



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

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU
PROGRAMA RADA*

I

*FINANCIJSKO IZVJEŠĆE
ZA 2010. GOD.*

(skraćena verzija)

Zagreb, veljača 2011.

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.*

Sadržaj:	Str.
1. Uvod	2
1.1. Pravni okvir i djelatnost Fonda.....	2
1.2. Tijela Fonda.....	3
1.3. Sadržaj i struktura Izvješća.....	4
2. Rad Fonda na provedbi Projektnog zadatka izrade 2. revizije Programa razgradnje NE Krško.....	5
2.1. Ugovor o provedbi Projektnog zadatka i nadzor provedbe.....	5
2.2. Ostali poslovi Fonda vezani za provedbu Projektnog zadatka.....	6
3. Rad Fonda na prikupljanju i ulaganju sredstava.....	7
4. Ostali poslovi Fonda.....	9
5. Izvješće o prikupljenim i uloženim sredstvima.....	10
5.1. Prikupljanje sredstava.....	10
5.2. Ulaganje sredstava.....	11
6. Izvješće o financijskom poslovanju (rezultati poslovanja).....	17
6.1. Prihodi.....	17
6.2. Rashodi.....	18
6.3. Višak prihoda poslovanja.....	22
6.4. Bilanca.....	23
6.5. Pokazatelji ulaganja.....	24

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINACIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.

1. Uvod

1.1. Pravni okvir i djelatnost Fonda

Pravna osnova za podnošenje Izvješća o ostvarivanju programa rada i Finacijsko izvješće za 2010. god. 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. god., a operativno je započeo s radom u rujnu iste godine.

Djelatnost Fonda 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.) i druge poslove određene statutom Fonda.

Člankom 10. Zakona 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. uplata sredstava u visini od 14,25 mil. eura godišnje, u protuvrijednosti u kunama, prema srednjem tečaju

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.

Hrvatske narodne banke na dan uplate i to kroz 19 godina u četiri tromjesečne rate počevši od 2004. godine. Navedena sredstva Hrvatske elektroprivreda d.d. će uplaćivati na račun državnog proračuna Republike Hrvatske do otvaranja računa Fonda, nakon čega se uplaćena sredstva prenose na račun Fonda. Uredba je bila na snazi do 29. prosinca 2008., a zamijenila ju je Uredba o iznosu, roku i načinu uplate sredstava za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško ("Narodne novine", br. 155/08.) koja je stupila na snagu 30. prosinca 2008. i kojom je propisano da je Hrvatska elektroprivreda d.d. dužna uplaćivati na račun Fonda iznos od 14,25 mil. eura godišnje, u protuvrijednosti u kunama, prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan uplate, s tim da iznos može biti izmijenjen u skladu s revizijom Programa razgradnje potvrđenom od strane međudržavnog povjerenstva. Nadalje, propisano je da je obveza Hrvatske elektroprivrede d.d. sredstva za 2004. i 2005. godinu uplaćivati na račun Fonda u četiri tromjesečne rate, svaku u iznosu od 1,425 mil. eura, u protuvrijednosti u kunama, prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan uplate, sve dok se ne ostvari iznos od 28,5 mil. eura.

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, predstavnik Ministarstva gospodarstva, rada i poduzetništva, a članovi su:

- Vesna Brkić, (zamjenica predsjednice), Ministarstvo financija
- Aleksander Russo, Ministarstvo zaštite okoliša, prostornog uređenja i graditeljstva
- 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 (tržišta kapitala)
- doc. dr. sc. Davor Grgić, neovisni stručnjak iz područja nuklearne energetike.

Temeljem javnog natječaja za direktora Fonda imenovan je Ante Vrančić, dipl. oec.

Upravni odbor je 9. travnja 2008. god. donio Statut Fonda, na kojega je Vlada Republike Hrvatske dala suglasnost 2. svibnja 2008.

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.*

1.3. Sadržaj i struktura Izvješća

U ovom Izvješću daju se osnovne informacije i podaci o radu Fonda:

- na provedbi projektnog zadatka izrade 2. revizije Programa razgradnje NE Krško i zbrinjavanja radioaktivnog otpada (RAO) i istrošenoga nuklearnog goriva (ING),
- na prikupljanju i ulaganju sredstava,
- na ostalim područjima rada, te izvješće
- o prikupljenim i uloženim sredstvima, i
- financijskom poslovanju Fonda, odnosno ostvarenju rezultata poslovanja.

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 RAO i ING.

Temeljni cilj Projektnog zadatka je razraditi scenarije razgradnje NE Krško te prema tim scenarijima provesti analizu troškova pojedinih poslova na razgradnji NE Krško i zbrinjavanja RAO i ING, oblikovati financijski model izračuna diskontiranih troškova razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva, te izračunati visinu potrebnih sredstava u Fondu do početka razgradnje.

2.1. Ugovor o provedbi Projektnog zadatka i nadzor provedbe

U skladu s Ugovorom između Vlade Republike Hrvatske i Vlade Republike Slovenije o uređenju statusnih i drugih pravnih odnosa vezanih uz ulaganje, iskorištavanje i razgradnju nuklearne elektrane Krško; Odlukom Vlade Republike Hrvatske o određivanju stručne organizacije za izradu zajedničkih programa odlaganja otpada i razgradnje Nuklearne elektrane Krško od 22. svibnja 2003., kojom je APO d.o.o., (član HEP grupe) određen kao stručna organizacija; te zajedničkog zapisnika s 8. sjednice Međudržavnog povjerenstva od 3. rujna 2008.; APO d.o.o. je zadužen da do kraja rujna 2009. godine, zajedno sa stručnom organizacijom sa slovenske strane (ARAO), izradi Nacrt 2. revizije Programa razgradnje NE Krško i odlaganja RAO i ING, u skladu s prihvaćenim Projektnim zadatkom od strane međudržavnog povjerenstva. S tim u svezi, Fond i APO d.o.o. su sredinom prosinca 2008. god., 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". Prema navedenom Ugovoru APO se obvezao izraditi:

- Pripremne dokumente,
- Potporne studije,
- Radnu verziju Programa razgradnje,
- Nacrt druge revizije Programa razgradnje,

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.

- Konačni tekst druge revizije Programa razgradnje.

