



HRVATSKI SABOR

Klasa: 021-12/06-09/31

Urbroj: 65-06-03

Zagreb, 04. kolovoza 2006.

30 — VLADA REPUBLIKE HRVATSKE

|                        |                |           |      |
|------------------------|----------------|-----------|------|
| Primljeno:             | 21-08-2006     |           |      |
| Klasifikacijska oznaka | 61-01/06-02/03 | Org. jed. | 6030 |
| Uredžbeni broj         | 61-06-01       | Pril.     | 2    |
|                        |                | Vrij.     | -    |

04,05

VLADI REPUBLIKE HRVATSKE

Na temelju članka 177. stavak 4. Poslovnika Hrvatskoga sabora u prilogu upućujem, radi davanja mišljenja, *Poslovno izvješće o radu Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji za 2005. godinu*, koje je predsjedniku Hrvatskoga sabora, sukladno članku 8., stavku 1., podstavku 7. Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (Narodne novine, broj 163/03 i 82/04), dostavio Upravni odbor Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, aktom od 17. srpnja 2006. godine.

**PREDSEDNIK**  
  
**Vladimir Seks**  




REPUBLIKA HRVATSKA  
MINISTARSTVO OBITELJI, BRANITELJA  
I MEĐUGENERACIJSKE SOLIDARNOSTI

Klasa: 023-03/06-0002/15  
Ur.broj: 519-02-06-2  
Zagreb, 17. srpnja 2006.

REPUBLIKA HRVATSKA  
61 - HRVATSKI SABOR  
ZAGREB, Trg Sv. Marka 6

|                         |            |       |  |
|-------------------------|------------|-------|--|
| Primljeno:              | 04-08-2006 |       |  |
| Klasifikacijska oznaka: | Org. jed.  |       |  |
| 021-12/06-09/31         | 65         |       |  |
| Uredbeni broj:          | Pril.      | Vrij. |  |
| 519-06-01               | 1          | -     |  |

HRVATSKI SABOR  
n/r predsjednika  
gosp. Vladimira Šeksa

10 000 ZAGREB

**PREDMET: Dostava Poslovnog izvješća o radu Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji za 2005. godinu**

Poštovani gospodine predsjedniče,

sukladno članku 8., stavku 1., podstavku 7. Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (Narodne novine broj 163/03 i 82/04) u privitku dopisa dostavljamo Vam Poslovno izvješće o radu Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji za 2005. godinu i Odluku Upravnog odbora Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji o prihvaćanju istog.

S poštovanjem,

REPUBLIKA HRVATSKA  
UPRAVNI ODBOR FONDA:  
predsjednica Upravnog odbora Fonda,  
potpredsjednica Vlade RH i ministrica obitelji,  
branitelja i međugeneracijske solidarnosti  
Zagreb, 17. srpnja 2006.  
[Signature]  
[Seal of the Ministry of Families, Veterans and Intergenerational Solidarity]  
[Signature]  
[Seal of the Croatian Parliament]

Privitak: kao u tekstu  
Dostaviti:  
- naslovu  
- pismohrana, ovdje

**POSLOVNO IZVJEŠĆE O RADU FONDA HRVATSKIH BRANITELJA  
IZ DOMOVINSKOG RATA I ČLANOVA NJIHOVIH OBITELJI**

## I. UVOD

Konstituirajuća sjednica Upravnog odbora Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji održana je u ožujku 2004. godine.

Zadaće pred Upravnim odborom Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (u daljnjem tekstu: Fond HB), bile su napraviti zakonodavni i pravni okvir početka djelovanja Upravnog odbora Fonda HB.

Postojeći Zakon o Fondu HB, usvojen u listopadu 2003. godine, nije na adekvatan način omogućavao rad samog Fonda HB te se pristupilo izmjenama i dopunama Zakona.

U izmjenama i dopunama Zakona o Fondu HB kao stručni suradnici sudjelovali su i predstavnici Komisije za vrijednosne papire, Fonda za privatizaciju te predstavnici Udruga iz Domovinskog rata te je Zakon objavljen u lipnju 2004. godine.

Upravni odbor Fonda HB pristupio je donošenju Statuta Fonda HB te Pravilnika o kriterijima za odabir društva za upravljanje Fondom HB kao prethodne radnje prije objavljivanja natječaja za izbor društva za upravljanje Fondom HB.

Pravilnik i Statut objavljeni su u srpnju 2004. godine.

Sukladno Statutu Fonda HB i Pravilniku o kriterijima za odabir društva za upravljanje Fondom HB raspisan je natječaj za izbor društva za upravljanje Fondom HB.

Javno otvaranje ponuda po zaključenom natječaju uz prisustvo javnog bilježnika održano je u studenom 2004. godine.

Upravni odbor Fonda HB na sjednici održanoj u prosincu 2004. godine donosi Odluku o izboru Društva za upravljanje Fondom HB – Erste-Invest d.o.o., Zagreb.

