezano uz rad Fonda na provedbi Projektnog zadatka izrade 2. revizije Programa razgradnje NE Krško, rad Fonda na prikupljanju i ulaganju sredstava kao i izvješće o financijskom poslovanju i rezultate poslovanja u 2013. godini.



*FOND ZA FINANCIRANJE RAZGRADNJE I ZBRINJAVANJA  
RADIOAKTIVNOG OTPADA I ISTROŠENOGA NUKLEARNOG  
GORIVA NUKLEARNE ELEKTRANE KRŠKO*

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU  
PROGRAMA RADA*

*I*

*FINANCIJSKO IZVJEŠĆE  
ZA 2013. GODINU*

URBROJ: 1-2/14-1-4/1

*Zagreb, veljača 2014.*

## SADRŽAJ

1	Uvod.....	2
1.1	Pravni okvir i djelatnost Fonda .....	2
1.2	Tijela Fonda .....	3
1.3	Sadržaj i struktura Izvješća .....	4
2	Rad Fonda na provedbi Projektnog zadatka izrade 2. revizije Programa razgradnje NE Krško.....	4
2.1	Ugovor o provedbi Projektnog zadatka i nadzor provedbe .....	5
2.2	Izrada recenzije nacрта 2. revizije Programa razgradnje .....	6
2.3	Izrada Studije odlaganja NSRAO .....	6
3	Rad Fonda na prikupljanju i ulaganju sredstava .....	8
4	Ostali poslovi Fonda.....	10
5	Izvješće o prikupljenim i uloženim sredstvima .....	10
5.1	Prikupljanje sredstava .....	10
5.2	Ulaganje sredstava.....	11
6	Izvješće o finansijskom poslovanju (rezultati poslovanja) .....	15
6.1	Prihodi .....	15
6.2	Rashodi.....	17
6.3	Višak prihoda poslovanja .....	20
6.4	Bilanca.....	21
6.5	Pregled rizičnosti portfelja Fonda .....	22
6.6	Pokazatelji ulaganja.....	23
7	Zaključak .....	26
8	Dodatak Pregled stanja pojedinačnih ulaganja na 31.12.2013. ....	28

## 1 Uvod

### 1.1 Pravni okvir i djelatnost Fonda

Pravna osnova za podnošenje Izvješća o ostvarivanju programa rada i Financijskog izvješća za 2013. godinu sadržana je u članku 18. Zakona o Fondu za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško ("Narodne novine", br. 107/2007.), (u daljnjem tekstu: Zakon o Fondu), i članku 13. stavku 2. podstavku 13. Statuta Fonda.

Fond za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško (u daljnjem tekstu: Fond) osnovan je na temelju Zakona o Fondu. Sjedište Fonda je u Zagrebu, Radnička cesta 47, OIB: 22388237533, MBS: 080645483. Fond je osnovan početkom 2008. godine, a operativno je započeo s radom u rujnu iste godine.

Djelatnost Fonda do listopada 2012. godine obuhvaća poslove u svezi s prikupljanjem, očuvanjem i povećanjem vrijednosti sredstava za financiranje izrade, revizije i provedbe Programa razgradnje Nuklearne elektrane Krško i odlaganja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva sukladno članku 10. i 11. Ugovora između Vlade Republike Hrvatske i Vlade Republike Slovenije o uređenju statusnih i drugih pravnih odnosa vezanih uz ulaganje, iskorištavanje i razgradnju Nuklearne elektrane Krško ("Narodne novine – Međunarodni ugovori", br. 9/02.), a od listopada 2012. godine djelatnost Fonda je proširena i na poslove koordinacije pripreme i izrade Programa razgradnje i odlaganja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško sukladno Strategiji zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva Republike Hrvatske.

Člankom 10. Zakona o Fondu određeno je da se sredstva za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško uplaćuju u Fond tromjesečno do prestanka rada Nuklearne elektrane Krško sukladno Ugovoru između Vlade Republike Hrvatske i Vlade Republike Slovenije o uređenju statusnih i drugih pravnih odnosa vezanih uz ulaganje, iskorištavanje i razgradnju Nuklearne elektrane Krško odnosno dok se ne ostvari planirani iznos sredstava utvrđen važećim Programom razgradnje.

Uredbom o načinu uplate sredstava za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško ("Narodne novine", br. 50/06. i 77/06.) utvrđena je obveza Hrvatske elektroprivrede d.d. uplate sredstava u visini od 14,25 mil. eura godišnje, u protuvrijednosti u kunama, prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan uplate i to kroz 19 godina u četiri tromjesečne rate počevši od 2004. godine. Navedena sredstva Hrvatska elektroprivreda d.d. će uplaćivati na račun državnog proračuna Republike Hrvatske do otvaranja računa Fonda, nakon čega se uplaćena sredstva prenose na račun Fonda. Uredba je bila na snazi do 29. prosinca 2008., a zamijenila ju je Uredba o iznosu, roku i načinu uplate sredstava za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško ("Narodne

novine", br. 155/08.) koja je stupila na snagu 30. prosinca 2008. i kojom je propisano da je Hrvatska elektroprivreda d.d. dužna uplaćivati na račun Fonda iznos od 14,25 mil. eura godišnje, u protuvrijednosti u kunama, prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan uplate, s tim da iznos može biti izmijenjen u skladu s revizijom Programa razgradnje potvrđenom od strane međudržavnog povjerenstva. Nadalje, propisano je da je obveza Hrvatske elektroprivrede d.d. sredstva za 2004. i 2005. godinu uplaćivati na račun Fonda u četiri tromjesečne rate, svaku u iznosu od 1,425 mil. eura, u protuvrijednosti u kunama, prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan uplate, sve dok se ne ostvari iznos od 28,5 mil. eura.

Odlukom Vlade Republike Hrvatske od 4. listopada 2012. godine Fond je određen za stručnu organizaciju za izradu zajedničkih programa odlaganja otpada i razgradnje NE Krško.

## **1.2 Tijela Fonda**

Sukladno Zakonu o Fondu, tijela Fonda su Upravni odbor i direktor. Predsjednika i članove Upravnog odbora imenuje Vlada Republike Hrvatske, a direktora imenuje Upravni odbor na temelju javnog natječaja.

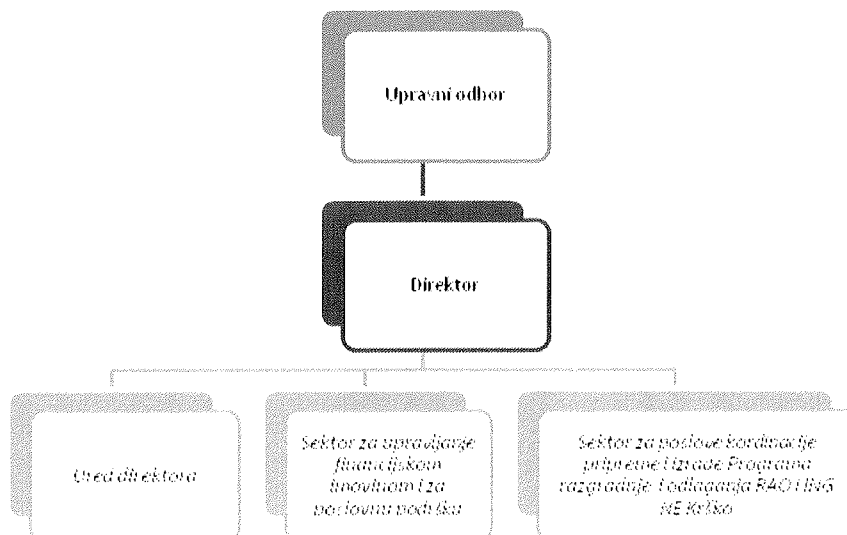
Rješenjem Vlade Republike Hrvatske od 12. travnja i 11. listopada 2012. godine imenovan je Upravni odbor u sastavu:

- dr. sc. Kristina Čelić, (predsjednica), Ministarstvo gospodarstva
- mr. sc. Saša Medaković (zamjenik), Državni zavod za radiološku i nuklearnu sigurnost
- Vlatka Plečko, Ministarstvo financija
- mr. sc. Hrvoje Buljan, Ministarstvo zaštite okoliša i prirode
- Ljubica Cvenić, Hrvatska elektroprivreda d.d.
- mr. sc. Kristina Goreta, neovisni stručnjak iz područja financija (vrijednosni papiri)
- prof. dr. sc. Davor Grgić, neovisni stručnjak iz područja nuklearne energetike.

Poslove direktora Fonda od 14. svibnja 2012. godine obavlja kao vršitelj dužnosti direktora Fonda mr. sc. Ivan Poljičanin, a temeljem javnog natječaja na 32. sjednici Upravnog odbora od 12. prosinca 2012. godine imenovan je za direktora Fonda.

Upravni odbor je 9. travnja 2008. godine donio Statut Fonda, na kojega je Vlada Republike Hrvatske dala suglasnost 2. svibnja 2008. godine. Izmjene i dopune Statuta donesene su 1. listopada 2012. godine na 30. sjednici Upravnog odbora, a Vlada Republike Hrvatske dala je suglasnost na Statut 4. listopada 2012. godine.

U sljedećem dijagramu prikazana su tijela i ustrojstvene jedinice Fonda od 1. listopada 2012. godine nakon usvajanja Izmjena i dopuna Statuta.



Uz direktora u Fondu je zaposleno sedam radnika.

### 1.3 Sadržaj i struktura Izvješća

U Izvješću se daju osnovne informacije i zadaci na kojima je Fond radio:

- provedba Projektog zadatka izrade 2. revizije Programa razgradnje NE Krško i zbrinjavanja radioaktivnog otpada (RAO) i istrošenoga nuklearnog goriva (ING),
- prikupljanje i ulaganje sredstava,
- izrada izvješća o prikupljenim i uloženim sredstvima, i
- financijsko poslovanje Fonda, odnosno ostvarenje rezultata poslovanja.

U dodatku je dan pregled stanja pojedinačnih ulaganja Fonda na dan 31. prosinca 2013. godine, strukturirano prema vrsti i datumu namire.

## 2 Rad Fonda na provedbi Projektog zadatka izrade 2. revizije Programa razgradnje NE Krško

Sukladno Zakonu o Fondu, osim poslova u svezi s prikupljanjem, očuvanjem i povećanjem vrijednosti sredstava, Fond je zadužen i za financiranje svih aktivnosti vezanih za izradu, reviziju i provedbu Programa razgradnje NE Krško i odlaganja radioaktivnog otpada (u daljnjem tekstu RAO) i istrošenoga nuklearnog goriva (u daljnjem tekstu ING).

Temeljni cilj Projektog zadatka je razraditi scenarije razgradnje NE Krško te prema tim scenarijima provesti analizu troškova razgradnje NE Krško i zbrinjavanja RAO i ING, oblikovati financijski model izračuna diskontiranih troškova razgradnje i zbrinjavanja

radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva, te izračunati visinu potrebnih sredstava u Fondu do početka razgradnje.

