

NOVI TEKST
4.6.2013 926



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

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU
PROGRAMA RADA*

I

*FINANCIJSKO IZVJEŠĆE
ZA 2012. GODINU*

URBROJ: 1-2/13-1-4/4

Zagreb, ožujak 2013.



Fond za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško

Ulica grada Vukovara 14, HR-10000 Zagreb
T +385 1 3090 700 F +385 1 3090 710

Broj: 1-2/13-1-4/2

U Zagrebu, 24. travnja 2013.

MINISTARSTVO GOSPODARSTVA
Uprava za industrijsku politiku, energetiku i
rudarstvo
Ulica grada Vukovara 14
10000 ZAGREB

Predmet: Izvještaj o ostvarivanju programa rada i financijski izvještaj za 2012. godinu
- dostavlja se

Na temelju članka 13. stavka 2. podstavka 13. Statuta Fonda za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško od 01. listopada 2012., Upravni odbor Fonda je, na svojoj 33. sjednici od 28. ožujka 2013. godine, prihvatio Izvještaj o ostvarivanju programa rada i financijski izvještaj Fonda za 2012. godinu.

Molimo vas da, sukladno članku 18. stavku 1. Zakona o fondu za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško ("Narodne novine", br. 107/07.), navedeni Izvještaj dostavite Vladi Republike Hrvatske.

S poštovanjem,

REPUBLIKA HRVATSKA
526 - MINISTARSTVO GOSPODARSTVA

Primljeno: 24-04-2013	
Klasifikacija: 310-02/13-21/97	Ustrojstvo: 03
Uređeni broj: 563-13-1	Prih. Vij.

direktor Fonda
mr. sc. Ivan Poljičanin

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

Dostaviti:

- naslovu
- pismohrana

Prilog:

- Izvještaj o ostvarivanju programa rada i financijski izvještaj za 2012. godinu
- Odluka Upravnog odbora Fonda o usvajanju Izvještaja o ostvarivanju programa rada i financijskog izvještaja za 2012. godinu, br. 1-2/13-1-8/1, od 28. ožujka 2013. godine

Na temelju članka 13. stavka 2. podstavka 13. Statuta Fonda za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško od 9. travnja 2008., Upravni odbor Fonda za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško, na prijedlog direktora Fonda, na svojoj 33. sjednici od 28. ožujka 2013. godine donio je

ODLUKU

o usvajanju Izvještaju o ostvarivanju programa rada i financijskom izvještaju Fonda za 2012. godinu

I.

Usvaja se Izvještaj o ostvarivanju programa rada i financijski izvještaj za 2012. god. Fonda za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško, u tekstu kako je predložen u prilogu ove Odluke.

II.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

U Zagrebu, 28. ožujka 2013.

Broj: 1-2/13-1-8/1

Prilog: 1
kao u tekstu


predsjednica Upravnog odbora
dr. sc. Kristina Čelić

**FOND ZA FINANCIRANJE RAZGRADNJE I
ZBRINJAVANJA RADIOAKTIVNOG OTPADA
I ISTROŠENOGA NUKLEARNOG GORIVA
NUKLEARNE ELEKTRANE KRŠKO
Z A G R E B**

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2012. GODINU*

SADRŽAJ

1	Uvod.....	2
1.1	Pravni okvir i djelatnost Fonda	2
1.2	Tijela Fonda	3
1.3	Sadržaj i struktura Izvješća	5
2	Rad Fonda na provedbi Projektnog zadatka izrade 2. revizije Programa razgradnje NE Krško.....	5
2.1	Ugovor o provedbi Projektnog zadatka i nadzor provedbe.....	5
2.2	Ostale aktivnosti.....	6
3	Rad Fonda na prikupljanju i ulaganju sredstava	6
4	Ostali poslovi Fonda.....	8
5	Izvješće o prikupljenim i uloženim sredstvima.....	9
5.1	Prikupljanje sredstava	9
5.2	Ulaganje sredstava.....	10
6	Izvješće o financijskom poslovanju (rezultati poslovanja)	15
6.1	Prihodi.....	15
6.2	Rashodi.....	16
6.3	Višak prihoda poslovanja.....	17
6.4	Bilanca.....	18
6.5	Pregled rizičnosti portfelja Fonda	19
6.6	Pokazatelji ulaganja.....	19

1 Uvod

1.1 Pravni okvir i djelatnost Fonda

Pravna osnova za podnošenje Izvješća o ostvarivanju programa rada i Financijskog izvješća za 2012. 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, Ulica grada Vukovara 14, 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 istrošenog 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

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2012. GODINU*

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.