Nakon odluke Upravnog odbora Fonda HB o izboru Erste-investa za društvo za upravljanje Fondom HB (dalje u tekstu: Društvo) poduzeti su slijedeći koraci:

- 1. Otvoren je zastupnički račun u Središnjoj depozitarnoj agenciji (SDA) i skrbnički račun Fonda HB pri HVB Splitskoj banci d.d., skrbničkoj (depozitnoj) banci Fonda HB.**

Tijekom ožujka 2005. u Središnjoj depozitarnoj agenciji (SDA) otvoren je zastupnički račun Fonda HB. Prije toga otvoren je i skrbnički račun Fonda HB pri HVB Splitskoj banci d.d. i to za domaće vrijednosne papire u SDA, a za inozemne vrijednosne papire u Clearstream Banking S.A.

## **2. Otvoren je novčani račun Fonda HB u depozitnoj banci.**

Tijekom ožujka 2005. otvoren je i novčani račun u depozitnoj (skrbničkoj) banci Fonda HB. Ovo je osnovni račun Fonda HB, na koji će dolaziti svi novčani priljevi.

## **3. Napravljena je procjena vrijednosti dionica HT-a**

Procjenu vrijednosti dionica HT-a na osnovi dostupnih podataka napravilo je Društvo. Izabrana metoda procjene bila je diskontirani novčani tijek (discount cash flow). Ta metoda procjene vrijednosti kompanije priznata je i prema međunarodnim računovodstvenim standardima, i najbolje oslikava položaj odnosno vrijednost kompanije uzimajući u obzir buduća kretanja, kako same kompanije tako i tržišta na kojem ista djeluje.

S obzirom da u vrijeme procjene Društvu nisu bila dostupna potpuna financijska izvješća za 2004. god. (bile su dostupne samo osnovne informacije poput prihoda, rashoda i dobiti), kao ni poslovni planovi za slijedeće trogodišnje ili petogodišnje razdoblje, napravljena je procjena i tih kretanja. Osnovne pretpostavke koje su uzete u obzir je rast telekomunikacijskog tržišta, ali i pad udjela HT-a na svim područjima zbog jačanja postojeće i dolaska nove konkurencije.

Rezultat takve procjene je vrijednost od 271 kune po dionici. Međutim, uzimajući u obzir objektivne okolnosti, vrijednost dionice od 271 kune umanjena je za 20% zbog toga što:

- Dionice HT-a nisu izlistane na burzi
- HT već ima većinskog vlasnika
- Nisu bile dostupne projekcije budućeg razvoja od strane samog HT-a (poslovni planovi).

Na kraju, uzimajući u obzir sve gore navedeno, fer cijena jedne dionice HT-a, prema procjeni iznosi 216,8 kuna. To daje vrijednost dionica u vlasništvu Fonda HB u iznosu od 1.242.740.309,60 kuna.

## **4. Napravljen je prijenos 7% dionica HT-a d.d. na skrbnički račun Fonda HB i Fond HB započeo je s radom.**

U veljači 2005. godine sukladno prijedlogu Upravnog odbora Fonda HB, Vlada Republike Hrvatske donijela je odluku o prijenosu 7% dionica HT-a u Fond HB.

Kod operativnog provođenja odluke pojavio se problem, zbog toga što 7% dionica od ukupnog broja dionica nije davao cijeli broj, odnosno 7% dionica HT-a iznosi je 5.732.197,45 dionica. Na osnovi takve odluke SDA nije mogao prenijeti dionice, te je Vlada RH na sjednici održanoj u ožujku 2005. donijela dopunu odluke iz koje je vidljivo da se na Fond HB prenosi 5.372.197 dionica HT-a.

Nakon izvršene procjene od strane Društva i dopune odluke Vlade RH o prijenosu dionica HT-a, bile su ispunjene sve pretpostavke za prijenos dionica HT-a na račun Fonda HB.

Prijenos je izvršen 12. travnja 2005. godine, te je s tim danom i službeno počeo s radom Fond HB-a.

## **5. Fond HB dobio je dividendu od HT za 2004.**

Od dana prijenosa dionica HT-a u Fond HB do danas izvršene su dvije isplate dividende HT-a za 2004. godinu kako slijedi:

14.06.2005. 13.465.014,53 HRK

28.12.2005. 114.661.554,42 HRK

odnosno ukupno u 2005. godini:

128.126.568,95 HRK

#### **6. Napravljena je procjena vrijednosti i prijenos 7% dionica INA-e na skrbnički račun Fonda HB.**

Procjenu vrijednosti dionica INA-a na osnovi dostupnih podataka, kao što je bio i slučaj s procjenom HT-a, napravilo je Društvo.

Izabrana metoda procjene i ovdje je bila diskontirani novčani tijekom (discount cash flow).

Ni u ovom slučaju Društvu nisu bili dostupni poslovni planovi INA-e za slijedeće razdoblje, te je napravljena procjena tih kretanja. (Napomena: tvrtke nisu obvezne davati na uvid svoje poslovne planove osim dioničarima, što uključuje naravno i HT i INA-u. S obzirom da procjena dionica koje se prenose u Fond HB treba biti izvršena prije samog prijenosa dionica da bi se znala vrijednost tvrtke u Fondu HB, Društvu nisu bila dostupna poslovna izvješća navedenih kompanija u vrijeme procjene, jer u to vrijeme Fond HB nije bio vlasnik navedenih dionica. U slučaju da dionice HT-a i INA-e tijekom 2006. godine ne budu prodane iz Fonda HB ili ne budu uvrštene na jednu od burzi kako bi se dobila realna vrijednost, Društvo će od navedenih kompanija zatražiti poslovne planove na osnovu kojih će se napraviti ponovna procjena navedenih dionica.)

