

**ANALIZA FINANCIJSKOG  
POSLOVANJA HFP-a ZA  
RAZDOBLJE 1999. – 2002.  
I 01. – 09.2003.**



*Zagreb, listopad 2003.*

---

---

## Sadržaj

UVOD	2
1. FINANCIJSKI REZULTATI HFP-a U RAZDOBLJU 1999. – 2002.	3
A. Ostvareni financijski rezultat HFP-a iskazan 31.12.1999. godine	3
B. Ostvareni financijski rezultat HFP-a iskazan 31.12.2000. godine	3
C. Ostvareni financijski rezultat HFP-a iskazan 31.12.2001. godine	4
D. Ostvareni financijski rezultat HFP-a iskazan 31.12.2002. godine	5
2. ANALIZA FINANCIJSKOG POSLOVANJA HFP-a ZA RAZDOBLJE 01.01. – 30.09.2003.	7
I. Prihodi i prilivi	7
A. Prihodi	7
B. Sredstva od prodaje dionica i udjela iz portfelja HFP-a	8
C. Prijenos dionica i udjela iz portfelja HFP-a bez naknade	8
D. Prodaja dionica u ime i za račun ostalih državnih imatelja	8
II. Troškovi	9
III. Pokriće rashoda iz sredstava od prodaje dionica	9
IV. Naplaćena potraživanja, plaćene obveze, isplaćeni krediti, otkupljena potraživanja, kupljene dionice te korišteni krediti i garancije u razdoblju I-IX 2003. godine	10
V. Stanje obveza HFP-a na dan 30.09.2003. godine – dospjele obveze u 2004. godini	10

## UVOD

Hrvatski fond za privatizaciju vodi računovodstvo na temelju Uredbe o računovodstvu neprofitnih organizacija i **Pravilnika o knjigovodstvu i računskom planu neprofitnih organizacija**. Pri izradi temeljnih financijskih izvješća primjenjuje se **modificirano načelo nastanka događaja**, što znači da se samo naplaćeni prihodi priznaju u prihode razdoblja, odnosno da se izdacima smatraju samo oni rashodi koji su plaćeni.

Prihode Fonda temeljem članka 10. Zakona o Hrvatskom fondu za privatizaciju čine:

- dividenda po osnovi dionica odnosno udjela koji su u vlasništvu Fonda,
- sredstva ostvarena prodajom ili zakupom državne imovine prenesene Fondu,
- sredstva koja se Fondu prenose po okončanju stečajnog, odnosno likvidacijskog postupka,
- drugi prihodi u skladu sa zakonom.

Ukoliko ostvareni prihodi nisu dovoljni za pokriće troškova rada Fonda temeljem članka 10. Zakona o HFP Fond može za pokriće troškova koristiti sredstva ostvarena prodajom dionica i udjela.

Fond je stekao određene nekretnine na temelju slijedećih propisa:

- Uredbe o zabrani raspolaganja i preuzimanju sredstava određenih pravnih osoba na teritoriju Republike Hrvatske koja regulira pitanja bivše imovine pravnih osoba iz bivših republika Srbije i Crne Gore
- Zakon o privatizaciji - prema odredbama članka 47. imovina koja nije procijenjena u vrijednosti društvenog kapitala pripada Fondu,
- Zakona o prisilnoj nagodbi, stečaju i likvidaciji - višak stečajne mase nakon podmirenja svih dugovanja pripada Fondu,
- Stečajnog zakona na temelju kojeg višak stečajne mase nakon podmirenja svih dugovanja pripada vlasnicima među kojima može biti i Fond.

Tako stečenu imovinu Fond prodaje putem javnih natječaja ili daje u zakup.

Rezultati financijskog poslovanja za razdoblje 1999.-2002. ukazuju na:

- povećanje prihoda
- smanjenje troškova poslovanja Fonda
- poboljšanje odnosa pokrića troškova vlastitim приходima
- smanjenje priliva od prodaje dionica i udjela zbog okončanja postupaka pretvorbe i raspoređivanja većeg dijela portfelja za namirenje kapitalnih izdataka

**1. FINANCIJSKI REZULTATI HFP-a U RAZDOBLJU 1999. - 2002. god.****A. Ostvareni financijski rezultat HFP-a iskazan 31.12.1999. god.**

<b>I PRIHODI</b>	<b>Iznos</b>
1 od dividende	11.368.847,00
2 od prodaje i najma nekretnina	16.118.997,00
3 od stečaja	12.509.767,00
4 od izdanih rješenja za nekretnine	1.866.071,00
5 ostali prihodi	5.710.657,00
	<b>47.574.339,00</b>

<b>II PRILIVI</b>	<b>Iznos</b>
1 od prodaje dionica i udjela	<b>197.599.297,00</b>

<b>III TROŠKOVI POSLOVANJA</b>	<b>Iznos</b>
1 troškovi za zaposlene	34.838.921,00
2 materijalni troškovi i usluge	25.320.658,00
3 nematerijalni troškovi	4.568.836,00
4 Investicije	2.270.580,00
5 ostali troškovi	1.196.922,00
	<b>68.195.917,00</b>

U 1999. god. HFP je ostvario prihode u iznosu od 47.574.339,00 kn.