Ugovorom je utvrđena cijena u iznosu od 343.531,50 EUR-a uvećano za porez na dodanu vrijednost, a plativo u kunama po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan izdavanja računa. Navedeni iznos se plaća kroz pet obračunskih situacija sukladno ugovorenoj dinamici, s tim da za svaku situaciju APO mora Fondu dostaviti dokumentaciju iz koje je vidljivo da su ugovorom određeni poslovi i obavljeni. Rok za predaju nacrt 2. revizije Programa razgradnje je bio 30. rujna 2009. god. Odredbama točke 2.2.1 Zajedničkog zapisnika s 9. sjednice Međudržavnog povjerenstva, održane 19. svibnja 2010., produljen je rok izrade nacrt 2. revizije Programa razgradnje do 15. lipnja 2010. Nadalje, odredbom točke 2.2.2 povećan je iznos izrade Programa razgradnje za 100.000 EUR-a za obje stručne organizacije (ARAO i APO), a točkom 2.2.3. prihvaćeni su dopunjeni rubni uvjeti. Kako bi se odredbe Ugovora uskladile s zaključcima Međudržavnog povjerenstva, Fond i APO su 4. lipnja 2010. god. sklopili dodatak Ugovoru. Suglasnost na sklapanje navedenog Dodatka dao je Upravni odbor Fonda na svojoj 19. sjednici održanoj 2. lipnja 2010. god. i Ministarstvo gospodarstva, rada i poduzetništva. Do 15. lipnja 2010. god. APO je dostavio Fondu nacrt 2. revizije Programa razgradnje, te mu je uz suglasnost Ministarstva gospodarstva, rada i poduzetništva isplaćen ugovoreni iznos. Sljedeću obračunsku situaciju je Fond prema Ugovoru trebao isplatiti nakon provedene recenzije Nacrta odnosno do 15. kolovoza 2010. god. Međutim, kako iz opravdanog razloga nije provedena recenzija (zbog primjedaba sa slovenske strane na nacrt), Fond tijekom 2010. god. nije obavljao daljnja plaćanja.

2.2. Ostali poslovi Fonda vezani za provedbu Projektnog zadatka

Tijekom 2010. god. Fond je:

- svakodnevno surađivao s APO u cilju pravovremenog i kvalitetnog izvršenja poslova iz Ugovora,
- pratio dinamiku izrade Projektnog zadatka,
- pratio tijek izvršenja poslova i surađivao s ostalim organizacijama koje su uključene u izradu Projektnog zadatka ili su u ulozi nadzornog odnosno savjetodavnog tijela,
- nakon završetka pojedine faze izrade Projektnog zadatka, utvrđivao jesu li dostavljeni svi dokumenti predviđeni Ugovorom,
- provjeravao jesu li dokumenti u pojedinoj fazi usklađeni s stavovima Stručnog savjeta,

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.

- nakon potpune i detaljne provjere svih dokumenata izrađenih po pojedinim fazama, obavljao plaćanja uz prethodnu suglasnost Ministarstva gospodarstva, rada i poduzetništva,
- aktivno sudjelovao na sastancima Stručnog savjeta i ostalih institucija izravno ili neizravno uključenih u izradu Projektnog zadatka,
- redovito izvještavao Upravni odbor Fonda o dinamici provedbe Projektnog zadatka i izvršenim plaćanjima.

3. Rad Fonda na prikupljanju i ulaganju sredstava

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

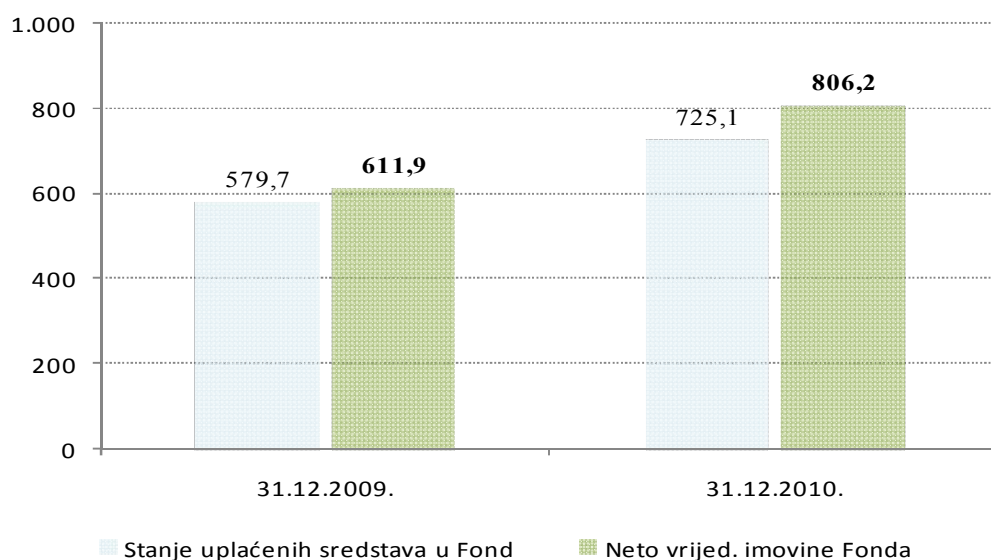
- praćenje i usklađivanje uplata sredstava u Fond od strane HEP-a,
- praćenje stanja i procjena trendova razvoja gospodarstava (ukupno i po zemljama, regijama i sektorima gospodarstva),
- praćenje globalnog tržišta i ekonomskih zbivanja,
- analiziranje financijskih kretanja na tržištu vrijednosnih papira,
- praćenje i analiziranje stanja investicijskih fondova,
- obavljanje poslova tehničke i fundamentalne analize tržišta vrijednosnih papira,
- analiziranje rizika pojedinih financijskih instrumenata u portfelju Fonda kao i rizika cijelog portfelja,
- praćenje i analiziranje stanja bankarskog sustava,
- 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 uložениh sredstava i obračuna kamata,

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.