Rezultat procjene je vrijednost jedne dionice INA-e od 1.175,5 kuna. I ovdje su, kao i kod procjene HT-a uzete u obzir činjenice da:

- Dionice INA-e nisu izlistane na burzi
- Nisu bile dostupne projekcije budućega razvoja INA-e (poslovni planovi).

Te je vrijednost umanjena za 10%, što daje fer vrijednost jedne dionice 1.058,00 HRK. To daje ukupnu vrijednost dionica INA-e koje se nalazi u vlasništvu Fonda HB od 740.600.00,00 HRK.

Na osnovu odluke Vlade RH donešene na sjednici od 12. listopada 2005. godine, te na osnovi suglasnosti koju je dao Hrvatski sabor 14. listopada 2005. godine (NN 122/05), prijenos dionica INA-e na Fond HB je izvršen 16. studenog 2005. godine.

## **Portfelj Fonda HB na dan 31. prosinac 2005. godine**

Ukupna vrijednost imovine Fonda HB na dan 31. prosinca 2005. godine iznosi 2.109.845.664,97 HRK. Vrijednost Fonda HB izračunava se na dnevnoj bazi sukladno Zakonu o Fondu HB i Zakonu o investicijskim fondovima. Takvo dnevno izvješće slalo se do 31.12. 2005. Komisiji za vrijednosne papire RH, a od tada se šalje Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

Struktura imovine Fonda HB na 31. prosinca 2005. godine, odnosno 2.109.845.664,97 milijuna kuna je sljedeća:

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Dionice HT-a                    | 1.242.740.309,60 |
| Dionice INA-e                   | 740.600.000,00   |
| Hrvatske državne obveznice      | 10.143.327,70    |
| Hrvatske korporativne obveznice | 1.268.239,84     |
| Oročeni depozit                 | 114.500.000,00   |
| Novac i potraživanja            | 990.825,14       |
| Obveze                          | -397.057,31      |

Dobit Fonda HB u 2005. godini iznosi 126,4 milijuna kuna. Sukladno Zakonu o Fondu HB trećina dobiti će se reinvestirati, tj. ostaje u Fondu HB (oko 42,13 milijuna kuna), druga trećina će se isplatiti članovima Fonda HB (također 42,13 milijuna HRK) razmjerno njihovim udjelima u Fondu HB, a treća trećina će se potrošiti na socijalne, razvojne i humanitarne potrebe hrvatskih branitelja sukladno odluci UO Fonda HB koju mora potvrditi Vlada RH (također oko 42,13 milijuna HRK).

### **O Registru hrvatskih branitelja**

Krajem rujna 2005. godine Društvu je dostavljen i Registar hrvatskih branitelja. Odmah nakon dostave registra Društvo je u sljedećih mjesec dana, napravio detaljnu analizu dobivenih podataka. Tijekom analize uočeni su nedostaci kod manjeg broja članova Fonda HB, odnosno kod 21.491 osobe, kao što su greške kod JMBG-a, nepostojanje mjesta prebivališta i boravišta, greške pri izračunu broja dana provedenih u ratu, nepostojanje razrade na borbeni i neborbeni sektor i ostalo.

Analiza grešaka u Registru, sukladno zaključku UO Fonda HB, dostavljena je Ministarstvu obitelji, branitelja i međugeneracijske solidarnosti (MOBMS) koje je navedene greške prosljedilo ministarstvima koja su radila na registru i koja mogu dostaviti točne podatke na ispravak.

Sve do kraja ožujka 2006. zajedno sa Ministarstvom obitelji, branitelja i međugeneracijske solidarnosti, Ministarstvom obrane i Ministarstvom unutarnjih poslova radilo se na raščićavanju uočenih nedostataka. Tijekom travnja poslana su potvrde na većinu članova Fonda HB (oko 486.000 ili 96% članova Fonda HB).

U suradnji sa gore navedenim ministarstvima u tijeku je rasčišćavanje i ostalih nedostataka uočenih u registru, kako bi i svim ostalim članovima Fonda HB bile poslana potvrde u najkraćem roku.