## **2.1 Ugovor o provedbi Projektnog zadatka i nadzor provedbe**

U skladu s Ugovorom između Vlade Republike Hrvatske i Vlade Republike Slovenije o uređenju statusnih i drugih pravnih odnosa vezanih uz ulaganje, iskorištavanje i razgradnju nuklearne elektrane Krško; Odlukom Vlade Republike Hrvatske o određivanju stručne organizacije za izradu zajedničkih programa odlaganja otpada i razgradnje Nuklearne elektrane Krško od 22. svibnja 2003., kojom je APO d.o.o. (član HEP grupe), određen kao stručna organizacija; te zajedničkog zapisnika s 8. sjednice Međudržavnog povjerenstva<sup>1</sup> od 3. rujna 2008.; APO d.o.o. je zadužen da do kraja rujna 2009. godine, zajedno sa stručnom organizacijom sa slovenske strane (ARAO), izradi Nacrt 2. revizije Programa razgradnje NE Krško i odlaganja RAO i ING, u skladu s prihvaćenim Projektnim zadatkom od strane Međudržavnog povjerenstva. S tim u svezi, Fond i APO d.o.o. su sredinom prosinca 2008. godine, uz suglasnost Ministarstva gospodarstva, rada i poduzetništva, sklopili Ugovor o realizaciji Projektnog zadatka "Druga revizija Programa razgradnje NE Krško i odlaganja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva". Uz suglasnost Ministarstva gospodarstva, rada i poduzetništva i Upravnog odbora sklopljen je dodatak Ugovoru u lipnju 2010., kojim je ukupna vrijednost ugovora povećana na iznos od 393.531,50 eura u odnosu na osnovni Ugovor u iznosu od 343.531,50 eura, uvećano za porez na dodanu vrijednost, a plativo u kunama po srednjem tečaju HNB-a na dan izdavanja računa. Prema navedenom Ugovoru APO se obvezao izraditi:

- pripremne dokumente,
- potporne studije,
- radnu verziju Programa razgradnje,
- nacrt druge revizije Programa razgradnje,
- konačni tekst druge revizije Programa razgradnje.

U 2011. godini izvršeno je plaćanje u iznosu od 50.186,67 eura uvećano za porez na dodanu vrijednost (455.738 kuna) odnosno do kraja 2011. godina ukupno je plaćeno 373.855,50 eura.

Izrađeni i usuglašeni Nacrt druge revizije Programa razgradnje slovenska strana nije potpisala niti u 2013. godini, pa nije mogao biti izrađen Konačni tekst 2. revizije Programa razgradnje te slijedom toga nije izvršeno plaćanje duga u iznosu od 19.676 eura uvećano za porez na dodanu vrijednost ukupnog iznosa 185.210 kuna društvu APO d.o.o. Dug se prenosi u 2014. godinu.

---

<sup>1</sup> Međudržavno povjerenstvo je tijelo koje nadzire provođenje Međudržavnog ugovora u čine ga simetrična izaslanstva koja vode ministri gospodarstva Vlade Republike Hrvatske i Vlada Republike Slovenije.



Fond je tijekom 2013. godine izradio te organizirao izradu sljedećih elaborata kao podloge za prijedlog okončanja 2. revizije Programa razgradnje te kao podloge za izradu Projektnog zadatka za 3. reviziju Programa razgradnje:

- sažetak teksta 2. revizije Programa razgradnje NE Krško i odlaganja ING i RAO, tekst ver. 2, hrvatski tekst,
- stručna ocjena dokumenta 2. revizija Programa razgradnje NE Krško i odlaganja ING i RAO, tekst ver. 2,
- nacrt HR prijedloga za okončanje 2. revizije Programa razgradnje,
- nacrt projektnog zadatka za 3. reviziju Programa razgradnje NEK,
- analiza nominalnih i diskontiranih zaostataka u prikupljanju sredstava u Fond za financiranje razgradnje NEK sa prijedlogom korekcije za uplatu.

Ukupni troškovi usluge izrade elaborata u 2013. godini iznosili su 121.250 kuna.

## ***2.2 Izrada recenzije nacrta 2. revizije Programa razgradnje***

U skladu sa zahtjevom Ministarstva gospodarstva Fond je u obvezi financirati izradu recenzije nacrta 2. revizije Programa razgradnje, koju treba obaviti Međunarodna agencija za atomsku energiju. Pošto slovenska strana nije potpisala obostrano usuglašeni tekst revizije, međunarodna recenzija nacrta 2. revizije Programa razgradnje nije napravljena u 2013. godini, te se tako sredstva u iznosu od 30.000 eura, uvećano za porez na dodanu vrijednost ukupnog iznosa 283.100 kuna, prenose u 2014. godinu.

## ***2.3 Izrada Studije odlaganja NSRAO***

Temeljem Odluke ministra gospodarstva, rada i poduzetništva Fond je u ime i za račun Ministarstva gospodarstva, rada i poduzetništva proveo 2011. godine otvoreni postupak javne nabave usluge izrade studije "Analiza hrvatskih opcija zbrinjavanja radioaktivnog otpada" (Studija odlaganja NSRAO) planirane vrijednosti nabave 640.000 eura bez poreza na dodanu vrijednost. Projektni zadatak za izradu studije NSRAO definirali su članovi Stručnog povjerenstva koje je imenovao ministar gospodarstva, rada i poduzetništva.

Na Odluku o odabiru ponuditelja izjavljena je žalba Državnoj komisiji za kontrolu postupaka javne nabave koja je poništila predmetnu nabavu. Sredstva za izradu Studije odlaganja NSRAO nisu iskorištena u 2011. godini, te su planirana u 2012. godini u iznosu od 640.000 eura uvećano za porez na dodanu vrijednost ukupnog iznosa 6.024.000 kuna za usluge izrade iste Studije odlaganja NSRAO.

Budući:

- a) da slovenska strana nije potpisala Nacrt 2. revizije Programa razgradnje Nuklearne elektrane Krško iz 2010. godine,
- b) da se slovenska strana jednostrano odlučila na projekt izgradnje samostalnog odlagališta NSRAO u Republici Sloveniji,
- c) da je izgledno produljenje životnog vijeka NE Krško do 2043. godine,
- d) da je okvirna Direktiva 2011/70/Euratom iz 2011. godine obvezala sve članice EU da do kolovoza 2013. godine donesu Politiku upravljanja radioaktivnim otpadom i istrošenim nuklearnim gorivom, a do kolovoza 2015. godine Program provedbe politike, a u kojoj je izrijekom utvrđena obveza Republike Hrvatske o upravljanju radioaktivnim otpadom i istrošenim nuklearnim gorivom Nuklearne elektrane Krško u iznosu 50%;

utvrđeno je da je neophodno da se sukladno *Strategiji Republike Hrvatske o zbrinjavanju RAO i ING* usvojenoj 2009. godine nastavi s aktivnostima vezanim za istraživanje lokacije za potencijalno odlagalište NSRAO na teritoriju Republike Hrvatske, a da provođenje Projektnog zadatka iz 2011. godine niti konceptualno niti sadržajno ne odgovara novonastalim zahtjevima na rješavanju zbrinjavanja RAO i ING Nuklearne elektrane Krško.

Kako nabava studije, prema projektnom zadatku iz 2011. godine, nije provedena niti u 2012. godini iz gore navedenih razloga, pristupilo se izradi predstudija (elaborata), neophodnih za izradu i provedbu Projektnog zadatka za Studiju izvodljivosti odlagališta NSRAO u Republici Hrvatskoj.

Studija izvodljivosti odlagališta radioaktivnog otpada u Republici Hrvatskoj i odgovarajuće potporne studije čine jedinstvenu cjelinu – projekt istraživanja i razvoja lokacije zbrinjavanja radioaktivnog otpada – koji bi se izradio u razdoblju 2013. godine do 2015. godine, a rezultirati će pridobivanjem lokacijske dozvole, projekcijom troškova projektiranja, gradnje, pogona, zatvaranja i institucionalnog nadzora odlagališta.

Fond je tijekom 2013. godine organizirao izradu sljedećih elaborata i ostalih dokumenata kao elemenata Studije izvodljivosti:

- analiza i ocjena postojećih studija izbora lokacije odlagališta RAO,
- procjena vrijednosti dokumentacije o odlagalištu Trgovska gora a u vlasništvu HEP d.d.,
- nacrt projektnog zadatka za program odnosa sa javnosti,
- nacrt Projektnog zadatka za program terenskih istraživanja,
- program razvoja odlagališta u Republici Hrvatskoj,
- program aktivnosti do ishoda lokacijske dozvole za odlagalište RAO na lokaciji Trgovska gora.

Ukupni troškovi usluge izrade elaborata u 2013. godini iznosili su 301.072,70 kuna.

### 3 Rad Fonda na prikupljanju i ulaganju sredstava

U svrhu pravovremenog prikupljanja sredstava i pridržavajući se načela sigurnosti i raznolikosti ulaganja, te održavanja tekuće likvidnosti uz ostvarenje konkurentnog prinosa na uložena sredstva, u Fondu su se redovito (svakodnevno) obavljali sljedeći poslovi:

- praćenje i usklađivanje uplata sredstava u Fond od strane HEP-a,
- praćenje stanja i procjena trendova razvoja gospodarstava (ukupno i po zemljama, regijama i sektorima gospodarstva)<sup>2</sup>,
- praćenje globalnog tržišta i ekonomskih zbivanja<sup>2</sup>,
- praćenje i korištenje analiza financijskih kretanja na tržištu vrijednosnih papira za donošenje ulagačkih odluka<sup>2</sup>,
- praćenje i analiziranje stanja investicijskih fondova<sup>3</sup>,
- praćenje tehničke i fundamentalne analize vrijednosnih papira iz dnevnih i periodičnih izvještaja financijskih institucija i brokerskih društava<sup>2</sup>,
- praćenje fundamentalnih pokazatelja poslovanja izdavatelja dužničkih i vlasničkih vrijednosnih papira iz portfelja Fonda<sup>2</sup>,
- praćenje pokazatelja poslovanja i uspješnosti kreditnih institucija prema podacima HNB-a<sup>2</sup>,
- kontaktiranje s investicijskim društvima (brokerima) o mogućem ulaganju u pojedine vrijednosne papire,
- ulaganje sredstava u pojedine financijske instrumente, vodeći računa o ograničenjima propisanim Statutom i investicijskom politikom Fonda,
- praćenje i kontrola povrata uložених sredstava i obračuna kamata,
- kontroliranje izračuna vrijednosti imovine Fonda, te njihovo uspoređivanje s izračunima depozitne banke te usklađivanje stanja ulaganja s depozitnom bankom,
- izračunavanje neto vrijednosti imovine Fonda,
- izračunavanje uspješnosti ulaganja Fonda,
- obavljanje računovodstveno-knjigovodstvenih poslova Fonda,
- obavljanje poslova platnog prometa, rješavanja postupka namire i dr.