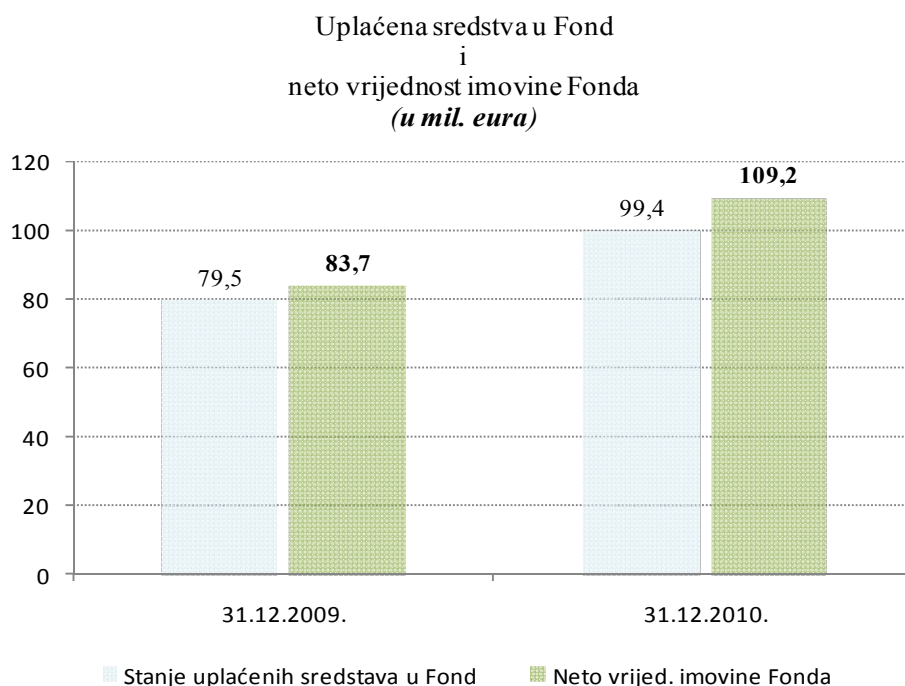
- kontroliranje izračuna vrijednosti imovine Fonda, te njihovo uspoređivanje s izračunima depozitne banke te usklađivanje stanja ulaganja s depozitnom bankom,
- izračunavanje neto vrijednosti imovine Fonda,
- izračunavanje uspješnosti ulaganja Fonda,
- obavljanje računovodstveno-knjigovodstvenih poslova Fonda,
- obavljanje poslove platnog prometa, rješavanja postupka namire i dr.

Od početka rada Fonda krajem 2008. god. do kraja 2010. god. ukupno je u Fond uplaćeno (HEP d.d. izravno i putem posebnog računa državnog proračuna RH) 725,1 mil. kn što iznosi 99,4 mil. eura po srednjem tečaju HNB-a na dan primitka uplate, a vrijednost neto imovine Fonda na 31. 12. 2010. god. iznosi 806,2 mil. kn. ili 109,2 mil. eura. Vrijednost neto imovine Fonda na 31.12.2010. god. je za 81,1 mil. kuna odnosno za 9,8 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 2,1 mil. kn. Prosječni godišnji neto prinos Fonda bez navedenih troškova izražen u postocima u odnosu na prosječno stanje ulaganja iznosi 7%.

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



IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.



4. Ostali poslovi Fonda

Osim rada na provedbi 2. revizije Programa razgradnje NE Krško i odlaganja RAO i ING, te prikupljanju i ulaganju sredstava, tijekom 2010. god. Fond je obavio i sljedeće poslove:

- pripremljena je dokumentacija i izrađeni izvještaji potrebni za donošenje odluka koje su u nadležnosti Upravnog odbora Fonda, i to:
 - o načinu upravljanja sredstvima Fonda,
 - za donošenje Programa rada i Financijskog plana Fonda za 2010. god.,
 - za usvajanje Izvješća o radu i financijskog izvješća Fonda za 2009. god., (Izvješće je prihvatilo Ministarstvo gospodarstva, rada i poduzetništva i Vlada Republike Hrvatske),
 - o prihvaćanju izvješća o financijskom poslovanju Fonda za kvartalna razdoblja,
 - o određivanju Investicijske politike Fonda za 2011. godinu,
- pripremljena su izvješća i, sukladno Statutu, izvještavano Ministarstvo gospodarstva, rada i poduzetništva o financijskom poslovanju Fonda,

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.

- pripremljena su izvješća o financijskom stanju sredstava Fonda za sjednicu međudržavnog povjerenstva,
- putem internetske stranice izvještena je javnost o financijskom poslovanju Fonda za 2009. god.,
- 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 rada i poduzetništva, Financijska agencija i dr.).

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 priljeva sredstava u Fond od HEP-a u 2010.

<i>Za razdoblje</i>	<i>Datum uplate</i>	<i>Ukupno (kn)</i>	<i>Srednji tečaj HNB-a</i>	<i>Ukupno (eura)</i>
<i>1. tromj. 2010.</i>	<i>18.3.2010.</i>	<i>36.155.091</i>	<i>7,249141</i>	<i>4.987.500</i>
<i>2. tromj. 2010.</i>	<i>15.6.2010.</i>	<i>36.082.009</i>	<i>7,234488</i>	<i>4.987.500</i>
<i>3. tromj. 2010.</i>	<i>22.9.2010.</i>	<i>36.313.973</i>	<i>7,280997</i>	<i>4.987.500</i>
<i>4. tromj. 2010.</i>	<i>21.12.2010.</i>	<i>36.845.461</i>	<i>7,387561</i>	<i>4.987.500</i>
<i>Ukupno</i>		<i>145.396.533</i>		<i>19.950.000</i>

U 2010. god. HEP je ukupno je uplatio 145.396.533 kn što iznosi 19.950.000 eura po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan uplate, čime su podmirene sve obveze prema

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.

Fondu. Pojedina tromjesečna rata od 4.987.500 eura sastoji se od redovne rate koja iznosi 3.562.500 eura i rate kao obveza za 2004. i 2005. god. u iznosu od 1.425.000 eura.

HEP je dužan za razdoblje od 2004. do 2022. god. uplatiti ukupno 19 godišnjih anuiteta u iznosu od 14,25 milijuna eura, (plaćanje tromjesečno po 3.562.500 eura kroz 76 rata) što ukupno iznosi 270,75 mil. eura. S obzirom na to da je počeo uplaćivati anuitete od 2006. godine, HEP je dužan pored navedenog iznosa uplaćivati i 1.425.000 eura kao obvezu za 2004. i 2005. god., sve dok ne ostvari iznos od 28,5 mil. eura odnosno do 31.3.2011. godine.

Do 31.12.2010. HEP je uplatio 99,1 mil. eura što iznosi 36,6% od ukupno propisanih obveza do 2022. god., a po važećoj Uredbi i na osnovi postojećeg Programa razgradnje NEK, dužan je uplatiti još 63,4% odnosno 171,6 mil. eura.