## II. Informativni prospekt Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji

### 1. Ime Fonda

Ime Fonda glasi: »Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji.«  
 Skraćeno ime Fonda glasi: »Fond HB«

### 2. Datum osnivanja Fonda

12. travnja 2005. godine

### 3. Portfelj Fonda

#### IZVJEŠĆE O STRUKTURI ULAGANJA (PORTFELJ) FONDA NA 31.12.2005.

| Pozicija                             | Broj vrijednosnih papira | Trošak nabave (u 000 HRK) | Vrijednost na datum izvješća (u 000 HRK) | Udjel u ukup. imovini fonda |
|--------------------------------------|--------------------------|---------------------------|--|-----------------------------|
| <b>Državne obveznice</b>             |                          |                           |  |                             |
| RHMF-O-085A (HRK)                    | 2.300.000                | 2.340                     | 2.420                                    | 0,11%                       |
| RHMF-O-103A (HRK)                    | 1.800.000                | 1.876                     | 1.991                                    | 0,09%                       |
| RHMF-O-077A (EUR)                    | 500.000                  | 3.712                     | 3.673                                    | 0,17%                       |
| RHMF-O-157A (EUR)                    | 180.000                  | 1.378                     | 1.371                                    | 0,06%                       |
| RHMF-O-15CA (HRK)                    | 500.000                  | 500                       | 537                                      | 0,03%                       |
| <b>UKUPNO DRŽAVNE OBVEZNICE</b>      |                          | <b>9.806</b>              | <b>9.991</b>                             | <b>0,47%</b>                |
| <b>Korporativne obveznice</b>        |                          |                           |  |                             |
| PLVA-O-115A                          | 160.000                  | 1.170                     | 1.258                                    | 0,06%                       |
| <b>UKUPNO KORPORATIVNE OBVEZNICE</b> |                          | <b>1.170</b>              | <b>1.258</b>                             | <b>0,06%</b>                |
| <b>UKUPNO OBVEZNICE</b>              |                          | <b>10.976</b>             | <b>11.249</b>                            | <b>0,53%</b>                |
| <b>Dionice</b>                       |                          |                           |  |                             |
|                                      | <b>kom</b>               |                           |  |                             |
| HT-R-A                               | 5.732.197                | 1.242.740                 | 1.242.740                                | 58,89%                      |
| INA-R-A                              | 700.000                  | 740.600                   | 740.600                                  | 35,10%                      |
| <b>UKUPNO DIONICE</b>                |                          | <b>1.983.340</b>          | <b>1.983.340</b>                         | <b>93,99%</b>               |
| <b>DEPOZIT</b>                       |                          |                           | <b>114.500</b>                           | <b>5,43%</b>                |
| <b>NOVAC I POTRAŽIVANJA</b>          |                          |                           | <b>1.154</b>                             | <b>0,05%</b>                |
| <b>UKUPNA IMOVINA FONDA</b>          |                          |                           | <b>2.110.243</b>                         | <b>100,00%</b>              |



#### **4. Podaci o Društvu za upravljanje Fondom**

Erste-invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, osnovano je 1998. godine i jedno je od najstarijih društava za upravljanje fondovima u Republici Hrvatskoj.

**Osnovna i jedina djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Erste-invest d.o.o. osim Fonda HB upravlja s još četiri otvorena investicijska fonda: Erste Bond, Erste Balanced, Erste Adriatic Equity i Erste Money.**

##### **4.1. Tvrtka, pravni oblik i sjedište**

Erste – invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, Ilica 10, 10000 Zagreb

##### **4.2. Ime i prezime te dužnosti članova Uprave i Nadzornog odbora**

Uprava Društva:

Josip Glavaš, predsjednik Uprave

Snježana Šalković Dasović, član Uprave

Društvo nema Nadzorni odbor. Jedino tijelo Društva je Skupština.

##### **Upravni odbor Fonda HB:**

Sukladno Zakonu o Fondu HB, Upravni odbor ima 7 članova koje imenuje i razrješuje Vlada Republike Hrvatske s tim što je ministar nadležan za pitanja hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata po položaju predsjednik Upravnog odbora.

U Upravni odbor imenuju se predstavnik ministarstva nadležnog za gospodarstvo, predstavnik iz radnog tijela Hrvatskoga sabora matičnog za pitanja hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata te četiri predstavnika hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata.

Članovi Upravnog odbora su:

1. Jadranka Kosor, predsjednica
2. Ivan Bračić, član
3. Josip Đakić, član
4. Petar Lovrić, član
5. Đuro Dečak, član
6. Ivan Posilović, član
7. Tomislav Merčep, član

##### **4.3. Poblize određivanje odgovornosti kod donošenja investicijskih odluka**

Društvo za upravljanje Fondom u vođenju poslova upravljanja fondom nastupa u svoje ime i za račun Fonda. Upravni Odbor nadzire upravljanje imovinom Fonda, zastupa članove Fonda prema Društvu te odobrava sve ugovore i sporazume koje Društvo sklapa za račun Fonda. Društvo za upravljanje Fondom ima obvezu poduzeti mjere da se aktivnosti ulaganja imovine Fonda usklade sa zakonskim odredbama.

Uprava Društva odlučuje o ulaganjima i izvršenjima ulaganja likvidnih sredstava Fonda na temelju vlastite procjene tržišnih kretanja. Društvo za upravljanje Fondom može prenijeti ovlast upravljanja samo sredstvima Fonda koja se nalaze izvan Republike Hrvatske upravitelju ili upraviteljima koji su, prema propisima države u kojoj se nalazi imovina, ovlašteni upravljati tuđim vrijednosnim papirima na temelju odobrenja i koji imaju dozvolu za bavljenje takvim poslovima. Društvo za upravljanje Fondom ne može prenositi ovlast za donošenje odluka koje se odnose na investicijsku strategiju Fonda u Republici Hrvatskoj, niti odgovornost za poštivanje izjave o investicijskim načelima.