Predsjednica Upravnog odbora je dr. sc. Kristina Čelić, predstavnica Ministarstva gospodarstva, a članovi Upravnog odbora, čiji je mandat istekao u veljači 2012. godine su:

- Vesna Brkić, (zamjenica predsjednice), Ministarstvo financija
- Aleksander Russo, Ministarstvo zaštite okoliša i prirode
- mr. sc. Saša Medaković, Državni zavod za radiološku i nuklearnu sigurnost
- mr. sc. Kažimir Vrankić, Hrvatska elektroprivreda d.d.
- dr. sc. Teo Jašić, neovisni stručnjak iz područja financija (vrijednosni papiri)
- prof. dr. sc. Davor Grgić, neovisni stručnjak iz područja nuklearne energetike

Rješenjem Vlade Republike Hrvatske od 12. travnja 2012. godine razriješen je prethodni Upravni odbor, a s istim datumom imenovan je novi Upravni odbor u sastavu:

- dr. sc. Kristina Čelić, (predsjednica), Ministarstvo gospodarstva
- Vlatka Plečko, Ministarstvo financija
- prof. dr. sc. Davor Škrlec, Ministarstvo zaštite okoliša i prirode
- mr. sc. Saša Medaković, Državni zavod za radiološku i nuklearnu sigurnost
- Ljubica Cveniće, 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

Rješenjem Vlade Republike Hrvatske od 11. listopada 2012. godine razriješen je s dužnosti član Upravnog odbora prof. dr. sc. Davor Škrlec, a imenovan je mr. sc. Hrvoje Buljan.

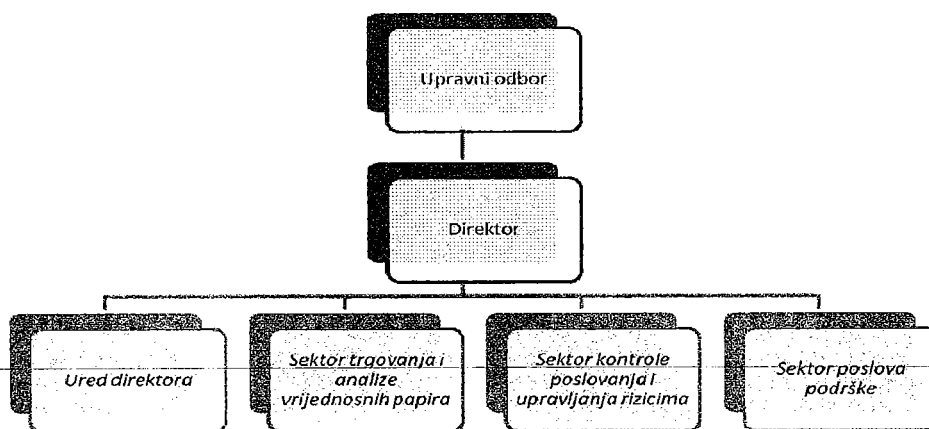
Poslove direktora Fonda do 14. svibnja 2012. obavljao je Ante Vrančić, dipl. oec. Na 28. sjednici Upravnog odbora od 14. svibnja 2012. za vršitelja dužnosti direktora Fonda

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2012. GODINU*

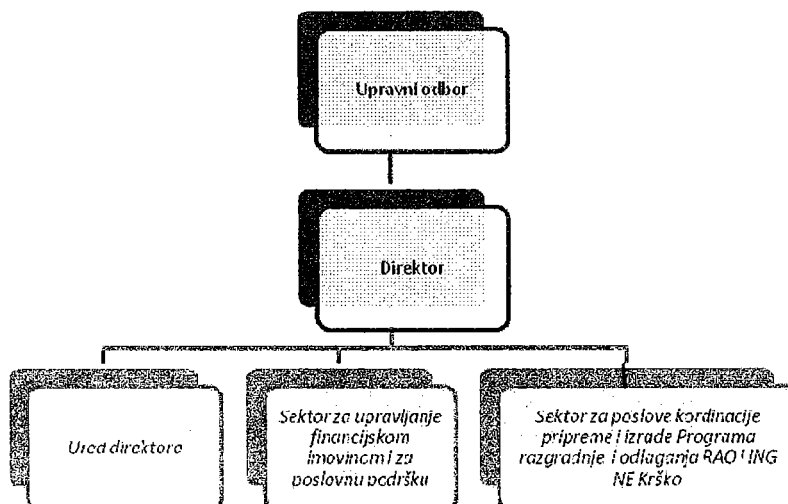
imenovan je mr. sc. Ivan Poljičanin, a temeljem javnog natječaja na 32. sjednici Upravnog odbora od 12. prosinca 2012. imenovan je za direktora Fonda.

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

U sljedećem dijagramu prikazana su tijela i ustrojstvene jedinice Fonda do 1. listopada 2012.



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



Uz direktora u Fondu je zaposleno šest radnika.

1.3 Sadržaj i struktura Izvješća

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

- provedba Projektnog 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 2012. godine, strukturirano prema vrsti i datumu namire.

2 Rad Fonda na provedbi Projektnog 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 istrošenog nuklearnog goriva (u daljnjem tekstu ING).

Temeljni cilj Projektnog 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 povjerenstva¹ 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

¹ Međudržavno povjerenstvo je tijelo koje nadzire provođenje Međudržavnog ugovora a sastavljeno je od ministara gospodarstva Republike Hrvatske i Republike Slovenije

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2012. GODINU*

međudržavnog povjerenstva. S tim u svezi, Fond i APO d.o.o. su sredinom prosinca 2008. godina, 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 (elaborati),
- 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 2011. godine niti u 2012. 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 2013. godinu.