Prilivi od prodaje dionica i udjela ostvareni u 1999. god. iznosili su 197.559.297,00 kn.

Troškovi poslovanja ostvareni u 1999. god. iznosili su 68.195.917,00 kn.

Obzirom da ostvareni prihodi nisu bili dovoljni za pokriće troškova poslovanja, HFP je za pokriće troškova u 1999. god. koristio prilive od prodaje dionica i udjela u iznosu od 20.621.578,00 kn.

Na dan 31.12.1999. god. HFP je zapošljavao 261 djelatnika

**B. Ostvareni financijski rezultat HFP-a iskazan 31.12.2000. god.**

<b>I PRIHODI</b>	<b>Iznos</b>
1 od dividende	22.350.970,00
2 od prodaje i najma nekretnina	21.969.026,00
3 od stečaja	5.480.349,00
4 od izdanih rješenja za nekretnine	1.144.741,00
5 ostali prihodi	3.510.646,00
	<b>54.455.732,00</b>

<b>II PRILIVI</b>	<b>Iznos</b>
1 od prodaje dionica i udjela	<b>143.192.862,00</b>

<b>III TROŠKOVI POSLOVANJA</b>	<b>Iznos</b>
1 troškovi za zaposlene	33.981.070,00
2 materijalni troškovi i usluge	16.098.782,00
3 nematerijalni troškovi	6.289.285,00
4 Investicije	1.032.710,00
5 ostali troškovi	1.164.498,00
	<b>58.566.345,00</b>

U 2000. god. HFP je ostvario prihode u iznosu od 54.455.732,00 kn. Prilivi od prodaje dionica i udjela ostvareni u 2000. god. iznosili su 143.192.862,00 kn.

Troškovi poslovanja ostvareni u 2000. god. iznosili su 58.566.345,00 kn.

Obzirom da ostvareni prihodi nisu bili dovoljni za pokriće troškova poslovanja, HFP je za pokriće troškova u 1999. god. koristio prilive od prodaje dionica i udjela u iznosu od 4.110.613,00 kn.

Na dan 31.12.2000. god. HFP je zapošljavao 225 djelatnika.

#### **C. Ostvareni financijski rezultat HFP-a iskazan 31.12.2001. god.**

<b>I PRIHODI</b>	<b>Iznos</b>
1 od dividende	31.675.766,00
2 od prodaje i najma nekretnina	35.754.785,00
3 od stečaja	8.568.445,00
4 od izdanih rješenja za nekretnine	879.497,00
5 ostali prihodi	5.840.872,00
	<b>82.719.365,00</b>

<b>II PRILIVI</b>	<b>Iznos</b>
1 od prodaje dionica i udjela	<b>202.645.542,00</b>

<b>III TROŠKOVI POSLOVANJA</b>	<b>Iznos</b>
1 troškovi za zaposlene	27.909.601,00
2 materijalni troškovi i usluge	16.663.416,00
3 nematerijalni troškovi	5.158.771,00
4 Investicije	1.401.828,00
5 ostali troškovi	1.382.983,00
	<b>52.516.599,00</b>

U 2001. god. HFP je ostvario prihode u iznosu od 82.719.365,00 kn. Prilivi od prodaje dionica i udjela ostvareni u 2001. god. iznosili su 202.645.542,00 kn.

Troškovi poslovanja ostvareni u 2001. god. iznosili su 52.516.599,00 kn, što znači da je ostvaren višak prihoda u iznosu od 30.202.766,00 kn.

Na dan 31.12.2001. god. HFP je zapošljavao 199 djelatnika.