**4.4. Visina temeljnog kapitala te imena i adresa vlasnika udjela i veličina njihovog udjela,**

Društvo je u 100% - om vlasništvu Erste – Sparinvest Kapitalanlage – gesellschaft M.b.H, Austria, Habsburgergasse 1A, 1010 Wien. Visina temeljnog kapitala je 5.000.000,00 HRK.

**4.5. Godišnja financijska izvješća Društva revidirana od strane ovlaštenog revizora**

**BILANCA STANJA  
na dan 31. prosinca 2005. godine**

(000 HRK)

|                                       | 31. prosinca<br>2005. | 31. prosinca<br>2004. |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>IMOVINA</b>                        |                       |                       |
| <b>Dugotrajna imovina</b>             |                       |                       |
| Materijalna imovina                   | 532                   | 88                    |
| Nematerijalna imovina                 | 403                   | 158                   |
| Vrijednosnice u posjedu do dospijea   | -                     | 401                   |
| <b>Kratkotrajna imovina</b>           |                       |                       |
| Potraživanja od prodaje vrijednosnica | 1.932                 | -                     |
| Ostala potraživanja                   | 1.587                 | 409                   |
| Novac u banci i blagajni              | 4.219                 | 2.699                 |
|                                       | <b>8.673</b>          | <b>3.755</b>          |
| <b>OBVEZE I VLASNIČKA GLAVNICA</b>    |                       |                       |
| <b>Vlasnička glavnica</b>             |                       |                       |
| Temeljni kapital                      | 5.000                 | 5.000                 |
| Preneseni gubici                      | -1.500                | -1.613                |
| Dobitak/(Gubitak) godine              | 1.665                 | 113                   |
|                                       | <b>5.165</b>          | <b>3.500</b>          |
| <b>Kratkoročne obveze</b>             |                       |                       |
| Ostale kratkoročne obveze             | 3.216                 | 227                   |
| Prihod budućeg razdoblja              | 292                   | 28                    |
|                                       | <b>3.508</b>          | <b>255</b>            |
|                                       | <b>8.673</b>          | <b>3.755</b>          |

**Račun dobiti i gubitka**  
**za razdoblje od 01. siječnja - 31. prosinca 2005. godine**

(000 HRK)

|   | 2005.           | 2004.          |
|---|-----------------|----------------|
| <b>Poslovni prihodi</b>                         |                 |                |
| Naknada za upravljanje                          | 10.782          | 1.860          |
| Ulazna naknada                                  | 806             | 371            |
| Ostali prihodi iz poslovanja                    | 146             | 49             |
|   | <b>11.734</b>   | <b>2.280</b>   |
| <b>Rashodi iz poslovanja</b>                    |                 |                |
| Troškovi osoblja                                | - 2.726         | - 1.238        |
| Troškovi materijala                             | -109            | - 32           |
| Troškovi usluga                                 | - 6.661         | - 649          |
| Trošak naknade savjetniku                       | - 138           | - 33           |
| Amortizacija dugotrajne imovine                 | - 166           | - 99           |
| Ostali troškovi poslovanja                      | - 763           | - 258          |
|   | <b>- 10.563</b> | <b>- 2.309</b> |
| <b>Dobitak/(gubitak) iz redovnog poslovanja</b> | <b>1.171</b>    | <b>- 29</b>    |
| Neto financijski prihod                         | 513             | 142            |
| <b>Dobitak/(gubitak) prije oporezivanja</b>     | <b>1.684</b>    | <b>113</b>     |
| Porez na dobit                                  | 19              | -              |
| <b>Dobitak/(gubitak) nakon oporezivanja</b>     | <b>1.665</b>    | <b>113</b>     |

**Izvešće o tijeku novca  
za razdoblje od 01. siječanj - 31. prosinca 2005. godine**

(000 HRK)

|   | 2005.        | 2004.        |
|---|--------------|--------------|
| <b>Poslovne aktivnosti</b>  |              |              |
| Dobitak/(gubitak)tekuće godine  | 1.684        | 113          |
| <i>Usklađenje neto gubitka za neto novac ostvaren/(korišten) u poslovnim aktivnostima</i> |              |              |
| Promjene u razgraničenim iznosima   | 264          | 7            |
| Prihodi od kamata   | -163         | - 71         |
| Gubici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                          | 77           | -            |
| Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                               | 166          | 99           |
| <i>Dobitak/(gubitak) iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu</i>         | 2.028        | 148          |
| Povećanje/Smanjenja vrijednosnica namijenjenih trgovanju                                  | -1.919       | -            |
| Smanjenje/Povećanje potraživanja od prodaje vrijednosnica                                 | -            | 810          |
| (Povećanje) kratkoročnih potraživanja   | -1.178       | - 307        |
| Smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja   | -            | -            |
| Povećanje/(Smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza   | 2.970        | - 277        |
|   |              |              |
| <b>Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima</b>   | <b>1.901</b> | <b>374</b>   |
|   |              |              |
| <b>Ulagačke aktivnosti</b>  |              |              |
|   |              |              |
| Primici od prodaje materijalne i nematerijalne imovine                                    | 61           | 81           |
| Primici od kamata   | 150          | 71           |
| Izdaci za nabavu materijalne imovine  | - 542        | - 66         |
| Izdaci za nabavu nematerijalne imovine  | - 451        | - 62         |
| Smanjenje vrijednosnica u posjedu do dospijeaća   | 401          | -            |
|   | <b>- 381</b> | <b>24</b>    |
| <b>Neto novac ostvaren ulagačkim aktivnostima</b>   |              |              |
|   |              |              |
| <b>Financijske aktivnosti</b>   |              |              |
| Uplata temeljnog kapitala   |              | 2.000        |
|   |              |              |
| <b>Neto novac ostvaren financijskim aktivnostima</b>                                      |              | <b>2.000</b> |
| <b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>                                       | <b>1.520</b> | <b>2.398</b> |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>                                      | <b>2.699</b> | <b>301</b>   |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>  | <b>4.219</b> | <b>2.699</b> |