5.2. Ulaganje sredstava

Fond je redovito obavljao poslove ulaganja sredstava, vodeći pri tome računa o sigurnosti i raznolikosti ulaganja, održavanja tekuće likvidnosti i ostvarenja 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 2010. god. utvrdio da će najmanje:

- 90% sredstava ulagati u Republici Hrvatskoj,
- 80% sredstava ulagati u dužničke vrijednosne papire, oročene depozite u banke, instrumente tržišta novca te novčane, obvezničke i mješovite otvorene investicijske fondove
- 30% sredstava ulagati uz deviznu klauzulu (euro).

Nadalje, sukladno Statutu, uz dodatna ograničenja utvrđena Investicijskom politikom Fonda za 2010. god., sredstva Fonda mogla su se ulagati:

1. bez ograničenja u dužničke vrijednosne papire koje je izdala Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka i za koje garantira Republika Hrvatska,
2. do 15% u dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama ili nekim drugim uređenim i organiziranim tržištima u Republici Hrvatskoj, državama članicama Europske unije i državama članicama OECD-a,

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.*

3. do 10% u vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama ili nekim drugim uređenim i organiziranim tržištima u Republici Hrvatskoj, državama članicama Europske unije i državama članicama OECD-a,

4. do 25% u investicijske fondove registrirane u Republici Hrvatskoj i u državama članicama Europske unije, ali ne više od 10% u nenovčane fondove,

5. do 5% u investicijske fondove registrirane u državama članicama OECD-a,

6. bez ograničenja u instrumente tržišta novca i depozite kod financijskih institucija, ali ne više od 10% ukupne imovine Fonda u jednu financijsku instituciju, s tim da taj iznos ne prelazi 5% jamstvenog kapitala te financijske institucije,

7. do 20% u sporazume o reotkupu (repo sporazume), osim sporazuma o reotkupu s državnim ili bezuvjetno garantiranim dužničkim vrijednosnim papirima od strane Republike Hrvatske, gdje nema ograničenja.

**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.**

U sljedećoj tabeli dana je visina i struktura stanja ulaganja Fonda, te neto vrijednost imovine na 31.12.2010. god.

Ukupna i neto vrijednost imovine Fonda

Vrsta ulaganja	Vrijednost		Indeks 10./09.	Udio u ukup. imov. (kn)
	31.12.2009.	31.12.2010.		
1. Novac na računu, blaganjni	791.365	909.613	114,9	0,11%
2. Oročeni depoziti u bankama	195.060.169	133.701.281	68,5	16,58%
3. Repo sporazumi	0	15.016.438		1,86%
4. Trezorski zapisi MF RH	356.380.988	0		
5. Komercijalni zapisi	0	9.031.618		1,12%
6. Obveznice	0	538.380.664		66,75%
6.1. državne	0	476.592.659		59,09%
6.2. korporativne	0	61.788.005		7,66%
7. Investicijski fondovi	59.500.634	99.048.173	166,5	12,28%
7.1. novčani	59.500.634	48.080.892	80,8	5,96%
7.2. obveznički	0	22.288.280		2,76%
7.3. mješoviti	0	11.763.930		1,46%
7.4. dionički	0	16.915.071		2,10%
8. Potraživanja za kamate na obveznice	0	10.108.978		1,25%
8.1. državne	0	9.409.122		1,17%
8.2. korporativne	0	699.856		0,09%
9. Potraž. za prih. od fin. imov. i ost. potraž.	13.888	39.389	283,6	0,00%
10. Aktivna vremenska razgraničenja	22.689	33.482	147,6	0,00%
11. Nefinancijska imovina	309.147	234.158	75,7	0,03%
12. UKUPNO IMOVINA (1. do 11.)	612.078.880	806.503.794	131,8	100,00%
13. OBVEZE	-223.300	-301.255	134,9	
14. NETO VRIJED. IMOVINE (12. do 13.)	611.855.580	806.202.538	131,8	

Iz tabele je razvidno da je tijekom 2010. god. došlo do značajne promjene portfelja u odnosu na kraj 2009. god. U prvom redu se to odnosi na prijenos sredstava iz trezorskih

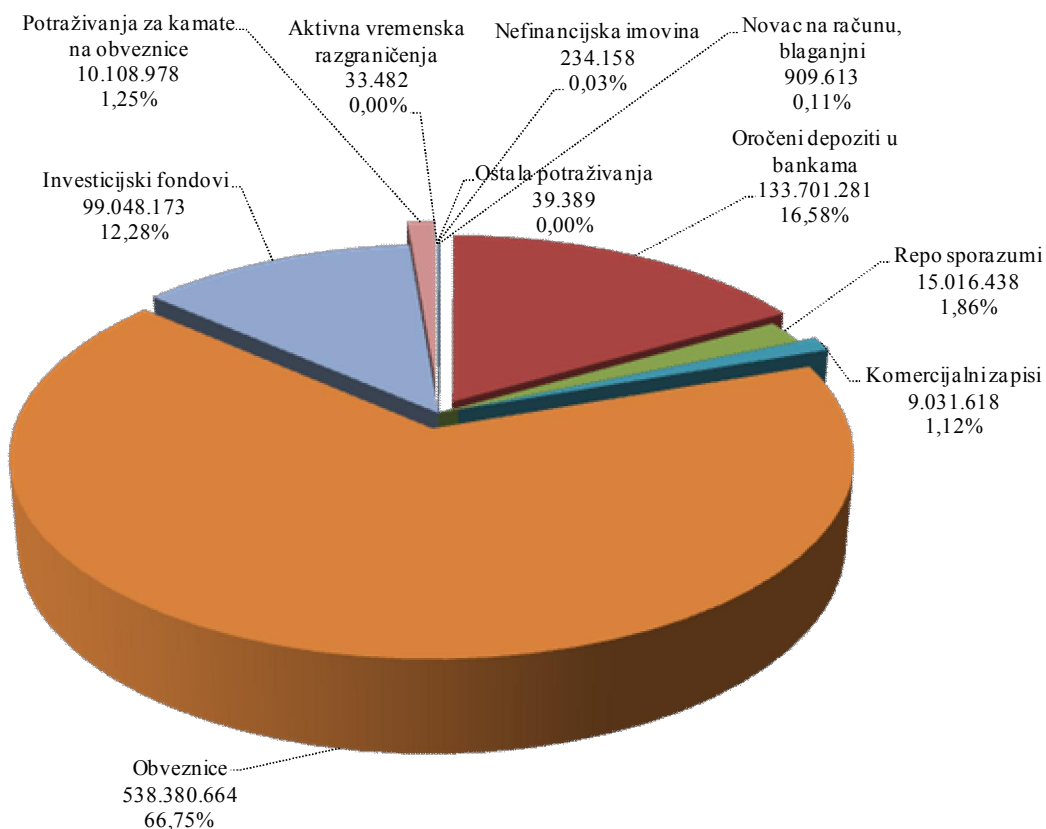
IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.

zapisa (čija se kamata značajno smanjila u odnosu na 2009. god.) u obveznice i to posebno obveznice koji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska.