**D. Ostvareni financijski rezultat HFP-a iskazan 31.12.2002. god.**

<b>I PRIHODI</b>	<b>Iznos</b>
1 od dividende	173.619.396,00
2 od prodaje i najma nekretnina	18.528.373,00
3 od stečaja	5.774.324,00
4 od izdanih rješenja za nekretnine	678.115,00
5 ostali prihodi	7.648.897,00
	<b>206.249.105,00</b>
<b>II PRILIVI</b>	<b>Iznos</b>
1 od prodaje dionica i udjela	<b>85.608.837,00</b>
<b>III TROŠKOVI POSLOVANJA</b>	<b>Iznos</b>
1 troškovi za zaposlene	27.126.801,00
2 materijalni troškovi i usluge	14.875.141,00
3 nematerijalni troškovi	3.652.174,00
4 Investicije	2.972.424,00
5 ostali troškovi	702.777,00
	<b>49.329.317,00</b>

U 2002. god. HFP je ostvario prihode u iznosu od 206.249.105,00 kn. U ovaj iznos uključena je naplata dividende za dionice Croatia osiguranja d.d. za razdoblje do 2000. god. u iznosu od 120.000.000,00 kn koja je uplaćena u proračun Republike Hrvatske, a prihod je HFP-a. U 2002. god. izvršena je kompenzacija s Ministarstvom financija temeljem koje je naplaćena dividenda, a plaćene obveze HFP-a preko Ministarstvu financija.

Prilivi od prodaje dionica i udjela ostvareni u 2002. god. iznosili su 85.608.837,00 kn.

**Troškovi poslovanja ostvareni u 2002. god. iznosili su 49.329.317,00 kn, što znači da je ostvaren višak prihoda u iznosu od 156.919.788,00 kn.**

Na dan 31.12.2002. god. HFP je zapošljavao 198 djelatnika.

## REKAPITULACIJA FINANCIJSKIH REZULTATA HFP-a U RAZDOBLJU 1999. - 2002. god.

<b>I PRIHODI</b>		<b>1999. god.</b>	<b>2000. god.</b>	<b>2001. god.</b>	<b>2002. god.</b>	<b>Index 02/99</b>
1	od dividende	11.368.847,00	22.350.970,00	31.675.766,00	173.619.396,00	1.527,2
2	od prodaje i najma nekretnina	16.118.997,00	21.969.026,00	35.754.785,00	18.528.373,00	114,9
3	od stečaja	12.509.767,00	5.480.349,00	8.568.445,00	5.774.324,00	46,2
4	od izdanih rješenja za nekretnine	1.866.071,00	1.144.741,00	879.497,00	678.115,00	36,3
5	ostali prihodi	5.710.657,00	3.510.646,00	5.840.872,00	7.648.897,00	133,9
		<b>47.574.339,00</b>	<b>54.455.732,00</b>	<b>82.719.365,00</b>	<b>206.249.105,00</b>	<b>433,5</b>
<b>II PRILIVI</b>						
1	od prodaje dionica i udjela	<b>197.599.297,00</b>	<b>143.192.862,00</b>	<b>202.645.542,00</b>	<b>85.608.837,00</b>	<b>43,3</b>
<b>III TROŠKOVI POSLOVANJA</b>						
1	troškovi za zaposlene	34.838.921,00	33.981.070,00	27.909.601,00	27.126.801,00	77,9
2	materijalni troškovi i usluge	25.320.658,00	16.098.782,00	16.663.416,00	14.875.141,00	58,7
3	nematerijalni troškovi	4.568.836,00	6.289.285,00	5.158.771,00	3.652.174,00	79,9
4	investicije	2.270.580,00	1.032.710,00	1.401.828,00	2.972.424,00	130,9
5	ostali troškovi	1.196.922,00	1.164.498,00	1.382.983,00	702.777,00	58,7
		<b>68.195.917,00</b>	<b>58.566.345,00</b>	<b>52.516.599,00</b>	<b>49.329.317,00</b>	<b>72,3</b>

Iz rekapitulacije financijskih rezultata vidljivo je da je HFP u razdoblju 1999. - 2002. god. stalno povećavao prihode poslovanja, od 47.574.339,00 kn ostvarenih u 1999. god. do 206.249.105,00 kn ostvarenih u 2002. god. Prihod u 2002. god. veći je od ostvarenog u 1999. god. za 333,5 %.

Troškovi poslovanja HFP-a u stalnom su padu, u 1999. god. iznosili su 68.195.917,00 kn, a 2002. god. 49.329.317,00 kn, odnosno 27,7 % manje, što ukazuje da je HFP u navedenom razdoblju smanjio troškove za 18.866.600,00 kn.

U 1999. god. HFP je ostvario troškove za 20.621.528,00 kn veće od prihoda te je za njihovo namirenje koristio prilive od prodaje dionica. Zbog stalnog povećanja prihoda i s druge strane smanjenja troškova u periodu 2000. do 2002. god., u 2002. god. ostvaren je višak prihoda od 156.919.788,00 kn.