2.2 Ostale aktivnosti

Fond je tijekom 2012. godine organizirao izradu slijedećih elaborata:

- a) inventar radioaktivnog otpada u Republici Hrvatskoj;
- b) analiza postojećeg domaćeg i EU pravnog okvira za zbrinjavanje RAO; i
- c) Nacrt nacionalne politike zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenog goriva.

Elaborati će biti dostavljeni DZRNS na upotrebu. Ukupni troškovi usluge izrade studija (elaborata) u 2012. godini iznosili su 208.000 kuna, a s uvećanjem za porez na dodatnu vrijednost 260.000 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:

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2012. GODINU*

- 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)²,
- praćenje globalnog tržišta i ekonomskih zbivanja²,
- praćenje i korištenje analiza financijskih kretanja na tržištu vrijednosnih papira za donošenje ulagačkih odluka²,
- praćenje i analiziranje stanja investicijskih fondova³,
- praćenje tehničke i fundamentalne analize vrijednosnih papira iz dnevnih i periodičnih izvješća financijskih institucija i brokerskih društava²,
- praćenje fundamentalnih pokazatelja poslovanja izdavatelja dužničkih i vlasničkih vrijednosnih papira iz portfelja Fonda²,
- praćenje pokazatelja poslovanja i uspješnosti kreditnih institucija prema podacima HNB-a²,
- 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 uloženi 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.

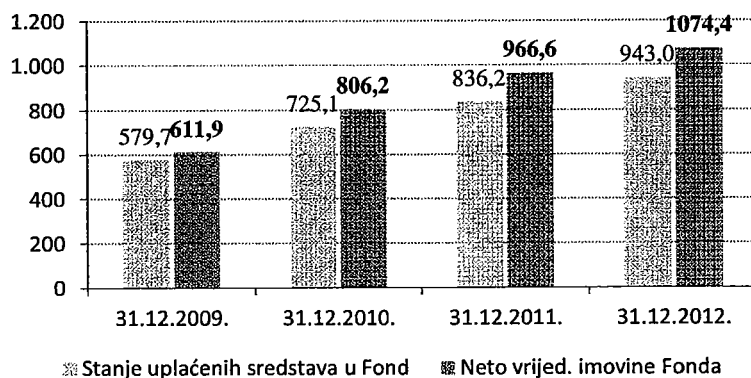
Od početka rada Fonda krajem 2008. godina do kraja 2012. godina ukupno je u Fond uplaćeno (HEP d.d. izravno i putem posebnog računa državnog proračuna Republike Hrvatske) 943,0 mil. kuna što iznosi 128,6 mil. eura po srednjem tečaju HNB-a na dan primitka uplate, a vrijednost neto imovine Fonda na 31.12.2012. godine iznosi 1.074,4 mil. kuna ili 142,4 mil. eura. Vrijednost neto imovine Fonda na 31.12.2012. godine je za 131,4 mil. kuna odnosno za 13,8 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 2,72 mil. kuna. Prosječni godišnji neto prinos Fonda bez navedenih troškova izražen u postocima u odnosu na prosječno stanje ulaganja iznosi 4,93%.

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

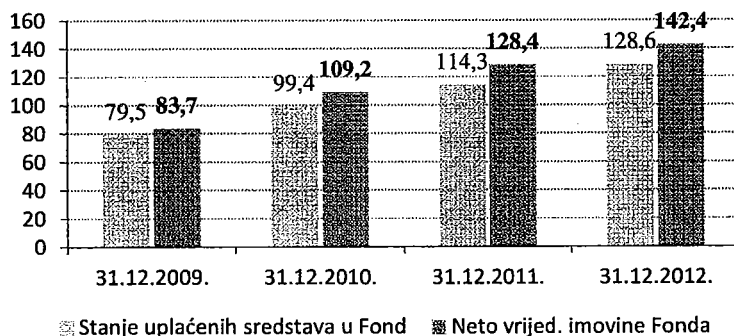
³ Portal „hrportfolio.hr“ i službene stranice Društava za upravljanje fondovima

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2012. GODINU*

Uplaćena sredstva u Fond
i
neto vrijednosti imovine Fonda
(u mil. kn)



Uplaćena sredstva u Fond
i
neto vrijednost imovine Fonda
(u mil.-eura)



4 Ostali poslovi Fonda

Fond je tijekom 2012. godine obavio i sljedeće poslove:

- pripremljena je dokumentacija i izrađena izvješća potrebna 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 2012. godina,
 - za usvajanje Izvješća o radu i financijskog izvješća Fonda za 2011. godinu, (Izvješće je prihvatilo Ministarstvo gospodarstva i Vlada Republike Hrvatske),

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2012. GODINU*

- o prihvaćanju izvješća o financijskom poslovanju Fonda za kvartalna razdoblja,
- o određivanju Investicijske politike Fonda za 2012. godinu,
- pripremljena su izvješća, sukladno Statutu, izvještavano Ministarstvo gospodarstva o financijskom poslovanju Fonda,
 - putem internetske stranice izvještana je javnost o financijskom poslovanju Fonda za 2011. godinu
 - kontinuirano su praćeni propisi 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 dostavljana izvješća tijelima Fonda i vanjskim nadležnim tijelima (Državna revizija, Porezna uprava, Ministarstvo gospodarstva, Financijska agencija i dr.)
 - izvršena je implementacija aplikacije za vođenje portfelja Fonda.