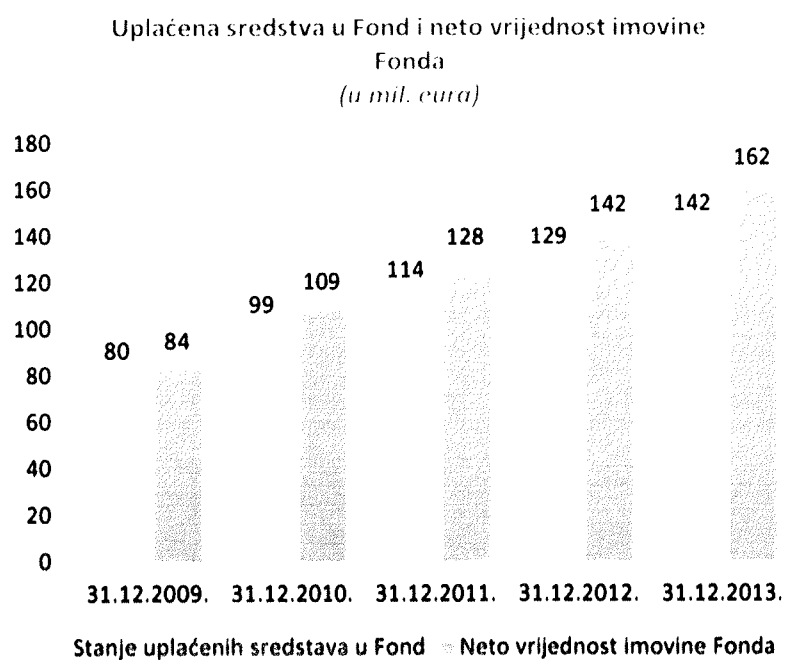
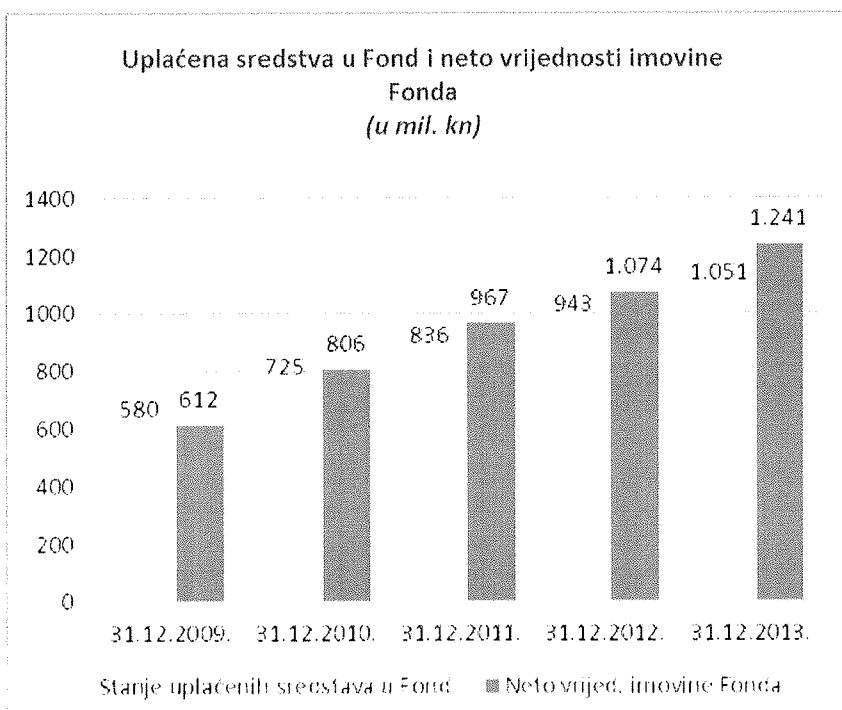
Od početka rada Fonda krajem 2008. godine do kraja 2013. godine ukupno je u Fond uplaćeno (HEP d.d. izravno i putem posebnog računa državnog proračuna Republike Hrvatske) 1.050,9 mil. kuna što iznosi 142,8 mil. eura po srednjem tečaju HNB-a na dan primitka uplate, a vrijednost neto imovine Fonda na 31.12.2013. godine iznosi 1.240,6 mil.

---

<sup>2</sup> Dnevne i periodične analize od strane financijskih institucija (Erste banka, RBA, Zagrebačka banka, Intercapital, Hypo, Zagrebačka burza, Portal „Moje dionice“, izvještaji regulatora HANFA i HNB i dr.)

<sup>3</sup> Portal „hrportfolio.hr“ i službene stranice Društava za upravljanje fondovima

kuna ili 162,5 mil. eura. Vrijednost neto imovine Fonda na 31.12.2013. godine je za 189,7 mil. kuna odnosno za 19,6 mil. eura veća od uplaćenih sredstava, što predstavlja neto prinos Fonda, s tim da su u neto prinos uračunati i troškove izrade 2. revizije Programa razgradnje koji su ukupno iznosili 3,14 mil. kuna. Prosječni godišnji neto prinos Fonda bez navedenih troškova izražen u postocima u odnosu na prosječno stanje ulaganja iznosi 4,96%.



## **4 Ostali poslovi Fonda**

Fond je tijekom 2013. godine obavio i sljedeće poslove:

- pripremljena je dokumentacija i izrađeni izvještaji potrebni za donošenje odluka koje su u nadležnosti Upravnog odbora Fonda, i to:
  - o načinu upravljanja sredstvima Fonda,
  - za donošenje Programa rada i Financijskog plana Fonda za 2013. godinu,
  - za usvajanje Izvješća o radu i financijskog izvješća Fonda za 2012. godinu, (Izvješće je prihvatilo Ministarstvo gospodarstva i Vlada Republike Hrvatske),
  - o prihvaćanju izvješća o financijskom poslovanju Fonda za kvartalna razdoblja,
  - o određivanju Investicijske politike Fonda za 2013. godinu;
- pripremljeni su izvještaji, sukladno Statutu, izvještavano Ministarstvo gospodarstva o financijskom poslovanju Fonda:
  - putem internetske stranice izvještana je javnost o financijskom poslovanju Fonda za 2012. godinu;
  - kontinuirano su praćeni propisi, javno dostupni podaci i stručna literatura vezano za tržišta kapitala i ulaganja sredstava, sustav javne nabave, računovodstvo neprofitnih organizacija i investicijskih fondova, odlaganja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva, i dr.;
  - potpuno je ustrojen sustav računovodstva i analitike po vrstama, izdavatelju i rokovima vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca, depozita, udjela u investicijskim fondovima, te redovito dostavljani izvještaji tijelima Fonda i vanjskim nadležnim tijelima (Državna revizija, Porezna uprava, Ministarstvo gospodarstva, Financijska agencija i dr.);
  - očitovanje na izvješće Državne revizije,
  - ishodjenje certifikata ISO 27001.

## **5 Izvješće o prikupljenim i uloženim sredstvima**

### **5.1 Prikupljanje sredstava**

Prema Zakonu o Fondu i Uredbi, obveznik uplate sredstava u Fond je HEP d.d. Fond je pratio, nadzirao i redovito usklađivao visinu i dinamiku uplaćenih sredstava.

IZVJEŠĆE O OSTVARENJU I PROMJENAMA U STANJU I FINANCIRANJU  
IZVJEŠĆE ZA 2013. GODINU

<i>Za razdoblje</i>	<i>Datum uplate</i>	<i>Ukupno (kn)</i>	<i>Srednji tečaj HNB-a</i>	<i>Ukupno (EUR)</i>
<i>1. tromj. 2013.</i>	<i>29.3.13.</i>	<i>27.032.432</i>	<i>7,588051</i>	<i>3.562.500</i>
<i>2. tromj. 2013.</i>	<i>28.6.13.</i>	<i>26.579.118</i>	<i>7,460805</i>	<i>3.562.500</i>
<i>3. tromj. 2013.</i>	<i>30.9.13.</i>	<i>27.116.300</i>	<i>7,611593</i>	<i>3.562.500</i>
<i>4. tromj. 2013.</i>	<i>31.12.13.</i>	<i>27.209.103</i>	<i>7,637643</i>	<i>3.562.500</i>
<i>Ukupno</i>		<i>107.936.953</i>		<i>14.250.000</i>

U 2013. godini HEP je ukupno uplatio 107.936.953 kuna što iznosi 14.250.000 eura po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan uplate.

Do 31.12.2013. HEP je uplatio 142,8 mil. eura što iznosi 47,5% od ukupno propisanih obveza do 2022. godine, a po važećoj Uredbi i na osnovi postojećeg Programa razgradnje NEK, dužan je uplatiti još 52,7% odnosno 128,25 mil. eura.

S danom 31.12.2013. godine, HEP je u potpunosti podmirio sve dospjele obveze prema Fondu.

## **5.2 Ulaganje sredstava**

Fond je redovito obavljao poslove ulaganja sredstava, vodeći pri tome računa o sigurnosti i raznolikosti ulaganja, održavanju tekuće likvidnosti i ostvarenju konkurentnog prinosa na uložena sredstva, a uvažavajući načelo transparentnosti.

Zbog globalno neizvjesnog gospodarskog i financijskog stanja uzrokovanog velikom i globalnom gospodarskom i financijskom krizom, a prioritarno vodeći računa o sigurnosti ulaganja, Fond je svojom investicijskom politikom za 2013. godinu utvrdio da će najmanje:

- 90% sredstava ulagati u Republici Hrvatskoj, uključujući i financijske instrumente izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, a izdanih u inozemstvu (euroobveznice),
- 80% sredstava ulagati u dužničke vrijednosne papire, oročene depozite u banke, instrumente tržišta novca te novčane i obvezničke otvorene investicijske fondove,
- 50% sredstava ulagati u eurima ili vezano za euro.

U sljedećoj tabeli dana je visina i struktura stanja ulaganja Fonda, te neto vrijednost imovine na 31.12.2013. godine.

IZVJEŠĆE O POSLOVANJU I FINANCIJAMA I FINANCIJAMA  
DJELOVANJE ZA 2013. GODINU

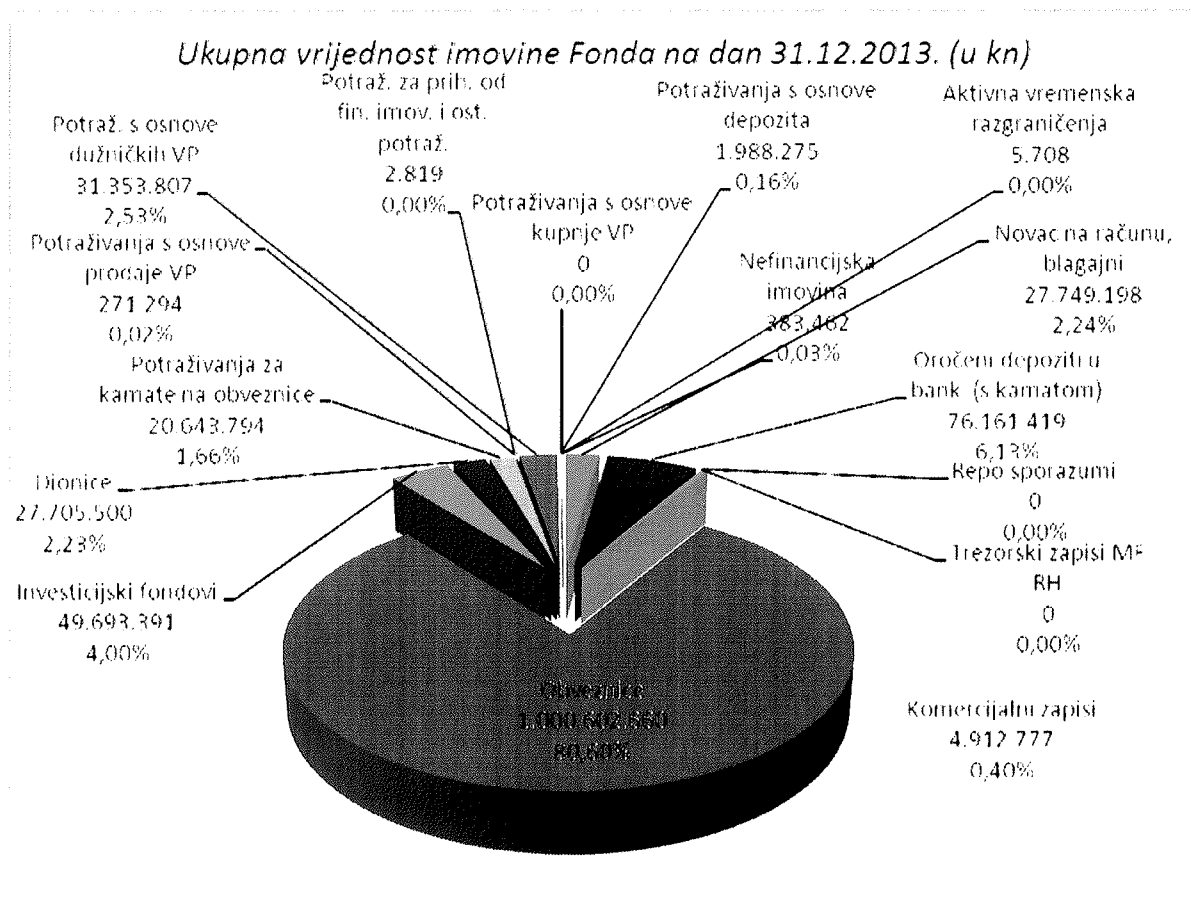
Ukupna i neto vrijednost imovine Fonda na dan 31.12.2013.