Ukupna vrijednost neto imovine Fonda na dan 31.12.2010. god. iznosi 806,2 mil. kn i za 31,8% je viša od vrijednosti na dan 31.12.2009. god. U strukturi ukupne imovine najveći udio imaju obveznice od 66,75% koje zajedno s potraživanjima za kamate na obveznice čine 68,0% odnosno ukupno 548,5 mil. kn, od čega su 88,6% državne obveznice. Ostale značajne stavke u vrijednosti ulaganja su depoziti u bankama od 16,6% odnosno 133,7 mil. kn i udjeli u investicijskim fondovima od 12,3% odnosno 99,0 mil. kn.

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 31.12.2010. god. 72% financijske imovine u eurima ili vezana uz euro.

*Struktura ukupne imovine fonda na 31.12.2010.
(u kn)*



**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.**

U sljedećoj tabeli daje se pregled povećanja imovine Fonda u kunama i preračunato u eurima po srednjem tečaju HNB-a na dan 31.12.2010. god. Iz tabele je vidljivo da je neto imovina Fonda u 2010. god. porasla za 194,3 mil. kn ili 25,42 mil. eura, od čega se 48,95 mil. kn ili 19,95 mil. eura odnosi na uplate HEP-a, a 48,95 mil. kn ili 5,47 mil. eura je prinos od ulaganja.

Pregled povećanja neto imovine u kunama i eurima

	<i>kuna</i>	<i>eura</i>
<i>Neto imovina 31.12.2009.</i>	<i>611.855.580</i>	<i>83.744.719</i>
<i>1.- 12.2010.</i>		
<i>Uplate HEP-a</i>	<i>145.396.533</i>	
<i>Prihod od ulaganja</i>	<i>56.788.475</i>	
<i>Rashodi</i>	<i>7.838.048</i>	
<i>Neto imovina 31.12.2010.</i>	<i>806.202.538</i>	<i>109.165.017</i>
<i>Povećanje neto imovine</i>	<i>194.346.958</i>	<i>25.420.298</i>
<i>Uplate HEP-a</i>	<i>-145.396.533</i>	<i>-19.950.000</i>
<i>Neto prinos od ulaganja</i>	<i>48.950.426</i>	<i>5.470.298</i>

Srednji tečaj HNB-a 31.12.2009. 7,306199

Srednji tečaj HNB-a 31.12.2010. 7,385173

Sukladno Zakonu, 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 je su li ti nalozi u skladu s Zakonom o Fondu, Statutom Fonda i Investicijskom politikom, naplaćivanje svih prihoda u korist Fonda, izvješćivanje Fonda o korporativnim akcijama vezanih za imovinu koju drži u pohrani, te druge poslove vezane za ostvarivanje drugih prava u korist Fonda.

**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.**

*Stanje ulaganja i izračun prinosa prema izračunu depozitne banke Fonda
(HPB d.d.)*

(kn)

	31.12.2009.	31.12.2010.	Indeks 10./09.
<i>Ukupno imovina</i>	<i>611.732.771</i>	<i>806.196.275</i>	<i>131,8</i>
<i>Obveze</i>	<i>223.838</i>	<i>301.255</i>	<i>134,6</i>
<i>Neto vrijed. imov.</i>	<i>611.508.932</i>	<i>805.895.020</i>	<i>131,8</i>
<i>Broj udjela</i>	<i>5.732.814,5552</i>	<i>7.047.200,5216</i>	<i>122,9</i>
<i>Vrijed. udjela (poč. vrijed. iznosi 100)</i>	<i>106,6682</i>	<i>114,3568</i>	<i>107,2</i>

Neto vrijednost imovine prema računovodstvenim podacima Fonda je za 307.518 kn veća od izračuna depozitne banke, zbog toga što depozitna banka ne vodi nefinancijsku imovinu u vrijednosti 234.158 kn, a ostala razlika od 73.360 kn odnosi se na razna potraživanja manje pojedinačne vrijednosti, novac u blagajni, aktivna vremenska razgraničenja, naknadna usklađivanja obveza i sl.

Iz tabele je razvidno da je porast vrijednosti udjela prema izračunu depozitne banke odnosno ukupan neto prinos Fonda od početka rada (krajem 2008. god.) iznosio 14,36%, s tim da su u navedeni izračun uključeni i troškovi 2. revizije Programa razgradnje.

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.*

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

(kn)

<i>Stavke prihoda</i>	<i>2009.</i>		<i>2010.</i>		<i>Indeks</i>	
	<i>Ostvareno</i>	<i>Planirano</i>	<i>Ostvareno</i>	<i>Ostvar. 10./Plan.</i>	<i>Ostvar. 10./09.</i>	
<i>1. Prihodi po posebnim propisima (HEP d.d.)</i>	<i>354.467.137</i>	<i>145.758.670</i>	<i>145.396.533</i>	<i>99,8</i>	<i>41,0</i>	
<i>2. Prihodi od financijske imovine*</i>	<i>36.914.094</i>	<i>49.769.547</i>	<i>56.788.475</i>	<i>114,1</i>	<i>153,8</i>	
<i>Ukupni prihodi</i>	<i>391.381.231</i>	<i>195.528.217</i>	<i>202.185.008</i>	<i>103,4</i>	<i>51,7</i>	