**2. ANALIZA FINANCIJSKOG POSLOVANJA HFP-a ZA RAZDOBLJE  
01.01. - 30.09.2003.**

**I PRIHODI I PRILIVI**

**A PRIHODI**

Planirani prihodi za razdoblje I - IX 2003. god. iznose **46.612.500,00 kn**, a ostvareni su veći za **59.183.737,00 kn** ili za **127,0 %**.

u kn

RED. BR.	PRIHODI	PLANIRANO I - IX/03.	OSTVARENO I - IX/03.	INDEX 4/3
1	2	3	4	5
1	Prihod od dividende	11.250.000	49.101.038	436,5
1.1.	<i>Redovni prihod od dividende</i>	<i>11.250.000</i>	<i>49.101.038</i>	<i>436,5</i>
1.2.	<i>Prihod od dividende iz prethodnih godina (Croatia osiguranje)</i>	-	-	-
2	Prihod od prodaje i najma nekretnina	28.350.000	17.608.847	62,1
3	Prihod od stečaja	4.950.000	34.222.430	691,4
4	Prihod od izdavanja rješenja za nekretnine	225.000	625.393	278,0
5	Ostali prihodi	1.837.500	4.238.529	230,7
<b>6</b>	<b>UKUPNO PRIHODI (1 - 5)</b>	<b>46.612.500</b>	<b>105.796.237</b>	<b>227,0</b>



**B SREDSTVA OD PRODAJE DIONICA I UDJELA IZ PORTFELJA HFP-a**

u kn

Red. br.	Vrsta ugovora	Ostvareno I - IX 2002.	Planirano I - IX 2003.	Ostvareno I - IX 2003.	Index 5/3	Index 5/4
1	2	3	4	5	6	7
1.	UGOVORI O PRODAJI DIONICA BEZ POPUSTA	38.826.451	45.750.000	51.980.491	133,9	113,6
1.1.	Ugovori o prodaji preko burze	4.986.084	7.500.000	7.821.348	156,9	104,3
1.2.	Ugovori javnim prikupljanjem ponuda i dr.	33.840.367	38.250.000	44.159.143	130,5	115,4
2.	UGOVORI O PRODAJI DIONICA S POPUSTOM	27.506.506	22.500.000	24.797.912	90,2	110,2
	<b>UKUPNO</b>	<b>66.332.957</b>	<b>68.250.000</b>	<b>76.778.403</b>	<b>115,7</b>	<b>112,5</b>

**C PRIJENOS DIONICA I UDJELA IZ PORTFELJA HFP-a BEZ NAPLATE**

Temeljem odluka Vlade RH i Zakona o izvršenju državnog proračuna HFP je u razdoblju I - IX 2003. god. prenio na Ministarstvo za javne radove, obnovu i graditeljstvo dionice 246 dioničkih društava, ukupne nominalne vrijednosti **405.480.260,00 kn**. Dionice su prodane na Varaždinskom tržištu vrijednosnica, a ostvarena prodajna cijena iznosi **178.771.819,00 kn**.

**D PRODAJA DIONICA U IME I ZA RAČUN OSTALIH DRŽAVNIH IMATELJA**

u kn

	HZMO	CR. OSIG:	HMO	HRVAT SKE VODE	DAB	MIN. FIN.	MIN. GOSP.	UKUPNO
1. Prodaja dionica na burzi	462.423	108.000	-	-	-	-	-	570.423
2. Prodaja dionica javnim prikupljanjem ponuda	6.493.869	-	24.979.676	144.117	1.010.970	7.717.788	137.664	40.484.084

Sukladno programu Vlade RH te zaključcima Vlade RH od 01.06.2000. god., HFP je radi uspješnog upravljanja i gospodarenja dionicama sklopio ugovore s ostalim državnim imateljima dionica.

Sredstva realizirana prodajom dionica u ime i za račun ostalih državnih imatelja nisu uključena u prihode i prilive HFP-a nego su doznačena na račune pojedinog imatelja dionica.