Vrsta ulaganja	Vrijednost (kn)		Indeks 31.12.13. / 31.12.12.	Udio u	Eurski
	31.12.12.	31.12.13.		ukup. imov. 31.12.13.	udio u imovini 31.12.13.
<b>1. Novac na računu, blagajni</b>	<b>418.537</b>	<b>27.749.198</b>	<b>6.630,0</b>	<b>2,2%</b>	<b>0,0%</b>
<b>2. Oroč. depoz. u bank. (s kamatom)</b>	<b>153.685.318</b>	<b>76.161.419</b>	<b>49,6</b>	<b>6,1%</b>	<b>93,2%</b>
<b>3. Repo sporazumi</b>	<b>6.063.477</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>4. Trezorski zapisi MF RH</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>5. Komercijalni zapisi</b>	<b>0</b>	<b>4.912.777</b>	<b>0,0</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,0%</b>
<b>6. Obveznice</b>	<b>775.409.937</b>	<b>1.000.602.660</b>	<b>129,0</b>	<b>80,6%</b>	<b>80,3%</b>
6.1. državne	620.950.450	880.633.020	141,8	70,9%	81,7%
6.2. korporativne	154.459.487	119.969.639	77,7	9,7%	70,1%
<b>7. Investicijski fondovi</b>	<b>99.764.982</b>	<b>49.693.391</b>	<b>49,8</b>	<b>4,0%</b>	<b>7,5%</b>
7.1. novčani	72.131.747	34.006.294	47,1	2,7%	11,0%
7.2. obveznički	2.150.138	2.217.002	103,1	0,2%	0,0%
7.3. mješoviti	9.687.050	2.949.501	30,4	0,2%	0,0%
7.4. dionički	15.796.048	10.520.594	66,6	0,8%	0,0%
<b>8. Dionice</b>	<b>18.910.665</b>	<b>27.705.500</b>	<b>146,5</b>	<b>2,2%</b>	<b>0,0%</b>
<b>9. Potraž. za kamate na obveznice</b>	<b>14.064.945</b>	<b>20.643.794</b>	<b>146,8</b>	<b>1,7%</b>	<b>85,6%</b>
9.1. državne	12.855.847	19.445.675	151,3	1,6%	86,7%
9.2. korporativne	1.209.099	1.198.119	99,1	0,1%	65,2%
<b>10. Potraživanja s osnove prodaje VP</b>	<b>271.294</b>	<b>271.294</b>	<b>100,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>11. Potraž. za prih. od fin. imov. i ost. pot.</b>	<b>43.952</b>	<b>2.819</b>	<b>6,4</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>12. Potraž. s osnove dužničkih VP</b>	<b>3.091.856</b>	<b>31.353.807</b>	<b>1.014,1</b>	<b>2,5%</b>	<b>0,0%</b>
<b>13. Potraživanja s osnove depozita</b>	<b>2.988.275</b>	<b>1.988.275</b>	<b>66,5</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,0%</b>
<b>14. Potraživanja s osnove kupnje VP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>15. Aktivna vremenska razgraničenja</b>	<b>10.931</b>	<b>5.708</b>	<b>52,2</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>16. Nefinancijska imovina</b>	<b>299.167</b>	<b>383.462</b>	<b>128,2</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>17. UKUPNO IMOVINA (1. do 16.)</b>	<b>1.075.023.336</b>	<b>1.241.474.104</b>	<b>115,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>72,6%</b>
<b>18. OBVEZE</b>	<b>-631.136</b>	<b>-429.092</b>	<b>68,0</b>		
<b>NETO VRIJED. IMOVINE (17. do</b>					
<b>18.)</b>	<b>1.074.392.200</b>	<b>1.241.045.012</b>	<b>115,5</b>		

Iz tabele je razvidno da je u apsolutnim iznosima tijekom 2013. godine nastavljeno ulaganje u obveznice, te je u strukturi portfelja udio obveznica povećan sa 72,1% na 80,6%, udio depozita smanjen je 14,3% na 6,1%, kao i udjeli u investicijskim fondovima koji su smanjeni sa 9,3% na 4,0% portfelja u odnosu na kraj 2012. godine. Udio dionica povećan je sa 1,8% na 2,2%.

Ukupna vrijednost neto imovine Fonda na dan 31.12.2013. godina iznosi 1.241 mil. kuna i za 15,5% je viša od vrijednosti na dan 31.12.2012. godine. U strukturi ukupne imovine najveći udio imaju obveznice od 80,6% koje zajedno s potraživanjima za nedospjele kamate na obveznice čine 82,3% odnosno ukupno 1.021,2 mil. kuna, od čega su 88% državne obveznice. Ostale značajne stavke u vrijednosti ulaganja su depoziti u bankama od 6,1% odnosno 76,2 mil. kuna i udjeli u investicijskim fondovima od 4,0% odnosno 49,7 mil. kuna, zatim dionice koje sudjeluju sa 2,2% ili 27,7 mil. kuna.

S obzirom na to da se u Programu razgradnje NE Krško sredstva potrebna za razgradnju i zbrinjavanje RAO i ING iskazuju u eurima kao i da su uplate u Fond vezane uz deviznu klauzulu (euro), a vodeći računa i o smanjenju rizika od tečajnih razlika, Fond je većinu svojih sredstava ulagao uz deviznu klauzulu, tako da je na 31.12.2013. godine 72,6% financijske imovine u eurima ili vezana uz euro.





U sljedećoj tabeli daje se pregled povećanja imovine Fonda u kunama i preračunato u eurima po srednjem tečaju HNB-a na dan 31.12.2013. godine. Iz tabele je vidljivo da je neto imovina Fonda u 2013. godini porasla za 166,6 mil. kuna ili 20,1 mil. eura, od čega se 107,9 mil. kuna ili 14,25 mil. eura odnosi na uplate HEP-a, a 58,7 mil. kuna ili 5,8 mil. eura je prinos od ulaganja.

*Pregled povećanja neto imovine u HRK i EUR*

	<b>HRK</b>	<b>EUR</b>
<b>Neto imovina 31.12.2012.</b>	<b>1.074.392.199</b>	<b>142.386.130</b>
	<i>Uplate HEP-a</i>	<i>107.936.953</i>
<i>1.1- 31.12.2013.</i>	<i>Prihod od ulaganja</i>	<i>81.366.135</i>
	<i>Rashodi</i>	<i>22.650.276</i>
<b>Neto imovina 31.12.2013.</b>	<b>1.241.045.012</b>	<b>162.490.576</b>
<i>Povećanje neto imovine</i>	<i>166.652.812</i>	<i>20.104.446</i>
<i>Uplate HEP-a</i>	<i>107.936.953</i>	<i>14.250.000</i>
<b>Neto prinos od ulaganja</b>	<b>58.715.860</b>	<b>5.854.446</b>

Tečaj 31.12.2012. 7,545624

Tečaj 31.12.2013. 7,637643

Sukladno Zakonu o Fondu, Fond ima depozitnu banku, koja za račun Fonda obavlja poslove skrbništva, i to: vođenje posebnih računa na kojima se bilježi imovina Fonda, pohrana i čuvanje imovine Fonda, vrednovanje imovine, izvršavanje transakcija i provjera jesu li ti nalozi u skladu sa Zakonom o Fondu, Statutom Fonda i Investicijskom politikom, naplaćivanje svih prihoda u korist Fonda, izvješćivanje Fonda o korporativnim akcijama vezanim za imovinu koju drži u pohrani, te druge poslove vezane za ostvarivanje drugih prava u korist Fonda.

*Stanje ulaganja i izračun prinosa prema izračunu depozitne banke Fonda*

*(HPB d.d.)*

	<i>31.12.2012.</i>	<i>31.12.2013.</i>	<i>2013 / 2012</i>
<i>Ukupno imovina</i>	<i>1.074.668.228</i>	<i>1.241.080.324</i>	<i>115,5</i>
<i>Obveze</i>	<i>631.136</i>	<i>429.092</i>	<i>68,0</i>
<i>Neto vrijed. imov.</i>	<i>1.074.037.092</i>	<i>1.240.651.232</i>	<i>115,5</i>
<i>Broj udj.</i>	<i>8.843.643</i>	<i>9.707.600</i>	<i>109,8</i>
<i>Vrijed. udj. (poč. vrijed. iznosi 100)</i>	<i>121,4474</i>	<i>127,8021</i>	<i>105,2</i>

IZVJEŠĆE O POSLOVANJU I FINANCIRANJU  
FONDA ZA 2013. GODINU

Neto vrijednost imovine prema računovodstvenim podacima Fonda je za 393.780 kuna veća od izračuna depozitne banke, zbog toga što depozitna banka ne vodi nefinancijsku imovinu u vrijednosti 383.462 kune, a ostala razlika od 10.318 kunu odnosi se na razna potraživanja manje pojedinačne vrijednosti, novac u blagajni, aktivna vremenska razgraničenja, naknadna usklađivanja obveza i sl.

Iz tabele je razvidno da je porast vrijednosti udjela prema izračunu depozitne banke odnosno ukupan neto prinos Fonda od početka rada (krajem 2008. godine) iznosio 27,8%, s tim da su u navedeni izračun uključeni i troškovi 2. revizije Programa razgradnje.

## 6 Izvješće o financijskom poslovanju (rezultati poslovanja)

### 6.1 Prihodi

Na temelju priljeva sredstava od HEP-a, njihovog ulaganja i prinosa na ulaganje, daje se visina i struktura prihoda Fonda.

#### Pregled ukupnih prihoda

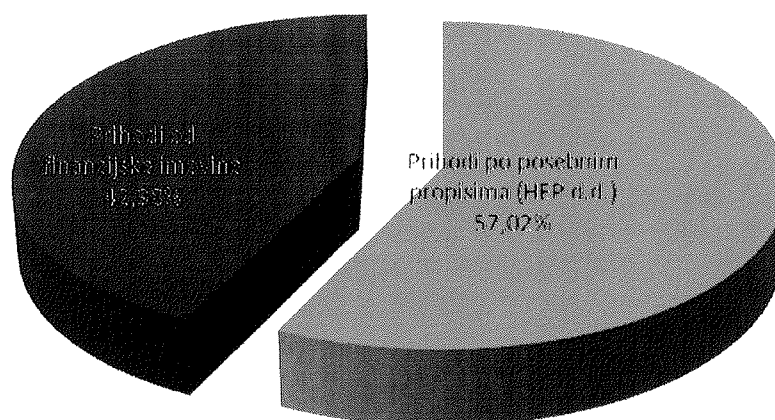
Stavke prihoda	(kn)			
	Ostvareno 2012.	Plan 2013.	Ostvareno 1.1.-31.12.13.	Indeks Ostvareno 2013. Plan 2013.
<b>1. Prihodi po posebnim propisima (HEP d.d.)</b>	<b>106.835.225</b>	<b>107.525.142</b>	<b>107.936.953</b>	<b>100,4</b>
<b>2. Prihodi od financijske imovine</b>	<b>71.513.020</b>	<b>64.350.000</b>	<b>81.366.135</b>	<b>126,4</b>
2.1. kamate na depozite u bank. i repo sporazume	7.220.051		6.307.338	
2.2. kamate na trez. zapise MF	249.959		0	
2.3. kamate na komerc. zapise	550.514		195.077	
2.4. kamate na obveznice	54.001.282		58.176.362	
2.5. kap. dob. na trez. zapise MF	0		0	
2.6. kap. dob. na obveznice	3.415.806		1.172.500	
2.7. kapital. dob. na invest. fondove	2.734.108		1.782.997	
2.8. kapital. dob. na dionice	252.137		533.052	
2.9. dividenda od dionica	0		6.000	
2.10. pozitivne tečajne razlike	2.870.527	1.000.000	13.031.558	
2.11. ostali prihodi	218.636		161.253	
<b>Ukupni prihodi</b>	<b>178.348.244</b>	<b>171.875.142</b>	<b>189.303.088</b>	<b>110,1</b>

Prihodi po posebnim propisima (HEP) iznose 107,9 mil. kn, što je 0,4% više od plana zbog tečajnih razlika.