#### «Vlasnicima društva Erste Invest d.o.o.:

Sukladno Međunarodnim revizijskim standardima obavili smo reviziju financijskih izvještaja Erste - invest d.o.o. ("Društvo") za godinu koja je završila 31. prosinca 2005., sastavljenih sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (u daljnjem tekstu: "MSFI"), iz kojih su izvedeni skraćeni financijski izvještaji, koji obuhvaćaju bilancu, račun dobiti i gubitka i izvještaj o novčanom tijeku. U našem izvještaju od 17. ožujka 2006. izrazili smo pozitivno mišljenje o financijskim izvještajima Fonda za godinu zaključno s 31. prosincem 2005. sastavljenima sukladno MSFI-jevima.

Po našem mišljenju, skraćeni financijski izvještaji prikazani u nastavku u skladu su, u svim značajnim stavkama, s financijskim izvještajima iz kojih su izvedeni.

U cilju boljeg uvida u financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2005. godine te rezultate poslovanja Društva za godinu zaključno s tim datumom, kao i djelokruga revizije koju smo obavili, prikazane skraćene financijske izvještaje valja čitati zajedno s financijskim izvještajima i pripadajućim bilješkama te izvještajem koji smo izdali o obavljenoj reviziji.

**Deloitte d.o.o.**

Zagreb, Republika Hrvatska

17. ožujka 2006.»

#### **4.6. Načela i strategija ulaganja**

Društvo će nastojati članovima Fonda HB pružiti sigurnost, likvidnost, te primjeren prinos u odnosu na preuzeti rizik ulaganja. Fond je po svojoj prirodi konzervativan s posebnim naglaskom na sigurnost i likvidnost imovine fonda. Društvo će s pozornošću savjesnog gospodarstvenika i isključivo u interesu vlasnika udjela u fondu upravljati s imovinom Fonda. U slučaju promjene zakonskih propisa ili tržišnih uvjeta Društvo će u interesu članova Fonda prilagoditi strategiju ulaganja novonastalom okruženju.

#### **5. Podaci o načinu obračunavanja troškova upravljanja Fondom**

Osnovica za izračun naknade za upravljanje je ukupna vrijednost imovine fonda umanjena za iznos svih obveza fonda s osnove ulaganja. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje Društvu za upravljanje jednom mjesečno. Upravljačka naknada iznosi 0,238% godišnje. Iz upravljačke naknade se plaća naknada depozitnoj banci fonda (HVB Splitska banka d.d., Split, Ruđera Boškovića 16.) u iznosu od 0,045% godišnje. Iz naknade za upravljanje podmiruju se i svi troškovi upravljanja fondom.

6. Godišnja financijska izvješća FONDA revidirana od strane ovlaštenog revizora

**BILANCA STANJA**  
na dan 31. prosinca 2005. godine

(000 HRK)

|  | 31. prosinca<br>2005. |
|--|-----------------------|
| <b>Imovina</b>                             |                       |
| Novac i sredstva na računima kod banaka    | 991                   |
| Vrijednosnice namijenjene trgovanju        | 11.406                |
| Plasmani bankama                           | 114.500               |
| Vrijednosnice raspoložive za prodaju       | 1.983.340             |
| Ostala imovina                             | 6                     |
|  | <b>2.110.243</b>      |
| <b>Obveze</b>                              |                       |
| Kratkoročne obveze                         | 411                   |
|  | <b>411</b>            |
| <b>NETO IMOVINA</b>                        | <b>2.109.832</b>      |
| <b>Angažirana sredstva</b>                 |                       |
| Sredstva vlasnika udjela u Fondu           | 1.983.340             |
| Dobit tekuće godine                        | 126.492               |
|  | <b>2.109.832</b>      |
| <b>UKUPNO OBVEZE I ANGAŽIRANA SREDSTVA</b> | <b>2.110.243</b>      |