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.

Pregled uplata HEP-a d.d. za razdoblje 1.1.-31.12.2012.

<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. 2012.</i>	<i>30.3.12.</i>	<i>26.735.914</i>	<i>7,504818</i>	<i>3.562.500</i>
<i>2. tromj. 2012.</i>	<i>29.6.2012.</i>	<i>26.764.799</i>	<i>7,512926</i>	<i>3.562.500</i>
<i>3. tromj. 2012.</i>	<i>28.09.2012.</i>	<i>26.472.638</i>	<i>7,430916</i>	<i>3.562.500</i>
<i>4. tromj. 2012.</i>	<i>28.12.2012.</i>	<i>26.861.873</i>	<i>7,540175</i>	<i>3.562.500</i>
<i>Ukupno</i>		<i>106.835.225</i>		<i>14.250.000</i>

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINACIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2012. GODINU*

U 2012. godini HEP je ukupno uplatio 106.835.225 kuna što iznosi 14.250.000 eura po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan uplate.

Do 31.12.2012. HEP je uplatio 128,6 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 52,5% odnosno 142,5 mil. eura.

S danom 31.12.2012. 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 prioritetno vodeći računa o sigurnosti ulaganja, Fond je svojom investicijskom politikom za 2012. 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 31.12.2012. godine.

Iz tabele je razvidno da je u apsolutnim iznosima tijekom 2012. godina nastavljeno ulaganje u obveznice, iako je u strukturi portfelja smanjen udio obveznica sa 77,8% na 73,4%, udio depozita je povećan sa 9,7% na 14,3%, kao i udjeli u investicijskim fondovima koji su povećani sa 8,7% na 9,3% portfelja u odnosu na kraj 2011. godine. Udio dionica povećan je sa 0,8% na 1,8%, dok su repo sporazumi smanjeni sa 1,5% na 0,6%.

Ukupna vrijednost neto imovine Fonda na dan 31.12.2012. godina iznosi 1.074,4 mil. kuna i za 11,2% je viša od vrijednosti na dan 31.12.2011. godine. U strukturi ukupne imovine najveći udio imaju obveznice od 72,1% koje zajedno s potraživanjima za nedospjele kamate na obveznice čine 73,4% odnosno ukupno 789,5 mil. kuna, od čega su 80,3% državne obveznice. Ostale značajne stavke u vrijednosti ulaganja su depoziti u bankama od 14,3% odnosno 153,7 mil. kuna i udjeli u investicijskim fondovima od 9,3% odnosno 99,7 mil. kuna, zatim dionice koje sudjeluju sa 1,8% ili 18,9 mil. kuna i repo ugovori sa 0,6% ili 6,0 mil. kuna.

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2012. GODINU*

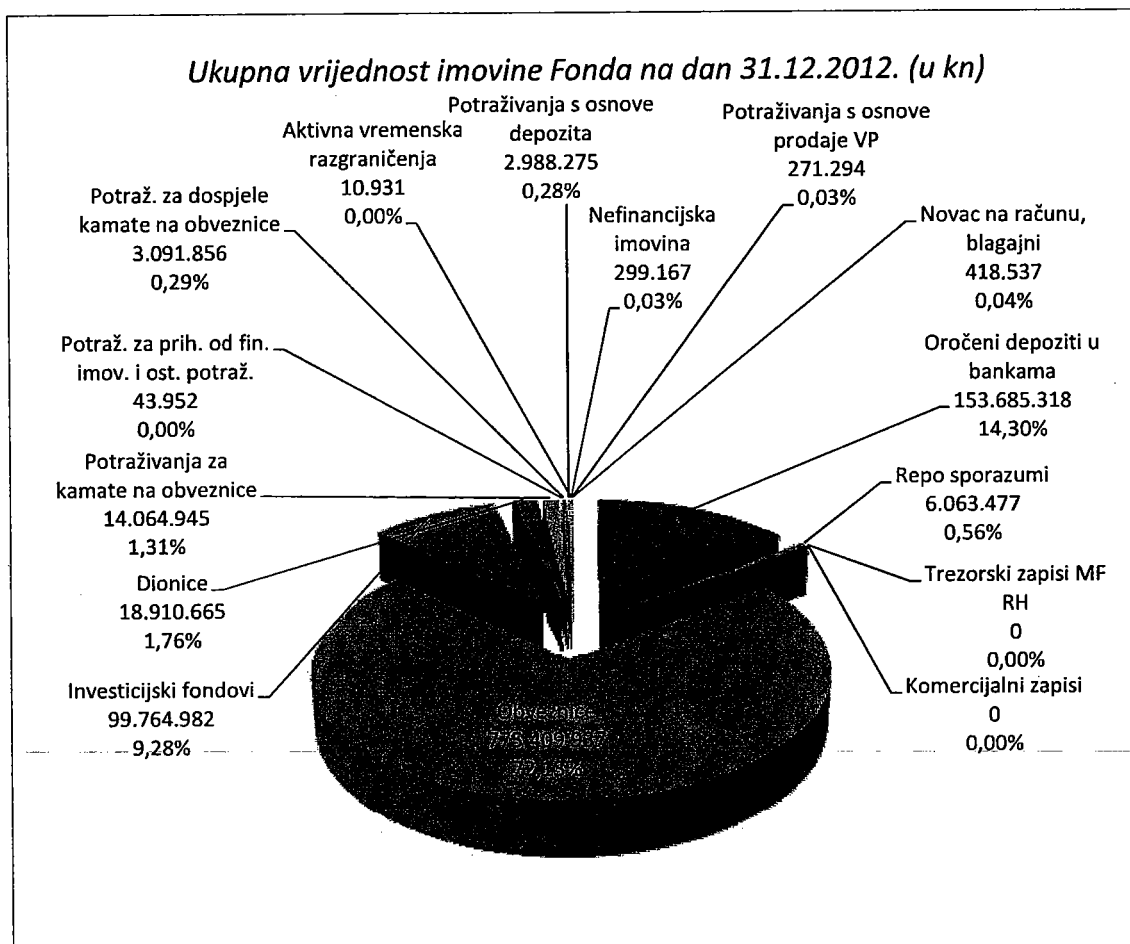
S obzirom na to da se u Programu razgradnje NE Krško sredstva potrebna za razgradnju i zbrinjavanja RAO i ING iskazuju u eurima kao i da su uplate u Fond vezane uz deviznu klauzulu (euro), a vodeći računa i o smanjenju rizika od tečajnih razlika, Fond je većinu svojih sredstava ulagao uz deviznu klauzulu, tako da je na 31.12.2012. godine 72,6% financijske imovine u eurima ili vezana uz euro.