Prihodi od financijske imovine ukupno iznose 81,3 mil. kuna, što je za 13,8% odnosno za 9,8 mil. kuna više od ostvarenih u 2012., a za 17,0 mil. kuna odnosno 26,4% više od planiranih.

U ukupnim prihodima, prihodi po posebnim propisima (HEP) sudjeluju s 57%, dok prihodi od ulaganja sudjeluju s 43%.

*Visina i struktura prihoda za razdoblje 1.1.-31.12.2013. (u kn)*



## 6.2 Rashodi

Ukupni rashodi Fonda u 2013. godini iznose 22,6 mil. kuna, a čine ih operativni rashodi (troškovi radnika, usluga, materijala, energije i dr.) u iznosu od 4,2 mil. kuna, zatim rashodi vezani za ulaganja koji iznose 18,0 mil. kuna i rashodi 2. revizije Programa razgradnje i studije odlaganja NSRAO od 0,4 mil. kuna.

Ostvareni operativni rashodi i rashodi 2. revizije Programa razgradnje NE Krško i njegove recenzije, te Studije odlaganja NSRAO su manji od planiranih iz razloga što troškovi recenzije 2. revizije Programa razgradnje, troškovi 2. revizije Programa razgradnje i troškovi Studije odlaganja NSRAO iz razloga navedenih u točki 2. Izvješća, nisu izvršeni ili su samo dijelom izvršeni.

Unatoč konzervativnoj politici ulaganja, negativni utjecaji na tržištu kapitala utjecali su na veće rashode ulaganja od planiranih, pretežito zbog umanjenja vrijednosti obveznica i otpisa potraživanja za dospjele kamate i pada vrijednosti dionica.

U obavljanju djelatnosti Fond racionalno raspolaže sredstvima, te operativni rashodi u odnosu na prosječno stanje imovine u 2013. godini iznose 0,36%.

### Pregled rashoda prema namjeni

Rashodi prema namjeni	Ostvareno		Ostvareno 2013.	Struktura		Indeks Ostvar. 13. Plan 13.
	2012.	Plan 2013.		2012.	2013.	
1. Operativni rashodi	3.512.869	5.510.414	4.209.958	5,0%	18,6%	76,4
2. Rashodi vezani za ulaganje	66.734.283	5.350.000	18.017.995	94,6%	79,5%	336,8
3. Rashodi 2. rev. progr. razgr. i njegove recenzije, te studije odlaganja NSRAO	260.000	6.842.550	422.323	0,4%	1,9%	6,2
<b>Ukupno</b>	<b>70.507.151</b>	<b>17.702.964</b>	<b>22.650.276</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>127,9</b>

IZVJEŠĆE O OSTVARENIM IZDUCIJSKIM PROGRAMIMA RADA I FINANCIJSKO  
POSREDOVANJE ZA 2013. GODINU

U sljedećoj tabeli daje se pregled rashoda prema računovodstvenoj strukturi.

*Pregled ukupnih rashoda*

Stavke rashoda	(kn)				
	Ostvareno	Plan	Ostvareno	Indeks	
	2012.	2013.	1.1- 31.12.13.	Ostvar. 2013. Plan 2013.	Ostv. 13 / 12
<b>1. Rashodi za radnike<sup>1</sup></b>	<b>2.382.134</b>	<b>3.389.858</b>	<b>2.551.006</b>	<b>75,3</b>	<b>107,1</b>
<b>2. Materijalni rashodi</b>	<b>1.221.838</b>	<b>8.683.106</b>	<b>1.923.578</b>	<b>22,2</b>	<b>157,4</b>
2.1. <i>Naknade troškova radnicima (sl. putovanja, prijevoz, str. usavrš. i sl.)<sup>1</sup></i>	71.939	173.000	102.366	59,2	142,3
2.2. <i>Upravni odbor<sup>1</sup></i>	246.636	368.256	332.385	90,3	134,8
2.3. <i>Usluge (zakupnina, telefon, pošta, intelektualne i računalne i sl. (osim 2.4; 2.5.;2.6.)<sup>1</sup></i>	499.864	965.600	803.359	83,2	160,7
2.4. <i>Intelektualne usluge -2. revizija Programa razgradnje<sup>3</sup></i>	0	348.200	121.250	34,8	0
2.5. <i>Intelektualne usluge -Studija odlaganja NSRAO<sup>3</sup></i>	260.000	5.987.500	301.073	5,0	115,8
2.6. <i>Intelektualne usluge -Recenzija 2. revizije Programa razgradnje (IAEA)<sup>3</sup></i>	0	283.100	0	0,0	0
2.7. <i>Intelektualne usluge -nacionalni program upravljanja RAO i INCI, informiranje javnosti, odnosi s lokalnom zajednicom, edukacija<sup>3</sup></i>	0	223.750	0	0,0	0
2.8. <i>Materijal i energija<sup>1</sup></i>	67.546	199.500	156.914	78,7	232,3
2.9. <i>Ostali nespomenuti rashodi (premije osig., članar., kotizacije, reprezent. i sl.)<sup>1</sup></i>	75.854	134.200	106.232	79,2	140,0
<b>3. Rashodi amortizacije<sup>1</sup></b>	<b>154.897</b>	<b>230.000</b>	<b>157.697</b>	<b>68,6</b>	<b>101,8</b>
<b>4. Financijski rashodi<sup>2</sup></b>	<b>66.734.283</b>	<b>5.350.000</b>	<b>18.017.995</b>	<b>336,8</b>	<b>27,0</b>
4.1. <i>Depozit. banka, platni prom., vodenje rač. i sl.</i>	935.647	850.000	817.139	96,1	87,3
4.2. <i>Negativne tečajne razlike*</i>	814.855	1.000.000	656.398	65,6	80,6
4.3. <i>Ostali financ. rashodi (smanjenje vrijednosti VP, udjela, troš.kamata po repo ugovori i sl.)</i>	64.983.780	3.500.000	16.544.459	472,7	25,5
<b>5. Ostali rashodi, donacije i sl.<sup>1</sup></b>	<b>14.000</b>	<b>50.000</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Ukupni rashodi</b>	<b>70.507.151</b>	<b>17.702.964</b>	<b>22.650.276</b>	<b>127,9</b>	<b>32,1</b>

1) Operativni rashodi

2) Rashodi vezani za ulaganje

3) Rashodi 2. rev. Programa razgradnje, studije odlaganja NSRAO i Recenzije 2. rev.

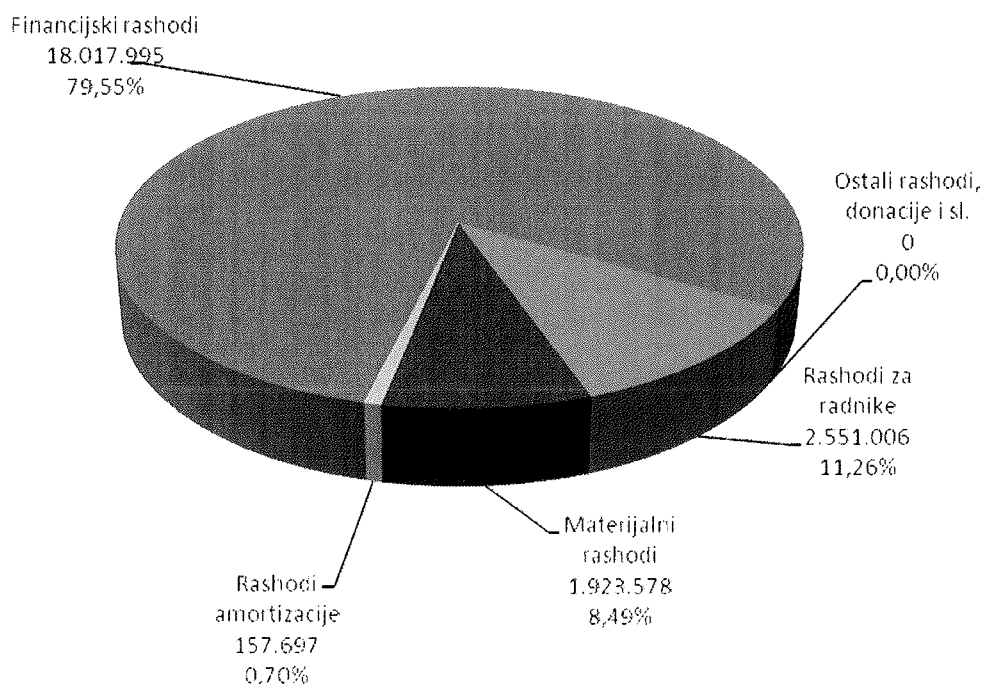
Rashodi za radnike iznose 2,5 mil. kuna i niži su od planiranih za 24,7%, a veći od ostvarenih u 2012. za 7,1% budući da je broj zaposlenih u 2012. godini iznosio 7, a u 2013. godini 8 radnika.

Materijalni rashodi su iznosili 1,9 mil. kuna, manji su od planiranih za 77,8% i to najvećim dijelom zbog toga što su djelomično ostvareni planirani rashodi za financiranje 2. revizije Programa razgradnje, Studije odlaganja NSRAO i Recenzije 2. revizije Programa razgradnje.

Financijski rashodi iznosili su ukupno 18,0 mil. kuna. Rashodi za depozitnu banku, platni promet, vođenje računa i sl. iznose 0,8 mil. kuna, negativne tečajne razlike 0,65 mil. kuna, a ostali financijski rashodi 16,5 mil. kuna.

Ostale financijske rashode u iznosu od 16,5 mil. kuna čine rashodi nastali zbog umanjenja vrijednosti obveznica i potraživanja za dospjele kamate izdavatelja IGH d.d u iznosu od 5,4 mil. kuna, umanjenja vrijednosti potraživanja za dospjele kamate za obveznicu izdavatelja Nexe Grupa d.d. u iznosu od 3,1 mil. kuna, pada vrijednosti dionica u iznosu od 4,8 mil. kuna (dionice izdavatelja Uljanik d.d. u iznosu od 4,16 mil. kuna, Luka Ploče d.d. u iznosu od 0,5 mil. kuna i Petrokemija d.d. 0,12 mil. kuna), otpisa djela potraživanja za depozit u Credo banci d.d. u stečaju u iznosu od 1,0 mil. kuna, pada vrijednosti obveznica koje se vode po fer vrijednosti u iznosu od 0,5 mil. kuna, te kapitalni gubici na obveznicama koje se vode do dospijeaća u iznosu od 1,2 mil. kuna i troškova kamata po repo ugovoru u iznosu od 0,44 mil. kuna.

Struktura rashoda za razdoblje 1.1.-31.12.2013. (kn)



### 6.3 Višak prihoda poslovanja

Na temelju ukupnih prihoda i rashoda Fonda daje se rezultat poslovanja Fonda odnosno višak prihoda poslovanja.

#### Višak prihoda poslovanja

	(kn)			
	Ostvareno 2012.	Plan 2013.	Ostvareno 1.1.-31.12.13.	Indeks Ostvar. 31.12.13. Plan.13.
<b>1. Prihodi</b>	<b>178.348.244</b>	<b>171.875.142</b>	<b>189.303.088</b>	<b>110,1</b>
1.1. Uplate HEP-a	106.835.225	107.525.142	107.936.953	100,4
1.2. Prinos od ulaganja	71.513.020	64.350.000	81.366.135	126,4
<b>2. Rashodi</b>	<b>70.507.151</b>	<b>17.702.964</b>	<b>22.650.276</b>	<b>127,9</b>
<b>3. Višak prihoda</b>	<b>107.841.093</b>	<b>154.172.178</b>	<b>166.652.812</b>	<b>108,1</b>

Ukupni iznos viška prihoda nad rashodima u 2013. godini iznosi 166 mil. kuna, što je za 8,1% više od planiranih odnosno više za 12,5 mil. kuna.