**sukladno Programu rada i financ. planu za 2010. tečajne razlike povećavaju planiranu stavku u ostvarenom iznosu*

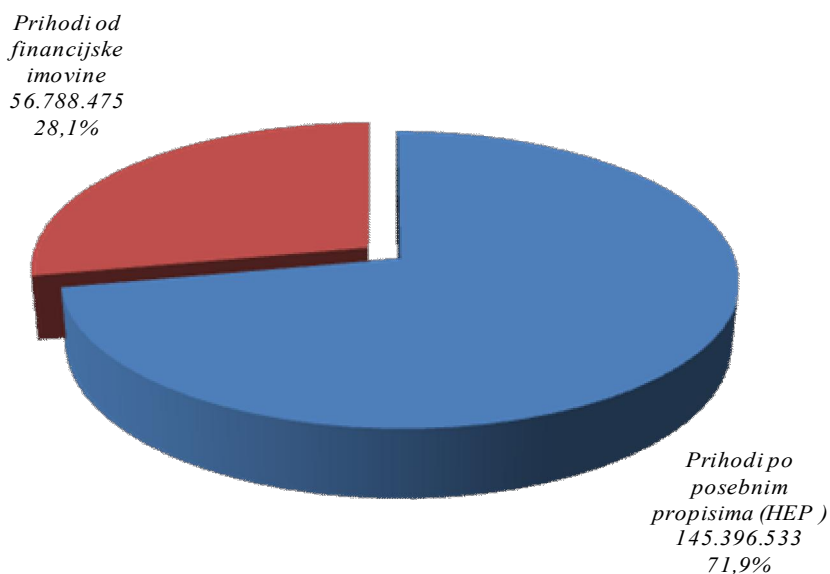
Prihodi po posebnim propisima (HEP) iznose od 145,4 mil. kn, što je 0,2 % manje od plana zbog tečajnih razlika. Ovi prihodi su značajno manji nego u 2009. god. jer je veći dio obveza za ranija razdoblja uplaćena u 2009. god. i tada su knjižena u prihod Fonda. Naime, do otvorenja transakcijskog i skrbničkog računa Fonda krajem rujna 2008. god., HEP je svoje obveze uplaćivao na poseban račun državnog proračuna Republike Hrvatske. Dio sredstava iz državnog proračuna su prenesena na račun Fonda tijekom 2008., a iznos od 133,6 mil. kn je prenesen u 2009. god. Isto tako je HEP obveze za 3. i 4. kvartal 2008. god. u iznosu 74,6 mil. kn uplatio u 2009. god., jer je nova Uredba o iznosu, roku i načinu uplate sredstava za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško donesena krajem prosinca 2008. god., a kojom je propisan uplatni račun. S tim u svezi, prihod po posebnim propisima u 2009. bio za 208,2 mil. kn bio veći nego što bi bio prihod od redovitih uplata HEP-a.

Prihodi od financijske imovine ukupno iznose 56,8 mil. kn, što je za 53,8% odnosno za 19,9 mil. kn više od ostvarenih u 2009., a za 7,0 mil. kn odnosno 14.1% više od planiranih.

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.

U ukupnim prihodima, prihodi po posebnim propisima (HEP) sudjeluju s 71,9%, dok prihodi od ulaganja sudjeluju s 28,1%.

*Struktura prihoda za razdoblje
1.1. - 31.12.2010.
(kn)*



6.2. Rashodi

Tijekom 2010. god. došlo do znatno većeg broja i raznolikosti ulaganja te su se povećali i rashodi vezani za ulaganja (naknade depozitnoj banci, troškovi platnog prometa, umanjenja čiste vrijednosti obveznica i udjela u investicijskim fondovima, tečajne razlike i sl.) jer oni izravno ovise o visini i strukturi ulaganja, a čiju je visinu u vrijeme planiranja teško preciznije predvidjeti. Ostvareni operativni rashodi su manji od planiranih za 8,8%, dok su rashodi izrade 2. revizije Programa razgradnje nisu iz objektivnih razloga izvršeni u planiranoj visini. Ukupni rashodi niži su za 1,9% od planiranih.

U strukturi rashoda po namjeni, a s obzirom na visinu sredstava Fonda očekivano su najviši rashodi vezani za ulaganje i čine 50,9% ukupnih rashoda.

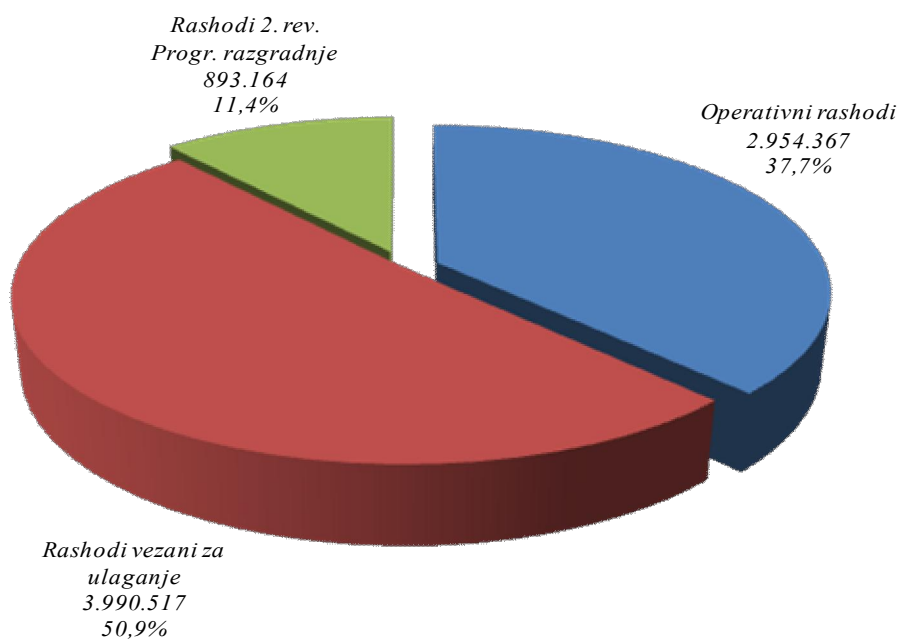
*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.*

Pregled rashoda prema namjeni

(kn)

<i>Rashodi prema namjeni</i>	<i>2009.</i>		<i>2010</i>		<i>Struktura</i>		<i>Indeks (Ost.10./Pl.10.)</i>
	<i>Ostvareno</i>	<i>Planirano</i>	<i>Ostvareno</i>	<i>2009.</i>	<i>2010.</i>		
<i>1. Operativni rashodi</i>	<i>2.650.583</i>	<i>3.239.809</i>	<i>2.954.367</i>	<i>49,8%</i>	<i>37,7%</i>	<i>91,2</i>	
<i>2. Rashodi vezani za ulaganje</i>	<i>1.441.945</i>	<i>3.038.528</i>	<i>3.990.517</i>	<i>27,1%</i>	<i>50,9%</i>	<i>131,3</i>	
<i>3. Rashodi 2. rev. Progr. razgradnje</i>	<i>1.232.916</i>	<i>1.709.580</i>	<i>893.164</i>	<i>23,2%</i>	<i>11,4%</i>	<i>52,2</i>	
<i>Ukupno</i>	<i>5.325.445</i>	<i>7.987.917</i>	<i>7.838.048</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>98,1</i>	

*Struktura rashoda po namjeni
u 2010. (kn)*



**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.**

U sljedećoj tabeli daje se pregled rashoda prema računovodstvenoj strukturi.