**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINACIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2012. GODINU**

Ukupna i neto vrijednost imovine Fonda na dan 31.12.2012.

Vrsta ulaganja	Kn				
	Vrijednost		Indeks	Udio u ukup. imov.	Eurski udio u pojedinoj imovini
	31.12.11.	31.12.12.			
1. Novac na računu, blagajni	515.178	418.537	81,2	0,0%	0,1%
2. Oročeni depoziti u bankama	93.369.108	153.685.318	164,6	14,3%	85,0%
3. Repo sporazumi	14.416.082	6.063.477	42,1	0,6%	0,0%
4. Trezorski zapisi MF RH	0	0		0,0%	0,0%
5. Komercijalni zapisi	12.970.807	0	0,0	0,0%	0,0%
6. Obveznice	739.594.861	775.409.937	104,8	72,1%	79,2%
6.1. državne	571.348.475	620.950.450	108,7	57,8%	79,7%
6.2. korporativne	168.246.386	154.459.487	91,8	14,4%	77,2%
7. Investicijski fondovi	84.535.830	99.764.982	118,0	9,3%	18,6%
7.1. novčani	47.448.602	72.131.747	152,0	6,7%	13,8%
7.2. obveznički	2.000.850	2.150.138	107,5	0,2%	0,0%
7.3. mješoviti	16.892.275	9.687.050	57,3	0,9%	0,0%
7.4. dionički	18.194.102	15.796.048	86,8	1,5%	55,9%
8. Dionice	8.189.503	18.910.665	230,9	1,8%	0,0%
9. Potraživanja za kamate na obveznice	12.780.306	14.064.945	110,1	1,3%	79,3%
9.1. državne	11.557.124	12.855.847	111,2	1,2%	86,6%
9.2. korporativne	1.223.182	1.209.099	98,8	0,1%	68,9%
10. Potraživanja s osnove prodaje VP		271.294		0,0%	0,0%
11. Potraž. za prih. od fin. imov. i ost. potraž.	46.560	43.952	94,4	0,0%	0,0%
12. Potraž. za dospjele kamate na obveznice		3.091.856			0,0%
13. Potraživanja s osnove depozita		2.988.275			0,0%
14. Aktivna vremenska razgraničenja	36.419	10.931	30,0	0,0%	0,0%
15. Nefinancijska imovina	374.863	299.167	79,8	0,0%	0,0%
16. UKUPNO IMOVINA (1. do 15.)	966.829.516	1.075.023.336	111,2	100,0%	72,6%
17. OBEVEZE	-278.409	-631.136	226,7		
18. NETO VRIJED. IMOVINE (16. do 17.)	966.551.106	1.074.392.200	111,2		

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINACIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2012. GODINU*



U sljedećoj tabeli daje se pregled povećanja imovine Fonda u kunama i preračunato u eurima po srednjem tečaju HNB-a na dan 31.12.2012. godine. Iz tabele je vidljivo da je neto imovina Fonda u 2012. godini porasla za 107,8 mil. kuna ili 14,03 mil. eura, od čega se 106,8 mil. kuna ili 14,25 mil. eura odnosi na uplate HEP-a, a 1,0 mil. kuna je prinos od ulaganja. Prinos od ulaganja izražen u eurima je negativan u iznosu od 216 tisuća eura zbog tečajnih razlika.