## 6.4 Bilanca

*Pregled imovine, obveza i vlastitih izvora Fonda*

<b>AKTIVA</b>	<i>(kn)</i>		
	<b>31.12.2012.</b>	<b>31.12.2013.</b>	<b>Indeks</b>
<b>IMOVINA</b>	<b>1.075.023.336</b>	<b>1.241.474.104</b>	<b>115,5</b>
<b>1. Nefinancijska imovina</b>	<b>299.167</b>	<b>383.462</b>	<b>128,2</b>
<b>2. Financ. imovina</b>	<b>1.074.724.169</b>	<b>1.241.090.641</b>	<b>115,5</b>
2.1. Novac u banci i blagajni	418.537	27.749.198	6.630,0
2.2. Oročeni depoziti u bankama	151.338.566	75.980.587	50,2
2.3. Repo sporazumi	6.063.477	0	0,0
2.4. Trezorski zapisi MF	0	0	-
2.5. Komercijalni zapisi	0	4.912.777	-
2.6. Obveznice	775.409.937	1.000.602.660	129,0
2.7. Investicijski fondovi	99.764.982	49.693.391	49,8
2.8. Dionice	18.910.665	27.705.500	146,5
2.9. Potraživanja za kamate na obveznice	14.064.945	20.643.794	146,8
2.10. Potraživanja za kamate na depozite	2.346.752	180.831	7,7
2.11. Potraživanja s osnovne prodaje obveznic, udjela	271.294	271.294	100,0
2.12. Potraživanja za dužničke VP	3.091.856	31.353.807	1.014,1
2.13. Potraživanja s osnovne depozita	2.988.275	1.988.275	66,5
2.14. Potraživanja s osnovne kupnje VP		0	
2.15. Potraži. za prih. od fin. imovine i ost. potraž.	43.952	2.819	6,4
2.16. Aktivna vremenska razgraničenja	10.931	5.708	52,2
<b>PASIVA</b>			
<b>VLASTITI IZVORI I OBVEZE</b>	<b>1.075.023.336</b>	<b>1.241.474.104</b>	<b>115,5</b>
<b>3. Vlastiti izvori</b>	<b>1.074.392.199</b>	<b>1.241.045.012</b>	<b>115,5</b>
3.1. Vlastiti izvori	966.551.106	1.074.392.199,47	111,2
3.2. Višak prihoda	107.841.093	166.652.812	154,5
<b>4. Obveze</b>	<b>631.136</b>	<b>429.092</b>	<b>68,0</b>
4.1. Obveze prema radnicima	190.715	220.147	115,4
4.2. Obveze za materijalne rashode	440.421	208.945	47,4
4.3. Obveze za kupnju obveznica	0	0	-
4.4. Pasivna vremenska razgraničenja	0	0	-
4.5. Repo poslovi primanje novca	0	0	-



Od ukupne vrijednosti imovine u iznosu od 1.241,5 mil. kuna, 1241,1 mil. kuna se odnosi na financijsku imovinu, što je i za očekivati s obzirom na prirodu Fonda.

Vlastiti izvori, odnosno vlastita sredstva Fonda na dan 31.12.2013. iznose 1.241,0 mil. kuna, što je povećanje za 166,6 mil. kuna ili 15,5% u odnosu na kraj 2012. godine. Navedeno povećanje je rezultat uplate HEP-a od 107,9 mil. kuna i ostvarenja neto prinosa od ulaganja u iznosu od 58,7 mil. kuna.

## 6.5 Pregled rizičnosti portfelja Fonda

U nastavku se daje pregled rizičnosti portfelja Fonda prema vrstama ulaganja.

*Pregled rizičnosti portfelja Fonda na dan 31.12.2013.*

<i>Vrsta ulaganja</i>	<i>Vrijednost imovine HRK</i>	<i>Udio u ukup. imovini %</i>	<i>Rizičnost</i>
<i>Državne obveznice, trezorski zapisi MF RH , žiro račun (uključujući druga ulaganja osigurana ovim VP)</i>	<i>927.826.080</i>	<i>74,8%</i>	<i>vrlo niska</i>
<i>Oročeni depoziti u bankama, novčani fondovi</i>	<i>110.167.713</i>	<i>8,9%</i>	<i>niska</i>
<i>Korporativne obveznice, komercijalni zapisi, obveznički fondovi</i>	<i>128.297.560</i>	<i>10,3%</i>	<i>niska do umjerena</i>
<i>Dionice, dionički fondovi i vlasnički udjeli</i>	<i>41.175.595</i>	<i>3,3%</i>	<i>visoka</i>
<i>Imovina izdavatelja VP u predstečajnoj nagodbi i stečajnom postupku</i>	<i>33.613.376</i>	<i>2,7%</i>	<i>vrlo visoka</i>
<b><i>Ukupno:</i></b>	<b><i>1.241.080.324</i></b>	<b><i>100%</i></b>	

Financijska imovina Fonda pretežito je uložena u državne obveznice i zajedno s novcem na žiro računu čini 74,8% portfelja Fonda, zatim u depozite i novčane fondove s udjelom od 8,9%, a rizičnost ovih ulaganja je niska. Vrijednost imovine u korporativnim obveznicama i obvezničkim fondovima iznosi 128 mil. kuna s udjelom od 10,3% u ukupnoj imovini, a čine ju obveznice Agrokor d.d. 72,2 mil. kuna, Erste banke d.d. 14,3 mil. kuna, Odašiljači i veze d.o.o. 8,8 mil. kuna, Hrvatske pošte d.d. 7,5 mil. kuna, Jadrolinije d.d. 6,3 mil. kuna, HEP d.d. 5,7 mil. kuna, KBZ d.d. 5,1 mil. kuna, Plodine d.d. 1,0 mil. kuna i komercijalni zapis Petrokemije d.d. u iznosu od 4,9 mil. kuna. Rizičnost ove klase financijske imovine je niska do umjerena.

Vrijednost imovine u dionicama, te dioničkim i mješovitim fondovima iznosi 41,1 mil. kuna odnosno 3,3% imovine Fonda, a imovina se nalazi u dionicama Petrokemije d.d. 11,9 mil. kuna, Uljanika d.d. 6,6 mil. kuna, Podravke d.d. 6,5 mil. kuna, Luke Ploče d.d. 1,4 mil. kuna, Hoteli Imperial Rab d.d. 724 tisuće kuna. i dr. dionicama i dioničkim fondovima. Ovu vrstu imovine karakterizira visoka volatilitnost i izloženost riziku promjene cijene imovine (tržišni rizik).

Imovina izdavatelja vrijednosnih papira u predstečajnoj nagodbi i stečajnom postupku odnosi se na potraživanja za dospjele obveznice Nexe grupe d.d. u iznosu od 24 mil. kuna, obveznice IGH d.d. 7,3 mil. kuna i potraživanja za depozit Credo banke d.d. od 1,9 mil. kuna. Ovu imovinu karakterizira vrlo visok rizik odnosno mogućnost djelomične naplate potraživanja.

Pregled stanja svih pojedinačnih ulaganja iskazan je u Dodatku ovog izvještaja.

## 6.6 Pokazatelji ulaganja

U sljedećoj tabeli dani su neki temeljni pokazatelji uspješnosti ulaganja sredstava Fonda odnosno ostvarenja prinosa na prosječno stanje ulaganja.

*Osnovni pokazatelji ulaganja ostvareni u 2013. godini.*

	(000 Kn)							
	Ostvareno		Planirano		Ostvareno		Indeks	
	2012.		2013.		1.1.-31.12.13	Na god. razini	Ostvareno 31.12.13. - Plan.12.	
1. Prosječno stanje ulaganja	1.034.617		1.137.703		<b>1.159.011</b>			101,9
<b>Bruto prinos i udio u prosj. stanju ulaganja</b>	<b>71.513</b>	<b>6,91%</b>	<b>64.350</b>	<b>5,66%</b>	<b>81.366</b>	<b>7,02%</b>	<b>7,02%</b>	<b>126,4</b>
3. <i>Neto prinos (bez trošk. 2. rev. progr. razgr., izrade studije odlaganja NSR:AO i recenzije 2. rev.) i udio u prosj. stanju ulag.</i>	<b>1.266</b>	<b>0,12%</b>	<b>53.490</b>	<b>4,70%</b>	<b>59.138</b>	<b>5,10%</b>	<b>5,10%</b>	<b>110,6</b>
4. <i>Neto prinos i udio u prosj. stanju ulag.</i>	<b>1.006</b>	<b>0,10%</b>	<b>46.647</b>	<b>4,10%</b>	<b>58.716</b>	<b>5,07%</b>	<b>5,07%</b>	<b>125,9</b>
5. <i>Operativni rashodi i udio u prosj. stanju ulag.</i>	<b>3.513</b>	<b>0,34%</b>	<b>5.510</b>	<b>0,48%</b>	<b>4.210</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,36%</b>	<b>76,4</b>
6. <i>Rashodi vezani za ulaganja i udio u prosj. stanju ulag.</i>	<b>66.734</b>	<b>6,45%</b>	<b>5.350</b>	<b>0,47%</b>	<b>18.018</b>	<b>1,55%</b>	<b>1,55%</b>	<b>336,8</b>
7. <i>Rash. 2. rev. Progr. razgr., izrade Studije, izrade recenzije 2. rev. Progr. razgr. i udio u prosj. stanju ulaganja</i>	<b>260</b>	<b>0,03%</b>	<b>6.843</b>	<b>0,60%</b>	<b>422</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,04%</b>	<b>6,2</b>

Prosječno stanje ulaganja u razdoblju od 1.1. – 31.12.2013. izračunato je na temelju svakodnevnog stvarnog stanja financijskih sredstava izračunatog prema podacima depozitne banke i iznosi 1.159.011 mil. kuna.

Bruto prinos iznosi 81,3 mil. kuna i za 17,0 mil. kuna je veći od planiranog, dok neto prinos iznosi 58,7 mil. kuna i za 12,1 mil. kuna veći je od planiranog. Udio bruto prinosa (prihod od financijske imovine) u prosječnom stanju ulaganja iznosi 7,02% i za 1,36 postotna poena je veći od planiranog za ovu godinu.

IZVJEŠĆE O OSTVARENJU PROGRAMA RUDA I FINANCIRANJE  
IZVJEŠĆE ZA 2013. GODINU

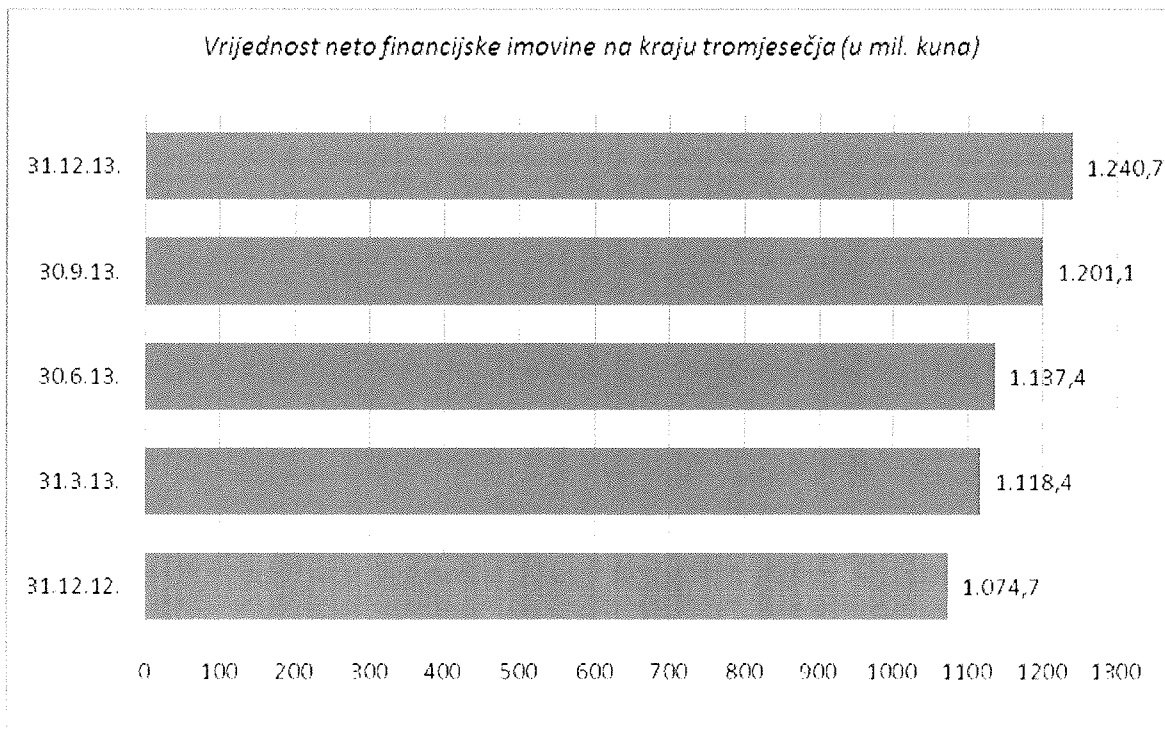
Neto prinos bez troškova izrade 2. revizije Programa razgradnje (što je i stvarna veličina neto prinosa) iznosi 5,10% i za 0,40 postotnih poena je veća od planiranog.