**Račun dobiti i gubitka  
za razdoblje od 12. travnja - 31. prosinca 2005. godine**

(000 HRK)

|  | <b>2005.</b>   |
|--|----------------|
| <b>Prihodi</b>   |                |
| Prihodi od kamata  | 333            |
| Prihodi od dividendi na dionice HT-a                     | 128.127        |
|  | <b>128.460</b> |
| <b>Rashodi iz poslovanja</b>                             |                |
| Naknada za upravljanje                                   | - 1.934        |
| Naknada depozitnoj banci                                 | - 451          |
|  | <b>- 2.385</b> |
| <b>Neto realizirani i nerealizirani dobiti/(gubici)</b>  |                |
| Neto realizirani/nerealizirani dobiti po vrijednosnicama | 417            |
|  | <b>417</b>     |
| <b>Dobit prije poreza</b>                                | <b>126.492</b> |
| Porez na dobit   | -              |
| <b>DOBIT TEKUĆE GODINE</b>                               | <b>126.492</b> |

**Izvešće o tijeku novca  
za razdoblje od 12. travnja - 31. prosinca 2005. godine**

(000 HRK)

|   | <b>2005.</b> |
|---|--------------|
| <b>Poslovne aktivnosti</b>  |              |
| Dobit tekuće godine   | 126.492      |
| <i>Usklađenje neto dobiti razdoblja za neto novčana sredstva korištena u poslovanju</i> |              |
| Prihodi od kamata   | - 333        |
| Prihodi od dividendi  | - 128.127    |
| <i>Gubitak iz poslovanja prije promjena u sredstvima i obvezama iz poslovanja</i>       | - 1.968      |
|   |              |
| <i>Promjene u sredstvima i obvezama iz poslovanja</i>                                   |              |
| Povećanje vrijednosnica u posjedu radi trgovanja  | - 11.250     |
| Smanjenje/povećanje plasmana bankama  | - 114.500    |
| Povećanje ostalih potraživanja  | - 6          |
| Povećanje vrijednosnica raspoloživih za prodaju   | - 1.983.340  |
| Smanjenje/povećanje kratkoročnih obveza   | 411          |
| Povećanje broja izdanih udjela  | 1.983.340    |
|   |              |
| <b>Novac ostvaren poslovanjem</b>   |              |
| Primici od kamata   | 177          |
| Primici od dividendi  | 128.127      |
| <b>NETO NOVAC KORIŠTEN U POSLOVANJU</b>   | <b>991</b>   |
| <b>POVEĆANJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA</b>  | <b>991</b>   |
| <b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE/RAZDOBLJA</b>                          | <b>-</b>     |
| <b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE/RAZDOBLJA</b>                            | <b>991</b>   |



**IZVJEŠĆE O PROMJENAMA U NETO IMOVINI**  
za razdoblje od 12. travnja - 31. prosinca 2005. godine

(000 HRK)

| POZICIJA  | 31.12.2005.      |
|---|------------------|
| <b>POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD REDOVNIH POSLOVINIH AKTIVNOSTI FONDA</b> |                  |
| Neto dobit (gubitak) od ulaganja  | 126.075          |
| Neto realizirani dobiti (gubici) od prodanih ulaganja u vrijednosne papire        | 144              |
| Promjena u nerealiziranim dobitcima (gubicima) na ulaganjima u vrijednosne papire | 273              |
|   |                  |
| <b>NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>                | <b>126.492</b>   |
|   |                  |
| <b>POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD TRANSAKCIJA S UDJELIMA FONDA</b>         |                  |
| Primici od prodaje izdanih udjela fonda   | 1.983.340        |
| Troškovi povlačenja udjela fonda  | 0                |
|   |                  |
| <b>UKUPNO POVEĆANJE (SMANJENJE) OD TRANSAKCIJA S UDJELIMA FONDA</b>               | <b>1.983.340</b> |
|   |                  |
| <b>UKUPNO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE</b>                                  | <b>2.109.832</b> |
|   |                  |
| <b>NETO IMOVINA</b>   |                  |
| Na početku razdoblja  | 0                |
| Na kraju razdoblja  | 2.109.832        |
|   |                  |
| <b>BROJ IZDANIH I POVUČENIH UDJELA FONDA</b>                                      |                  |
| Izdani udjeli   | 1,0000           |
| Povučeni udjeli   | 0,0000           |

**IZVJEŠĆE O BROJU UDJELA I PROMJENI BROJA UDJELA FONDA**  
za razdoblje od 12. travnja - 31. prosinca 2005. godine

(000 HRK)

| Transakcije s udjelima Fonda                  | Broj udjela   | Nominalna vrijednost | Premija  | Ukupno izdana vrijednost |
|---|---------------|----------------------|----------|--------------------------|
| Broj izdanih udjela na početku razdoblja      | 0,0000        | 0                    | 0        | 0                        |
| Izdani udjeli tijekom razdoblja               | 1,0000        | 1.983.340            | 0        | 1.983.340                |
| Povučeni udjeli                               | 0,0000        | 0                    | 0        | 0                        |
| Ukupan broj izdanih udjela na kraju razdoblja | <b>1,0000</b> | <b>1.983.340</b>     | <b>0</b> | <b>1.983.340</b>         |

## **Revizorsko mišljenje:**

**«Vlasnicima udjela u Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, otvorenog investicijskog fonda sa sjedištem u Zagrebu:**