**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2012. GODINU**

Pregled povećanja neto imovine u HRK i EUR

	HRK	EUR
Neto imovina 31.12.2011.	966.551.106	128.352.882
	<i>Uplate HEP-a</i>	<i>106.835.225</i>
<i>1.1- 31.12.2012.</i>	<i>Prihod od ulaganja</i>	<i>71.513.020</i>
	<i>Rashodi</i>	<i>-70.507.151</i>
Neto imovina 31.12.2012.	1.074.392.199	142.386.130
<i>Povećanje neto imovine</i>	<i>107.841.093</i>	<i>14.033.248</i>
<i>Uplate HEP-a</i>	<i>-106.835.225</i>	<i>14.250.000</i>
Neto prinos od ulaganja	1.005.868	-216.752

Tečaj 31.12.2011. 7,530420

Tečaj 31.12.2012. 7,545624

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.)

	2011	2012	2012/2011
<i>Ukupno imovina</i>	<i>966.371.673</i>	<i>1.074.668.228</i>	<i>111,2</i>
<i>Obveze</i>	<i>278.409</i>	<i>631.136</i>	<i>226,7</i>
<i>Neto vrijed. imov.</i>	<i>966.093.263</i>	<i>1.074.037.092</i>	<i>111,2</i>
<i>Broj udj.</i>	<i>7.987.219</i>	<i>8.843.643</i>	<i>110,7</i>
<i>Vrijed. udj. (poč. vrijed. iznosi 100)</i>	<i>120,9547</i>	<i>121,4474</i>	<i>100,4</i>

Neto vrijednost imovine prema računovodstvenim podacima Fonda je za 355.108 kuna veća od izračuna depozitne banke, zbog toga što depozitna banka ne vodi nefinancijsku imovinu u vrijednosti 374.863 kune, a ostala razlika od 55.941 kunu odnosi se na razna potraživanja manje pojedinačne vrijednosti, novac u blagajni, aktivna vremenska razgraničenja, naknadna usklađivanja obveza i sl.

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINACIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2012. GODINU*

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 21,45%, 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

<i>Stavke prihoda</i>	<i>(kn)</i>			<i>Indeks</i>
	<i>Ostvareno</i>	<i>Plan</i>	<i>Ostvareno</i>	
	<i>2011.</i>	<i>2012.</i>	<i>1.11.31.12.12.</i>	<i>Ostvareno 2012./Plan 2012.</i>
1. Prihodi po posebnim propisima (HEP d.d.)	111.027.858	107.308.485	106.835.225	99,6
2. Prihodi od financijske imovine	67.709.512	61.687.527	71.513.020	115,9
Ukupni prihodi	178.737.370	168.996.012	178.348.244	105,5

**sukladno Programu rada i financ. planu za 2012. tečajne razlike povećavaju planiranu stavku u ostvarenom iznosu*

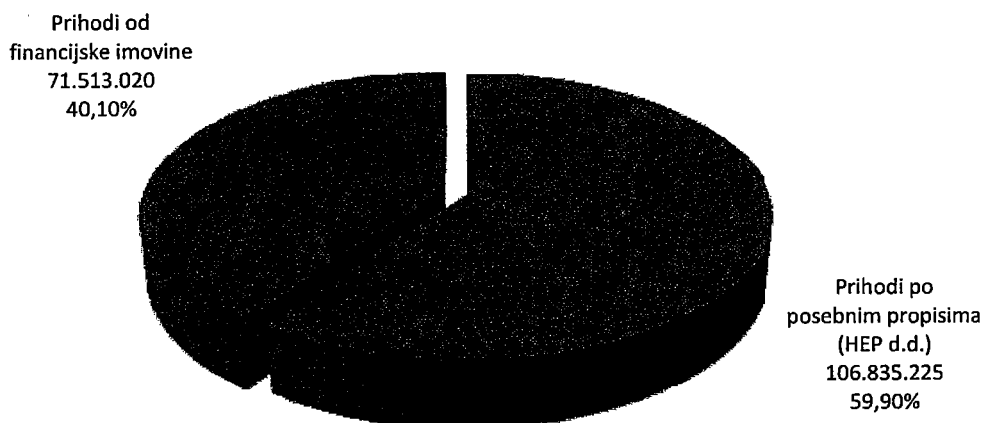
Prihodi po posebnim propisima (HEP) iznose 106,8 mil. kn, što je 0,4% manje od plana zbog tečajnih razlika. Ostvareni prihodi po posebnim propisima u 2012. godini u odnosu na istovrsne prihode u 2011. godini su manji za 4.192.634 kune iz razloga što je tijekom 2011. godine HEP, pored redovitih rata, uplatio i razliku za zaostalu ratu za obveze iz 2004. – 2006. godine u ukupnom iznosu od 680.261 eura, čime je HEP podmirio sve obveze iz prethodnih razdoblja.

Prihodi od financijske imovine ukupno iznose 71,5 mil. kuna, što je za 5,6% odnosno za 3,8 mil. kuna više od ostvarenih u 2011., a za 9,9 mil. kuna odnosno 15,9% više od planiranih.

U ukupnim prihodima, prihodi po posebnim propisima (HEP) sudjeluju s 59,9%, dok prihodi od ulaganja sudjeluju s 40,1%.