Fond je u 2013. godini 92% ulaganja u dužničke vrijednosne papire (obveznice) vodio kao ulaganja koja se drže do dospeljeka, a 8% po fer (tržišnoj) vrijednosti. Na dan 31.12.2013. tržišna vrijednost obveznica odnosno imovine Fonda je za 42,8 milijuna kuna veća od iskazane u ovom izvještaju.

Neto prinos u EUR i HRK prikazan je u sljedećoj tablici:

	HRK	tečaj EUR/HRK	EUR
Neto imovina 31.12.2012.	1.074.392.199	7.545624	142.386.130
Neto imovina 31.12.2013.	1.241.045.012	7.637643	162.490.576
Povećanje neto imovine	166.652.812		20.104.446
Uplate HEP-a	107.936.953		14.250.000
<b>Neto prinos od ulaganja</b>	<b>58.715.860</b>		<b>5.854.446</b>
Prosječno stanje ulaganja EUR	1.159.011.365		151.749.874
Rashodi 2. rev. Programa razgradnje	422.323		55.295
<b>neto prinos %</b>	<b>5,10%</b>		<b>3,89%</b>
<b>neto prinos godišnja razina %</b>	<b>5,10%</b>		<b>3,89%</b>

Vrijednost neto financijske imovine prikazan je na sljedećem grafu:



## 7 Zaključak

U 2013. godini, koja je peta cijela godina poslovanja, Fond je u skladu sa svojim zakonskim zadacima redovito obavljao poslove prikupljanja i ulaganja sredstava, te sukladno međudržavnom ugovoru s Republikom Slovenijom u dijelu koji se odnosi na razgradnju i zbrinjavanje radioaktivnog otpada i istrošenoga goriva NE Krško, financirao i pratio provedbu Ugovora o financiranju izrade 2. revizije Programa razgradnje, te zajedno s Ministarstvom gospodarstva, nadzirao njegovo izvršenje.

Izmjenama i dopunama Statuta Fonda od 1. listopada 2012. godine, djelatnost je Fonda proširena i na poslove koordinacije pripreme i izrade Programa razgradnje i odlaganja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško sukladno Strategiji zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva Republike Hrvatske.

Odlukom Vlade Republike Hrvatske od 4. listopada 2012. godine Fond je određen za stručnu organizaciju za izradu zajedničkih programa odlaganja otpada i razgradnje NE Krško.

Redovito su poduzimane sve potrebne aktivnosti vezane za prikupljanje sredstava, tako da je Fond u 2013. godini naplatio sva sredstva od HEP-a u iznosu u kunskoj protuvrijednosti od 14,25 mil. eura odnosno 107,9 mil. kuna.

Fond je svakodnevno obavljao poslove ulaganja sredstava, vodeći pri tome računa o sigurnosti i raznolikosti ulaganja, održavanju tekuće likvidnosti i ostvarenju konkurentnog prinosa na uložena sredstva, a pridržavajući se u potpunosti odredaba Investicijske politike za 2013. godinu.

Fond je većinu svojih sredstava ulagao u dužničke vrijednosne papire, u prvom redu u državne obveznice s udjelom od 72,5% u ukupnoj imovini Fonda, korporativne obveznice sa 9,8%, te depozite u bankama s 6,1% i investicijske fondove sa 4,0%, dok se manji dio odnosi na dionice s udjelom od 2,2%.

Ostvaren je bruto prinos od 7,02%, dok neto prinos (bez troškova izrade 2. revizije Programa razgradnje) iznosi 5,10% na prosječno stanje financijske imovine. Bruto prinos od ulaganja u 2013. godini iznosio je 81,3 mil. kuna, a neto povećanje imovine Fonda od ulaganja iznosilo je 58,7 mil. kuna.

Na dan 31.12.2013. godine stanje imovine Fonda iznosi 1.241 mil. kuna, a ukupno uplaćena sredstva HEP-a iznose 1.051 mil. kuna. Razliku od 190 mil. kuna čini ukupan prinos od početka rada Fonda.

Prosječni godišnji neto prinos Fonda izražen u postocima od početka rada Fonda do kraja 2013. godine iznosi 4,96%.

S obzirom da se 92% obveznica vodi u portfelju do dospijeca, a ne po tržišnoj cijeni, na dan 31.12.2013. tržišna vrijednost obveznica odnosno imovine Fonda je za 42,8 milijuna kuna veća od iskazane u ovom izvješću.

U obavljanju djelatnosti Fond racionalno raspolaže sredstvima, te operativni rashodi u odnosu na prosječno stanje imovine u 2013. godini iznose 0,36%.

Temeljem navedenog može se zaključiti da je Fond uredno i s pažnjom dobrog gospodarstvenika izvršio svoje zakonske zadatke u prikupljanju sredstava uz ostvarenje konkurentnog prinosa, a sve u cilju stvaranja pretpostavki za redovito financiranje izrade, revizije i provedbe Programa razgradnje NE Krško i odlaganja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva.

## 8 Dodatak – Pregled stanja pojedinačnih ulaganja na 31.12.2013.

Depoziti u bankama

(kn)

Banka	Datum oročenja	Kamata	Dospijeće	Vrijed. na dan oročenja	Nab. vrijed. počevši od stanja 31.12.12.	Vrijednost 31.12.13.	Udio u ukup. imovini
HPB d.d.*	28.12.09.	6,20%	28.1.15.	50.000.000	51.768.673	52.400.065	4,2%
HPB d.d.	20.12.13.	2,60%	30.6.14.	6.731.844	6.731.844	6.744.302	0,5%
HPB d.d.	9.4.13.	3,90%	18.4.14.	5.000.000	5.000.000	5.142.110	0,4%
HYPO d.d.	30.12.13.	3,30%	01.07.14.	5.137.450	5.137.450	5.140.926	0,4%
HYPO d.d.	20.12.13.	3,20%	21.06.14.	6.720.556	6.720.556	6.734.017	0,5%
<b>Ukupno</b>				<b>73.589.851</b>	<b>75.358.523</b>	<b>76.161.419</b>	<b>6,1%</b>

u eurima ili vezano za euro

\* hibridni instrument

Investicijski fondovi

(kn)

Naziv fonda	Broj udjela	Nab. vrijed. počevši od stanja 31.12.12.	Vrijednost 31.12.13.	Udio u uk. imovini
Agram Euro Cash	63.854.7718	3.524.740	3.728.620	0,3%
Auctor Cash	11.301.4090	1.207.809	1.211.986	0,1%
Capital One	120.7370	2.150.138	2.217.002	0,2%
Erste money	67.584.0111	10.000.000	10.025.412	0,8%
Equinox I	1.000.000,0000	1.000.000	1.000.000	0,1%
HPB Novčani	35.493,2641	5.000.000	5.009.622	0,4%
KD Viktoria	184.825,1185	2.394.021	2.805.941	0,2%
Locusta Cash	2.321.2326	3.000.000	3.014.815	0,2%
Locusta Value II	2.376.8985	1.925.126	1.949.501	0,2%
OTP Indexni	52.468,7876	2.000.000	2.000.000	0,2%
Prosperus FGS	1.648.822,1966	5.887.242	5.714.653	0,5%
Raffelsen Cash	25.889,9676	4.000.000	4.000.000	0,3%
ZB Plus	40.569,6207	7.000.000	7.015.838	0,6%
<b>Ukupno</b>		<b>49.089.076</b>	<b>49.693.390,80</b>	<b>4,0%</b>

u eurima ili vezano za euro

POSREDOVANJE U PROMETU NEKRETNIM PRAVNIM I FINANCIJSKO  
POSREDOVANJE ZA SVOJ VODSTVO

Dionice

Izdavatelj	Oznaka	Broj dionica	Nab. vrijed. počevši od stanja 31.12.12.	(kn)		Udio u uk. imovini Fonda	Udio u ukup. dionicama društva	nerealizirani i realizirani dobici / gubici
				Vrijednost 31.12.13.				
Luka Ploče d.d.	LKPC-R-A	3.240	1.932.863	1.433.235		0,1%	0,77%	-499.627
Podravka d.d.	PODR-R-A	25.600	6.144.512	6.523.364		0,5%	0,47%	378.852
Uljanik d.d.	ULJN-R-A	166.666	10.833.290	6.666.640		0,5%	4,97%	-4.166.650
Hoteli Imperijal Rab d.d.	HIMR-R-A	3.000	576.000	724.500		0,1%	0,47%	148.500
Petrokemija d.d.	PTKM-R-A	71.200	12.109.067	11.988.492		1,0%	1,60%	-120.575
ACI d.d.	ACI-R-A	40	164.000	164.000		0,0%	0,04%	0
Končar - distributivni i specijalni transformatori d.d.	KODT-R-A	109	120.228	125.020		0,0%	0,04%	4.792
Zavarovalnica Triglav	ZVTG	553	78.978	80.249		0,0%	0,002%	1.270
<b>Ukupno</b>			<b>31.595.732</b>	<b>27.705.500</b>		<b>2,2%</b>		<b>-4.253.438</b>