## II TROŠKOVI

Ukupni **ostvareni** troškovi u razdoblju I - IX 2003. god. iznose **40.571.023,00 kn**, što znači da je HFP ostvario uštedu u odnosu na plan u iznosu od **4.669.284,00 kn** ili 10,3 %.

u kn

Red. br.	TROŠKOVI	PLANIRANO I - IX 03.	OSTVARENO I - IX 03.	INDEX 4/3
1	2	3	4	5
1	Troškovi za zaposlene	21.477.201	21.060.583	98,1
2	Materijalni troškovi i usluge	15.109.440	11.881.305	78,6
	<i>materijal</i>	608.727	372.073	61,1
	<i>energija</i>	576.243	611.869	106,2
	<i>usluge</i>	13.924.470	10.897.363	78,3
3	Nematerijalni troškovi	4.769.393	3.487.033	73,1
4	Troškovi za investicije	2.925.000	3.394.686	116,1
5	Ostali troškovi	959.273	747.416	77,9
	<b>UKUPNO</b>	<b>45.240.307</b>	<b>40.571.023</b>	<b>89,7</b>

## III POKRIĆE RASHODA IZ SREDSTAVA OD PRODAJE DIONICA

*U razdoblju I - IX 2003. god. ostvareni prihodi veći su od ostvarenih troškova za 65.225.214,00 kn te za pokriće troškova nisu korištena sredstva za osnivanje i djelatnost Fonda.*

*Iz naprijed navedenog podatka vidljiv je stalni trend pozitivnog poslovanja HFP-a.*

*Višak prihoda i priliv od prodaje dionica korišteni su za podmirenje obveza HFP-a po kreditima.*

**IV NAPLAĆENA POTRAŽIVANJA, PLAĆENE OBVEZE, ISPLAĆENI KREDITI, OTKUPLJENA POTRAŽIVANJA, KUPLJENE DIONICE TE KORIŠTENI KREDITI I GARANCIJE U RAZDOBLJU I - IX 2003. god.**  
u kn

<b>A</b>	<b>Naplaćena potraživanja</b>	<b>Iznos</b>
1.	Naplaćena potraživanja po odobrenim kreditima	19.367.355
2.	Naplaćena potraživanja temeljem Zaključka Vlade RH od 25.06.2001. god.	54.139.980
3.	Naplaćena potraživanja ustupljena od strane HPB	15.979.468
<b>(1-3)</b>	<b>Ukupno</b>	<b>89.486.803</b>
<b>B</b>	<b>Plaćene obveze po kreditima i kamatama plaćene Ministarstvu financija, bankama i FNOI-u</b>	<b>436.657.278</b>
<b>C</b>	<b>Isplaćeni krediti, otkupljena potraživanja i kupljene dionice</b>	<b>199.060.086</b>
<b>D</b>	<b>Korišteni krediti i garancije</b>	<b>586.362.408</b>

**V STANJE OBVEZA HFP-a NA DAN 30.09.2003. god. - DOSPJELE OBVEZE U 2004. god.**  
u kn

<b>Red. br.</b>	<b>Opis</b>	<b>Stanje obveza HFP-a na dan 30.09.03.</b>	<b>Dospjele obveze HFP-a u 2004. god.</b>
1.	*Ministarstvo financija	1.406.303.953	1.439.387.446
2.	**RBA - dokapitalizacija Slobodne Dalmacije	18.000.000	
3.	Erste banka (Borovo i Dalmacija)	80.000.000	83.720.000
4.	ZBZ - PIK Vrbovec	59.469.437	2.546.408
5.	Slavonska banka i Slavoning za dionice IPK Osijek	102.467.000	26.138.035
6.	Hypo Alpe Adria Banka	155.911.092	5.200.000
7.	Obveze prema FNOI-u	18.862.021	6.446.492
<b>(1-7)</b>	<b>Ukupno</b>	<b>1.841.013.503</b>	<b>1.563.438.381</b>

\* Temeljem planiranih prihoda i priliva te očekivane naplate potraživanja HFP nije u mogućnosti namiriti obveze koje dospijevaju u 2004. god. Iz tog razloga je HFP predložio i dogovorio s Ministarstvom financija upućivanje prijedloga o preuzimanju obveza HFP temeljem zaduženja HFP-a kod poslovnih banaka po "bridge loanu" (HŽ i HEP) i obveza prema Hrvatskoj poštanskoj banci za preuzeta rizična potraživanja te otpis obveze HFP prema Ministarstvu financija temeljem izvršene dokapitalizacije HPB. Ove

obveze u 2004. god. iznose ukupno 1.439.387.446,00 kn i iskazane su po planiranom tečaju za 2004. god. od 7,7 kn za 1 EUR.

\*\* Obvezu prema RBA HFP planira namiriti do kraja 2003. god.

Ostale obveze dospjele u 2004. god. (red. br. 3-7) HFP bi namirio iz vlastitih priliva, prihoda nakon namirenja troškova poslovanja i naplaćenih potraživanja.