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2012. GODINU*

*Visina i struktura prihoda za razdoblje
1.1. - 31.12.2012.
(u kn)*



6.2 Rashodi

Ukupni rashodi Fonda u 2012. godini iznose 70,5 mil. kuna, a čine ih operativni rashodi (troškovi radnika, usluga, materijala, energije i dr.) u iznosu od 3,5 mil. kuna, zatim rashodi vezani za ulaganja koji iznose 66,7 mil. kuna i rashodi 2. revizije Programa razgradnje od 0,3 mil. kuna.

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

Unatoč konzervativnoj politici ulaganja, negativni utjecaji na tržištu kapitala značajno su povećali rashode vezane uz ulaganja, zbog umanjenja vrijednosti obveznica izdavatelja Nexe grupe d.d., zatim pada vrijednosti dionica, pada vrijednosti udjela u investicijskim fondovima te zbog umanjenja čiste vrijednosti obveznica.

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINACIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2012. GODINU

Pregled rashoda prema namjeni

(kn)

Rashodi prema namjeni	Ostvareno	Plan	Ostvareno	Struktura		Indeks
	2011.	2012.	2012.	2011.	2012.	Ostvareno 12. / Plan 12.
1. Operativni rashodi	3.258.461	3.795.949	3.512.869	17,7%	5,0%	92,5
2. Rashodi vezani za ulaganje	14.674.604	5.314.855	66.734.283	79,8%	94,6%	1.255,6
Rashodi 2. rev. Progr. razgr. i 3. njegove recenzije, te potporne studije	455.738	6.491.585	260.000	2,5%	0,4%	4,0
Ukupno	18.388.802	15.602.389	70.507.151	100,0%	100,0%	451,9

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	Plan	Ostvareno	Indeks
	2011.	2012.	2012.	Ostvar. 2012./Plan.12.
1. Prihodi	178.737.370	168.996.012	178.348.244	105,5
1.1. Uplate HEP-a	111.027.858	107.308.485	106.835.225	99,6
1.2. Prinos od ulaganja	67.709.512	61.687.527	71.513.020	115,9
2. Rashodi	-18.388.802	-15.602.389	-70.507.151	451,9
3. Višak prihoda	160.348.568	153.393.622	107.841.093	70,3

Ukupni iznos viška prihoda nad rashodima u 2012. godini iznosi 107,8 mil. kuna, što je za 29,7% manje od planiranih odnosno manje za 45,5 mil. kuna.

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINACIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2012. GODINU

6.4 Bilanca

Pregled imovine, obveza i vlastitih izvora Fonda

AKTIVA	(kn)		
	31.12.2011.	31.12.2012.	Indeks
IMOVINA	966.829.516	1.075.023.336	111,2
1. Nefinancijska imovina	374.863	299.167	79,8
2. Financ. imovina	966.454.652	1.074.724.169	111,2
2.1. Novac u banci i blagajni	515.178	418.537	81,2
2.2. Oroč. dep. u bank.	93.369.108	151.338.566	162,1
2.3. Repo sporazumi	14.416.082	6.063.477	42,1
2.4. Trezorski zapisi MF	0	0	-
2.5. Komercijalni zapisi	12.970.807	0	0,0
2.6. Obveznice	739.594.861	775.409.937	104,8
2.7. Investicijski fondovi	84.535.830	99.764.982	118,0
2.8. Dionice	8.189.503	18.910.665	230,9
2.9. Potraživanja za kamate na obveznice	12.780.306	14.064.945	110,1
2.10. Potraživanja za kamate na depozite		2.346.752	
2.11. Potraživanja s osnove prodaje obveznic, udjela		271.294	
2.12. Potraživanja za dospjele kamate na obveznice		3.091.856	
2.13. Potraživanja s osnove depozita		2.988.275	
2.14. Potraži. za prih. od fin. imovine i ost. potraž.	46.560	43.952	94,4
2.15. Aktivna vremenska razgraničenja	36.419	10.931	30,0
PASIVA			
VLASTITI IZVORI I OBVEZE	966.829.516	1.075.023.336	111,2
3. Vlastiti izvori	966.551.106	1.074.392.199	111,2
3.1. Vlastiti izvori	806.202.538	966.551.106,42	119,9
3.2. Višak prihoda	160.348.568	107.841.093	67,3
4. Obveze	278.409	631.136	226,7
4.1. Obveze prema radnicima	155.140	190.715	122,9
4.2. Obveze za materijalne rashode	123.270	440.421	357,3
4.3. Obveze za kupnju obveznica		0	
4.4. Pasivna vremenska razgraničenja	0	0	-

Od ukupne vrijednosti imovine u iznosu od 1.075,0 mil. kuna, čak 99,9% se odnosi na financijsku imovinu, što je i za očekivati s obzirom na prirodu Fonda.

Vlastiti izvori, odnosno vlastita sredstva Fonda na dan 31.12.2012. iznose 1.074,4 mil. kuna, što je povećanje za 107,8 mil. kuna ili 11,2% u odnosu na kraj 2011. godine. Navedeno

**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2012. GODINU**

povećanje je rezultat uplate HEP-a od 106,8 mil. kuna i ostvarenja neto prinosa od ulaganja u iznosu od 1,0 mil. kuna.