Obveznice koje se drže do dospijeca

Oznaka obveznice	Namira	Dosp.	Nom. kamata	Nab. cijena	Prin. do dosp.	Nomin. vrijed.	Nab. vrijed.	Nab. vrijed. počevši od stanja 31.12.12.	Vrijednost 31.12.13.	Udio u ukup. imov.	(kn)	
											Potraž. za kamate na obveznice 31.12.13.	Vrijed. obv. uvećano za kam. na obv. 31.12.13.
AGROK10 12 16-15	29.1.10.	7.12.16.	10.000%	102.795	9.43%	€ 3.000.000	22.537.304	23.196.926	23.303.508	1.9%	146.388	23.449.896
RHMF-O-203E*	5.3.10.	5.3.20.	6.500%	98.559	6.70%	€ 20.500.000	146.731.608	156.195.906	155.001.798	12.5%	3.289.303	158.291.101
RHMF-O-203E	5.3.10.	5.3.20.	6.500%	102.323	6.19%	€ 500.000	3.715.478	3.920.138	3.879.642	0.3%	80.227	3.959.869
RHMF-O-203E	17.3.10.	5.3.20.	6.500%	103.950	5.97%	€ 4.000.000	30.161.009	31.742.746	31.378.461	2.5%	641.815	32.020.277
RHMF-O-203E	19.3.10.	5.3.20.	6.500%	103.950	5.97%	€ 4.500.000	33.909.669	35.711.058	35.301.187	2.8%	722.042	36.023.230
RHMF-O-203A	22.3.10.	5.3.20.	6.750%	102.800	6.37%	13.000.000	13.404.537	13.568.039	13.251.388	1.1%	283.612	13.535.000
AGROK10 12 16-15	22.3.10.	7.12.16.	10.000%	103.250	9.33%	€ 3.000.000	22.479.840	23.278.418	23.239.407	1.9%	146.388	23.385.796
RHMF-O-203E	6.5.10.	5.3.20.	6.500%	105.400	5.77%	€ 1.900.000	14.529.147	15.244.172	15.053.304	1.2%	304.862	15.358.166
RHMF-O-203E	6.5.10.	5.3.20.	6.500%	105.400	5.77%	€ 1.150.000	8.793.958	9.226.735	9.111.210	0.7%	184.522	9.295.732
RHMF-O-203E	6.5.10.	5.3.20.	6.500%	105.400	5.77%	€ 850.000	6.499.882	6.819.761	6.734.373	0.5%	136.386	6.870.759
RHMF-O-203E	7.5.10.	5.3.20.	6.500%	105.350	5.78%	€ 1.000.000	7.642.410	8.020.381	7.920.234	0.6%	160.454	8.080.687
CBRD 5 06 14 7	8.6.10.	14.6.17.	5.000%	94.300	6.02%	€ 400.000	2.737.544	2.982.861	2.959.410	0.2%	83.700	3.043.110
CBRD 5 06 14 7	9.6.10.	14.6.17.	5.000%	94.750	5.94%	€ 1.800.000	12.375.395	13.464.800	13.351.350	1.1%	376.651	13.728.001
CBRD 5 06 14 7	9.6.10.	14.6.17.	5.000%	94.500	5.98%	€ 2.000.000	13.697.822	14.934.672	14.813.574	1.2%	418.501	15.232.075
RHMF-O-19BA	18.6.10.	29.11.19.	5.375%	97.599	5.70%	€ 500.000	3.526.674	3.720.547	3.756.294	0.3%	18.145	3.774.439
RHMF-O-203E*	15.7.10.	5.3.20.	6.500%	98.585	6.70%	€ 15.000.000	106.457.855	114.273.813	113.401.678	9.1%	2.406.807	115.808.486
MONTEX 7 7 8 09 14 15	29.9.10.	14.9.15.	7.875%	102.800	7.18%	€ 1.500.000	11.281.210	11.763.900	11.574.111	0.9%	266.951	11.841.062
AGROK10 12 16-15	28.1.11.	7.12.16.	10.000%	107.750	8.30%	€ 250.000	1.990.828	2.004.189	1.992.309	0.2%	12.199	2.004.508
RHMF-O-203A	8.3.11.	5.3.20.	6.750%	102.100	6.44%	23.000.000	23.483.000	23.909.405	23.360.161	1.9%	501.775	23.861.936
OIV-O-14BA	30.3.11.	20.11.14.	7.250%	100.500	7.09%	8.748.479	8.748.479	8.845.332	8.759.863	0.7%	71.837	8.831.699
AGROK10 12 16-15	17.5.11.	7.12.16.	10.000%	107.200	8.35%	€ 2.000.000	15.821.144	16.013.649	15.922.988	1.3%	97.592	16.020.580
RIBA-O-177A*	18.7.11.	18.7.17.	6.500%	100.000	6.50%	€ 800.000	5.940.894	6.212.467	6.107.254	0.5%	180.625	6.287.880
RHMF-O-227E*	22.7.11.	22.7.22.	6.500%	97.101	6.88%	€ 6.650.000	48.134.010	50.309.136	49.569.841	4.0%	1.453.321	51.023.162
KBZ-O-177A*	29.7.11.	31.7.2017	7.500%	100.000	7.50%	5.000.000	5.000.000	5.158.298	5.001.045	0.4%	156.929	5.157.975
RHMF-O-17BA	02.11.11.	25.11.2017	6.250%	98.1983	6.61%	69.000.000	67.756.827	68.391.485	68.144.206	5.5%	428.867	68.573.074
HP-O-155A*	31.05.12.	31.05.2015.	7.750%	99.3450	8.00%	7.500.000	7.450.875	7.508.954	7.475.272	0.6%	49.502	7.524.774
RHMF-O-227E*	23.7.12.	22.7.22.	6.500%	100.730	6.40%	€ 2.800.000	21.166.174	21.885.097	21.527.404	1.7%	611.925	22.139.328
RHMF-O-203E	13.9.12.	5.3.2020.	6.500%	107.500	5.27%	€ 720.000	5.755.884	5.940.395	5.850.099	0.5%	115.527	5.965.626

IZVJEŠTAJ O FINANCIJAMA IZDAVAČICE ZA 2013. GODINU

JRLN-O-17A1*	24.10.12.	24.10.2017.	6.500%	99.6050	6.59%	€ 820.000	6.165.735	6.237.877	6.242.055	0,5%	76.049	6.318.104
RIBA-O-17BA*	23.11.12.	23.11.2017.	5,875%	100.000	5,88%	8.000.000	8.000.000	8.048.353	7.998.761	0,6%	49.337	8.048.098
RHMF-O-227E	18.02.13.	22.7.2022.	6.500%	117.400	4,28%	€ 1.000.000	8.930.692	8.930.692	8.865.234	0,7%	218.545	9.083.779
RHMF-O-203E	18.02.13.	5.3.2020.	6.500%	114.000	4,22%	€ 1.000.000	8.862.197	8.862.197	8.591.552	0,7%	160.454	8.752.006
PLOR-O-157A*	25.02.13.	10.7.2015.	9.000%	100.000	9,00%	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.236	0,1%	42.554	1.042.791
RHMF-O-227E	15.03.13.	22.7.2022.	6.500%	113.750	4,67%	€ 900.000	7.829.944	7.829.944	7.753.855	0,6%	196.690	7.950.545
RHMF-O-19BA	15.03.13.	29.11.19.	5,375%	105.650	4,39%	€ 1.000.000	8.134.035	8.134.035	8.024.855	0,6%	36.289	8.061.145
RHMF-O-227E	15.04.13.	22.7.2022.	6.500%	115.480	4,44%	€ 1.000.000	8.895.694	8.895.694	8.746.105	0,7%	218.545	8.964.650
RHMF-O-227E	23.05.13.	22.7.2022.	6.500%	114.850	4,50%	€ 1.200.000	10.620.655	10.620.655	10.453.601	0,8%	262.253	10.715.855
RHMF-O-227E	21.6.13.	22.7.2022.	6.500%	109.900	5,25%	€ 1.000.000	8.406.426	8.406.426	8.360.042	0,7%	218.545	8.578.587
RHMF-O-227E	27.06.13.	22.7.2022.	6.500%	108.550	5,30%	€ 1.000.000	8.323.668	8.323.668	8.262.847	0,7%	218.545	8.481.392
RHMF-O-247E*	08.07.13.	10.07.2024.	6.500%	99.919	5,75%	€ 16.000.000	119.763.809	119.763.809	122.128.758	9,8%	3.322.375	125.451.133
RHMF-O-187A*	08.07.13.	10.07.2018.	6.500%	99.957	5,25%	20.000.000	15.243.443	19.991.400	19.995.576	1,6%	496.467	20.492.044
<b>Ukupno</b>							891.905.754	929.288.029	924.164.853	74,4%	18.863.500	943.028.353

u eurima ili vezano za euro

\* kupljeno u primarnoj emisiji

Obveznice koje se vode po fer vrijednosti

Oznaka obveznice	Dospijeće	Nom. kamata	Prosječ. nab. cijena	Prin. do dosp.	Nomin. vrijed.	Nab. vrijed. počevši od stanja 31.12.12.	Vrijed. 31.12.13.	Udio u ukup. imov.	(kn)	
									Potraž. za kamate na obveznice 31.12.13.	Vrijed. obveznica uvećano za kam. na obv. 31.12.13.
RHMF-O-167A	22.7.2016.	5,750%	99,26	5,95%	20.000.000	21.781.250	20.970.000	1,7%	506.250	21.476.250
RHMF-O-187A	10.07.2018.	5,250%	99,96	5,26%	15.250.000	15.243.443	15.559.148	1,3%	378.556	15.937.704
RHMF-O-247E	10.07.2024.	5,750%	99,92	5,76%	€ 3.500.000	26.198.333	26.981.719	2,2%	726.769	27.708.489
AGROKOR 9 7 8 19-18	1.5.2019.	9,875%	100,00	9,88%	€ 750.000	6.357.532	6.434.695	0,5%	92.706	6.527.401
AGROKOR 9 1 8 02-01-20	1.2.2020.	9,125%	100,00	9,13%	€ 100.000	831.556	849.466	0,1%	28.845	878.312
HRELEC 6 9 11 2017*	23.11.2017.	6,000%	100,00	6,00%	€ 1.000.000	6.059.120	5.642.778	0,5%	47.167	5.689.945
<b>UKUPNO</b>						76.471.332	76.437.807	6,2%	1.780.294	78.218.100

*Tržišna vrijednost obveznica koje se vode u portfelju do dospijea*

<i>Oznaka obveznice</i>	<i>Valuta</i>	<i>Nominalna vrijednost</i>	<i>Tržišna cijena 31.12.2013.</i>	<i>Tečaj</i>	<i>Tržišna vrijednost obveznica 31.12.2013.</i>	<i>Vrijednost obveznica u portfelju do dospijea 31.12.2013.</i>
RHMF-O-17BA	HRK	69 000 000	105.3000	1.000000	72.657.000,00 kn	68.144.206,49 kn
RHMF-O-187A	HRK	20 000 000	102.0300	1.000000	20.406.000,00 kn	19.995.576,47 kn
RHMF-O-19BA	EUR	1 500 000	103.0500	7.637643	11.805.886,67 kn	11.781.149,33 kn
RHMF-O-203A	HRK	36 000 000	107.8000	1.000000	38.808.000,00 kn	36.611.549,31 kn
RHMF-O-203E	EUR	51 120 000	107.1100	7.637643	418.196.331,81 kn	392.223.539,20 kn
RHMF-O-227E	EUR	15 550 000	107.7900	7.637643	128.017.169,31 kn	123.538.934,89 kn
RHMF-O-247E	EUR	16 000 000	100.5800	7.637643	122.911.061,27 kn	122.128.758,04 kn
CBRD 5 06/14/17	EUR	4 200 000	100.0000	7.637643	32.078.100,60 kn	31.124.333,66 kn
HP-O-155A	HRK	7 500 000	104.5000	1.000000	7.837.500,00 kn	7.475.271,00 kn
JRLN-O-17AA	EUR	820 000	100.1500	7.637643	6.272.261,56 kn	6.242.055,00 kn
KBZ-O-177A	HRK	5 000 000	100.0000	1.000000	5.000.000,00 kn	5.001.045,00 kn
OIV-O-14BA	HRK	8 748 479	102.5000	1.000000	8.967.190,98 kn	8.759.863,00 kn
PLOR-O-157A	HRK	1 000 000	100.0100	1.000000	1.000.100,00 kn	1.000.236,00 kn
RIBA-O-17BA	HRK	8 000 000	103.5000	1.000000	8.280.000,00 kn	7.998.761,00 kn
RIBA-O-177A	EUR	800 000	104.0000	7.637643	6.354.518,98 kn	6.107.254,00 kn
AGROK 10 07/12/2016	EUR	8 250 000	105.3250	7.637643	66.365.866,79 kn	64.458.211,00 kn
MONTEN 7 7/8 09/14/15	EUR	1 500 000	104.9550	7.637643	12.024.132,32 kn	11.574.110,00 kn
<b>ukupno</b>					<b>966.981.120,28 kn</b>	<b>924.164.853,39 kn</b>
<b>razlika tržišne i knjigovodstvene vrijednosti obveznica</b>						<b>42.816.266,89 kn</b>