Sukladno Međunarodnim revizijskim standardima obavili smo reviziju financijskih izvještaja Fonda hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i članova njihovih obitelji, investicijskog fonda sa sjedištem u Zagrebu (u daljnjem tekstu: "Fond") za razdoblje od 12. travnja – 31. prosinca 2005. godine, sastavljenih sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (u daljnjem tekstu: "MSFI"), iz kojih su izvedeni skraćeni financijski izvještaji, koji obuhvaćaju bilancu, račun dobiti i gubitka i izvještaj o novčanom tijeku. U našem izvještaju od 3. ožujka 2006. izrazili smo pozitivno mišljenje o financijskim izvještajima Fonda za za razdoblje od 12. travnja – 31. prosinca 2005. sastavljenima sukladno MSFI-jevima s posebnim naglaskom na sljedeće:

Bez kvalificiranja našeg mišljenja, skrećemo pozornost na činjenicu da se većim dijelom dionica koje su u posjedu Fonda ne trguje, te da se stoga njihove vrijednosti temelje na procjenama, kao što je opisano u bilješci 6. Procjene se zasnivaju na informacijama koje su bile dostupne na dan sastavljanja financijskih izvještaja, no stvarne vrijednosti mogu se značajno razlikovati od procijenjenih.

Po našem mišljenju, skraćeni financijski izvještaji prikazani u nastavku u skladu su, u svim značajnim stavkama, s financijskim izvještajima iz kojih su izvedeni.

U cilju boljeg uvida u financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2005. godine te rezultate poslovanja Fonda kao i rezultate njegovog poslovanja i novčani tijek za razdoblje od 12. travnja – 31. prosinca 2005. godine, kao i djelokruga revizije koju smo obavili, prikazane skraćene financijske izvještaje valja čitati zajedno s financijskim izvještajima i pripadajućim bilješkama te izvještajem koji smo izdali o obavljenoj reviziji.

**Deloitte d.o.o.**

Zagreb, Republika Hrvatska

3. ožujka 2006. «

## **7. Načela i strategija ulaganja**

Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji je po svojoj prirodi konzervativan. Imovina Fonda prema Zakonu o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji ("Narodne novine" br. 163/03 i 82/04) ulaže se:

- bez ograničenja u dužničke vrijednosne papire koje je izdala Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka, te za koje garantira Republika Hrvatska,
- do 40% sredstava Fonda u vrijednosne papire država članica Europske unije i drugih država članica OECD-a,
- do 40% sredstva Fonda u depozite kod financijskih institucija, ali ne više od 5% ukupne imovine Fonda u jednu financijsku instituciju s tim da taj iznos ne prelazi 5% jamstvenog kapitala te financijske institucije
- do 40% u dužničke vrijednosne papire s kojim se trguje na burzi ili drugom organiziranom tržištu vrijednosnih papira, u Republici Hrvatskoj.

Odstupanja od propisanih ograničenja moguća su radi:

- promjene tržišnih cijena koje predstavljaju osnovicu za procjenu vrijednosti imovine i obveza Fonda,
- promjene tečaja,
- promjene organizacijskih ili ekonomskih odnosa među subjektima u koje je ulagana imovina Fonda.

Društvo za upravljanje fondom će svoje poslovanje s imovinom fonda voditi s pozornošću urednog i savjesnog gospodarstvenika uz uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika ulaganjem u vrijednosne papire, te u depozite kod financijskih institucija u skladu sa Zakonom.

## 8. Ostale informacije

Fond je službeno započeo s radom 12. travnja 2005. godine prijenosom 7% (5.732.197 kom) dionica HT-a na skrbnički račun Fonda pri depozitnoj banci (HVB Splitska banka).

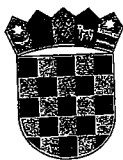
Tijekom 2005. godine Fond je primio dividendu HT-a, kako slijedi:

14.06.2005. 13.465.014,53 HRK

28.12.2005. 114.661.554,42 HRK.

16. studenog 2005. godine na račun Fonda preneseno je 7% (700.000 kom) dionica INA-e.

Društvo za upravljanje Fondom hrvatskih branitelja  
iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji  
Erste-invest d.o.o.



**REPUBLIKA HRVATSKA**  
**MINISTARSTVO OBITELJI, BRANITELJA**  
**I MEĐUGENERACIJSKE SOLIDARNOSTI**

Klasa: 023-03/06-0002/15  
Urbroj: 519-06-02-1  
Zagreb, 17. srpnja 2006.

Temeljem članka 8. Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (Narodne novine, broj: 163/03 i 82/04), te članka 10. stavka 1. Statuta Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, na sjednici Upravnog odbora održanoj dana 17. srpnja 2006. godine, *donosi sljedeću*

**ODLUKU**

**I**

Prihvaća se Poslovno izvješće o radu Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji za 2005. godinu koje je Upravnom odboru Fonda dostavilo Društvo za upravljanje Fondom hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, Erste – invest d.o.o., a sastavni je dio ove Odluke.

**II**

Poslovno izvješće o radu Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji za 2005. godinu podnosi se Hrvatskom Saboru.

**III**

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