6.5 Pregled rizičnosti portfelja Fonda

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

Pregled rizičnosti portfelja Fonda 31.12.2012.

<i>Vrsta ulaganja</i>	<i>Vrijednost imovine HRK</i>	<i>Udio u ukup. imovini %</i>	<i>Rizičnost</i>
1. <i>Državne obveznice, trezorski zapisi MF RH (uključujući druga ulaganja osigurana ovim VP)</i>	639.869.773	59,5%	<i>vrlo niska</i>
2. <i>Oročeni depoziti u bankama, novčani fondovi</i>	229.222.819	21,3%	<i>niska</i>
3. <i>Korporativne obveznice, komercijalni zapisi, obveznički fondovi</i>	160.910.580	15,0%	<i>niska do umjerena</i>
4. <i>Dionice, dionički fondovi i vlasnički udjeli</i>	44.665.056	4,2%	<i>visoka</i>
Ukupno:	1.074.668.228	100%	

Financijska imovina Fonda pretežito je uložena u državne obveznice i repo ugovore osigurane državnim obveznicama i čini 59,5% portfelja Fonda, zatim u depozite i novčane fondove s udjelom od 21,3%, a rizičnost ovih ulaganja je niska. Vrijednost imovine u korporativnim obveznicama i obvezničkim fondovima iznosi 160 mil. kuna s udjelom od 15% u ukupnoj imovini. Rizičnost ove klase financijske imovine je niska do umjerena.

Vrijednost imovine u dionicama, te dioničkim i mješovitim fondovima iznosi 44,6 mil. kuna odnosno 4,2% imovine Fonda. Ovu vrstu imovine karakterizira visoka volatilnost i izloženost riziku promjene cijene imovine (tržišni rizik).

6.6 Pokazatelji ulaganja

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

**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINACIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2012. GODINU**

Osnovni pokazatelji ulaganja ostvareni u 2012. godini.

	(000kn)									
	Ostvareno		Planirano		Ostvareno		Indeks		Indeks	
	2011.		2012.		2012.		Ostv. 12/ Plan. 12.	Ostv. 12/ Ostv. 11.		
1. Prosječno stanje ulaganja	885.745		1.031.982		1.034.616		100,3	116,8		
2. Bruto prinos i udio u prosj. stanju ulaganja	67.710	7,64%	61.688	5,98%	71.513	6,91%	115,9	105,6		
3. Neto prinos (bez trošk. 2. rev. progr. razgr., potporne studije i rec. 2. rev.) i udio u prosj. stanju ulag.	49.776	5,62%	52.577	5,09%	1.266	0,12%	2,4	2,5		
4. Neto prinos i udio u prosj. stanju ulag.	49.321	5,57%	46.085	4,47%	1.006	0,10%	2,2	2,0		
5. Operativni rashodi i udio u prosj. stanju ulag.	3.258	0,37%	3.796	0,37%	3.513	0,34%	92,5	107,8		
6. Rashodi vezani za ulaganja i udio u prosj. stanju ulag.	14.675	1,66%	5.315	0,52%	66.734	6,45%	1.255,6	454,8		
7. Rash. 2. rev. Progr. razgr., izrade Studije, izrade recenzije 2. rev. Progr. i udio u prosj. stanju ulaganja	456	0,05%	6.492	0,63%	260	0,03%	4,0	57,1		

Prosječno stanje ulaganja u razdoblju od 1.1. – 31.12.2012. izračunato je na temelju svakodnevnog stvarnog stanja financijskih sredstava izračunatog prema podacima depozitne banke i iznosi 1.034.616 mil. kuna. Bruto prinos iznosi 71,5 mil. kuna i za 9,9 mil. kuna je veći od planiranog, dok neto prinos iznosi 1,0 mil. kuna i za 45,0 mil. kuna je manji od planiranog. Udio bruto prinosa (prihod od financijske imovine) u prosječnom stanju ulaganja iznosi 6,91% i za 0,93 postotna poena je veći od planiranog za ovu godinu, dok udio neto prinosa iznosi 0,1% i za 4,37 postotna poena je manji od planiranog.

Neto prinos bez troškova izrade 2. revizije Programa razgradnje (što je i stvarna veličina neto prinosa) iznosi 0,12%. Potrebno je naglasiti da su prvobitno planirane veličine bruto i neto prinosa (bez uvećanja plana prihoda i rashoda od tečajnih razlika) iznosile 5,70% bruto odnosno 4,27% neto, tako da je ostvareni bruto prinos 1,21 postotni poen viši od planiranog, a neto prinos je niži za 4,17 postotna poena od planiranog neto prinosa.

Diskontna stopa koja je primijenjena za izračun visine uplate sredstava u hrvatski i slovenski fond iznosi 4,29%.

Prosječni godišnji neto prinos Fonda izražen u postocima od početka rada Fonda do kraja 2012. godine iznosi 4,93%.

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2012. GODINU*

Vrijednost financ. imovine na kraju tromjesečja
(u milijunima kn)