Pregled ukupnih rashoda

(kn)

Stavke rashoda	2009.		2010.		Indeks	
	Ostvareno	Planirano	Ostvareno	Ostvareno 10. /Plan.	Ostvareno 10./09.	
1. Rashodi za radnike	1.821.930	2.188.809	2.154.443	98,4	118,3	
2. Materijalni rashodi	1.974.625	2.632.080	1.592.480	60,5	80,6	
3. Rashodi amortizacije	81.945	98.500	87.608	88,9	106,9	
4. Financijski rashodi	1.441.945	3.038.528	3.990.517	131,3	276,7	
5. Ostali rashodi, donacije i sl.	5.000	30.000	13.000	43,3	260,0	
Ukupni rashodi	5.325.445	7.987.917	7.838.048	98,1	147,2	

**sukladno Programu rada i financ. planu za 2010. tečajne razlike povećavaju planiranu stavku u ostvarenom iznosu*

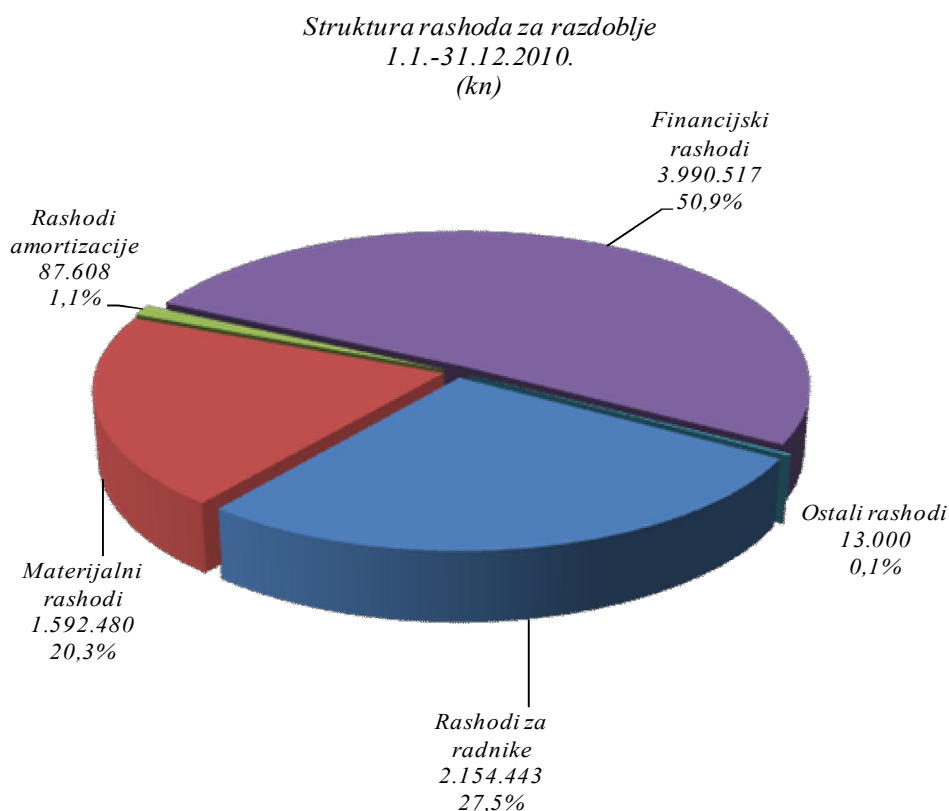
Rashodi za radnike iznose 2,2 mil. kn i niži su od planiranih za 1,6%, a veći od ostvarenih u 2009. za 18,3% zbog zaposlenja jednog radnika.

Materijalni rashodi su iznosili 1,6 mil. kn, manji su od planiranih čak za 29,4% i to najvećim dijelom zbog toga što nisu ostvareni planirani rashodi za financiranje 2. revizije Programa razgradnje. Rashodi financiranja izrade 2. revizije Programa razgradnje u 2010. god. planirani su u visini 1.709.580 kn, a izvršeni su u iznosu 893.164 kn, jer se još nisu stvorile ugovorene pretpostavke za planiranu dinamiku izdavanja računa i plaćanja. Naime, odredbama Zajedničkog zapisnika s 9. sjednice Međudržavnog povjerenstva, održane 19. svibnja 2010., produljen je rok izrade Programa razgradnje do 15. lipnja 2010 god. i povećan je iznos izrade Programa razgradnje za 100.000 eura za obje stručne organizacije (ARAO i APO). Kako bi se odredbe Ugovora uskladile s zaključcima Međudržavnog povjerenstva, Fond i APO su 4. lipnja 2010. god. sklopili dodatak Ugovoru. U skladu s odredbama Dodatka Ugovoru, APO je 15. lipnja 2010. Fondu dostavio "Nacrt 2. revizije Programa razgradnje Nuklearne elektrane Krško i odlaganja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva" i račun za IV. obračunsku situaciju u iznosu u kunsjoj protuvrijednosti od 100.373,35 eura

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.

uvećano za PDV od 23.085,87 eura, što ukupno iznosi 123.459,22 eura, odnosno 893.164,25 kn po srednjem tečaju HNB-a na izdavanja računa. Do 31.12.2010. god. od ukupno ugovorenih 393.531,50 eura plaćeno je 323.688,80 eura ili 82,2%, te ostaju za platiti još dvije obračunske situacije u iznosu od 69.862,70 eura i to 50.186,67 eura nakon predaje Konačnog (revidiranog) teksta 2. revizije Programa razgradnje i 19.676,00 eura nakon provedene saborske procedure, sve uvećano za PDV.

Financijski rashodi su iznosili ukupno 4,0 mil. kn. Ovi rashodi su veći od planiranih i to zbog smanjena vrijednosti financijskih instrumenata (pojedinih obveznica i udjela u investicijskim fondovima) koje je iznosilo 1,2 mil. kn. Rashodi po negativnim tečajnim rashodima iznose 2,1 mil. kn, a za usluge depozitne banke iznose 0,6 mil. kn odnosno 0,09% godišnje od vrijednosti imovine Fonda.



**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.**

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)				
	2009.		2010.		Indeks
	Ostvareno	Planirano	Ostvareno	Ostvar.10./ Plan.10.	
1. Prihodi	391.381.231	195.528.217	202.185.008	103,4	51,7
1.1. Uplate HEP-a	354.467.137	145.758.670	145.396.533	99,8	41,0
1.2. Prinos od ulaganja	36.914.094	49.769.547	56.788.475	114,1	153,8
2. Rashodi	-5.325.445	-7.987.917	-7.838.048	98,1	147,2
3. Višak prihoda	386.055.786	187.540.301	194.346.959	103,6	50,3

Ukupni iznos viška prihoda nad rashodima iznosi u 2010. god. iznosi 194,3 mil. kn, što je za 3,6% više od planiranih odnosno više za 6,8 mil. kn.

6.4. Bilanca

Pregled imovine, obveza i vlastitih izvora Fonda

	(kn)			
		31.12.2009.	31.12.2010.	Indeks
AKTIVA				
IMOVINA		612.078.879	806.503.794	131,8
1. Nefinancijska imovina		309.147	234.158	75,7
2. Financ. imovina		611.769.733	806.269.636	131,8
2.1. Novac u banci i blagajni		791.365	909.613	114,9
2.2. Oroč. dep. u bank.		195.060.169	133.701.281	68,5
2.3. Repo sporazumi			15.016.438	
2.4. Trezorski zapisi MF		356.380.988	0	0,0

**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.**

2.5. Komercijalni zapisi	0	9.031.618	
2.6. Obveznice	0	538.380.664	
2.7. Investicijski fondovi	59.500.634	99.048.173	166,5
2.8. Potraživanja za kamate na obveznice		10.108.978	
2.9. Potraživanja za prih. od fin. imovine i ost. potraž.	13.888	39.389	283,6
2.10. Aktivna vremenska razgraničenja	22.689	33.482	147,6

PASIVA

VLASTITI IZVORI I OBVEZE	612.078.879	806.503.794	131,8
3. Vlastiti izvori	611.855.579	806.202.538	131,8
3.1. Vlastiti izvori	225.799.793	611.855.579	271,0
3.2. Višak prihoda	386.055.786	194.346.959	50,3
4. Obveze	223.301	301.255	134,9
4.1. Obveze prema radnicima	149.759	189.563	126,6
4.2. Obveze za materijalne rashode	73.542	106.149	144,3
4.3. Pasivna vremenska razgraničenja		5.543	

Od ukupne vrijednosti imovine u iznosu od 806,5 mil. kn, čak 99,97% se odnosi na financijsku imovinu, što je i za očekivati s obzirom na prirodu Fonda.

Vlastiti izvori, odnosno vlastita sredstva Fonda na dan 31.12.2010. iznose 806,2 mil. kn, što je povećanje za 194,3 mil. kn ili 31,8% u odnosu na kraj 2009. godine. Navedeno povećanje je rezultat uplate HEP-a od 145,4 mil. kn i ostvarenja neto prinosa od ulaganja u iznosu od 48,9 mil. kn.

6.5. 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 FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.**

Osnovni pokazatelji ulaganja ostvareni u 2010. godini.

(u tisuć. kn)

	2009.		2010.		Indeks		Ostv.10./Pl.10	Ost.10./Ost.09.
	Ostvareno		Planirano	Ostvareno				
1. <i>Prosječno stanje ulaganja</i>	491.287		683.058	691.455			101,2	140,7
2. Bruto prinos i udio u prosj. stanju ulaganja	36.914	7,51%	49.770	56.788	8,21%		114,1	153,8
3. Neto prinos (bez trošk. 2. rev. Progr. razgr.) i udio u prosj. stanju ulag.	32.821	6,68%	43.491	49.844	7,21%		114,6	151,9
4. <i>Neto prinos i udio u prosj. stanju ulag.</i>	31.589	6,43%	41.782	48.950	7,08%		117,2	155,0
5. <i>Operativni rashodi i udio u prosj. stanju ulag.</i>	2.651	0,54%	3.240	2.954	0,43%		91,2	111,5
6. <i>Rashodi vezani za ulaganja i udio u prosj. stanju ulag.</i>	1.442	0,29%	3.039	3.991	0,58%		131,3	276,7
7. <i>Rashodi 2. rev. Progr. razgradnje i udio u prosj. stanju ulag.</i>	1.233	0,25%	1.710	893	0,13%		52,2	72,4

Prosječno stanje ulaganja u razdoblju od 1.01. – 31.12.2010. izračunato je na temelju svakodnevnog stvarnog stanja financijskih sredstava izračunatog prema podacima depozitne banke i iznosi 691,5 mil. kn. Bruto prinos iznosi 56,8 mil. kn i za 7,0 mil. kn je veći od planiranog, dok neto prinos iznosi 48,9 mil. kn i za 7,2 mil. kn je veći od planiranog. Udio bruto prinosa (prihod od financijske imovine) u prosječnom stanju ulaganja iznosi 8,21% i za 0,92 postotnih poena je veći od planiranog za ovu godinu, dok udio neto prinosa iznosi 7,08% i za 0,96 postotnih poena je veći od planiranog.

Neto prinos bez troškova izrade 2. revizije Programa razgradnje (što je i stvarna veličina neto prinosa) iznosi 7,21%. Potrebno je naglasiti da su prvobitno planirane veličine bruto i neto prinosa (bez uvećanja plana prihoda i rashoda od tečajnih razlika) iznosile 5,80% bruto odnosno 4,94% neto, tako da su ostvareni prinosi daleko iznad planiranih (bruto za 2,41 a neto za 2,14 postotnih poena).

Navedeni prinosi puno su viši od diskontne stope od 4,29% koja je primijenjena za izračun visina uplata sredstava u hrvatski i slovenski fond.

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2010. GOD.*

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

