



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

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU
PROGRAMA RADA*

I

*FINANCIJSKO IZVJEŠĆE
ZA 2011. GOD.*

(skraćena verzija)

Zagreb, lipanj 2012.

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2011. 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.....	4
2.1. Ugovor o provedbi Projektnog zadatka i nadzor provedbe.....	4
2.2. Ostali poslovi Fonda vezani za provedbu Projektnog zadatka.....	5
2.3. Izrada recenzije nacрта 2. revizije Programa razgradnje.....	6
2.4. Izrada Studije odlaganja NSRAO.....	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 FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2011. GOD.

1. Uvod

1.1. Pravni okvir i djelatnost Fonda

Pravna osnova za podnošenje Izvješća o ostvarivanju programa rada i Financijskog izvješća za 2011. 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. uplate sredstava u visini od 14,25 mil. EUR godišnje, u protuvrijednosti u kunama, prema srednjem tečaju

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2011. 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, predstavница Ministarstva gospodarstva, a članovi 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 (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 2011. 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

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2011. GOD.

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". Uz suglasnost Ministarstva gospodarstva, rada i poduzetništva i Upravnog odbora sklopljen je dodatak Ugovoru u lipnju 2010., kojim je ukupna vrijednost ugovora povećana na iznos od 393.531,50 eura u odnosu na osnovni Ugovor u iznosu od 343.531,50 eura, uvećano za porez na dodanu vrijednost, a plativo u kunama po srednjem tečaju HNB-a na dan izdavanja računa. Prema navedenom Ugovoru APO se obvezao izraditi:

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

U 2011. god. izvršeno je plaćanje u iznosu od 50.186,67 eura uvećano za porez na dodanu vrijednost (455.738 kn) odnosno do kraja 2011. god. ukupno je plaćeno 373.855,50 eura. Za podmirenje duga za izradu 2. revizije Programa razgradnje u 2012. god. preostalo je za platiti iznos od 19.676 eura uvećano za porez na dodanu vrijednost (185.210 kn) i to nakon provedene saborske procedure.

2.2. Ostali poslovi Fonda vezani za provedbu Projektnog zadatka

Tijekom 2011. 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,

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2011. GOD.

- provjeravao jesu li dokumenti u pojedinoj fazi usklađeni sa stavovima Stručnog savjeta,
- 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.

2.3. Izrada recenzije nacrtu 2. revizije Programa razgradnje

U skladu sa zahtjevom Ministarstva gospodarstva, rada i poduzetništva Fond će financirati izradu recenzije nacrtu 2. revizije Programa razgradnje, koju će obaviti Međunarodna agencija za atomsku energiju. Recenzija nacrtu 2. revizije Programa iz objektivnih razloga nije izvršena u 2011. god., te su sredstva u iznosu od 30.000 eura uvećano za porez na dodanu vrijednost, planirana za 2012. god. (282.375 kn).

2.4. Izrada Studije odlaganja NSRAO

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

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

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2011. GOD.*

3. Rad Fonda na prikupljanju i ulaganju sredstava

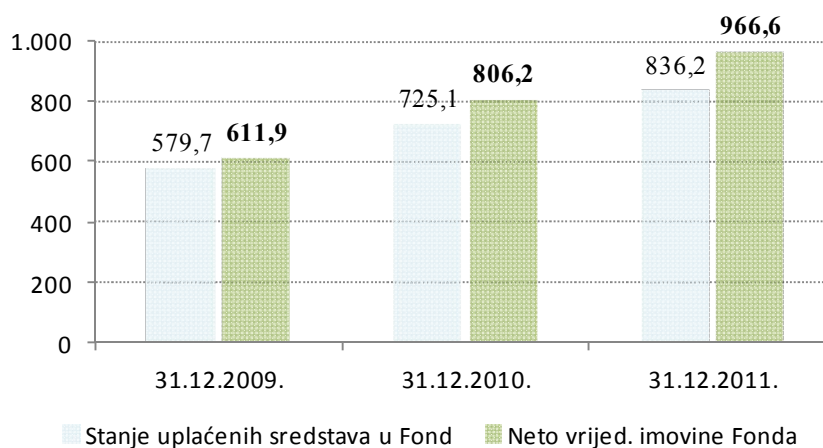
U svrhu pravovremenog prikupljanja sredstava i pridržavajući se načela sigurnosti i raznolikosti ulaganja, te održavanja tekuće likvidnosti uz ostvarenje konkurentnog prinosa na uložena sredstva, u Fondu su se redovito (svakodnevno) obavljali sljedeći poslovi:

- 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,
- 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.

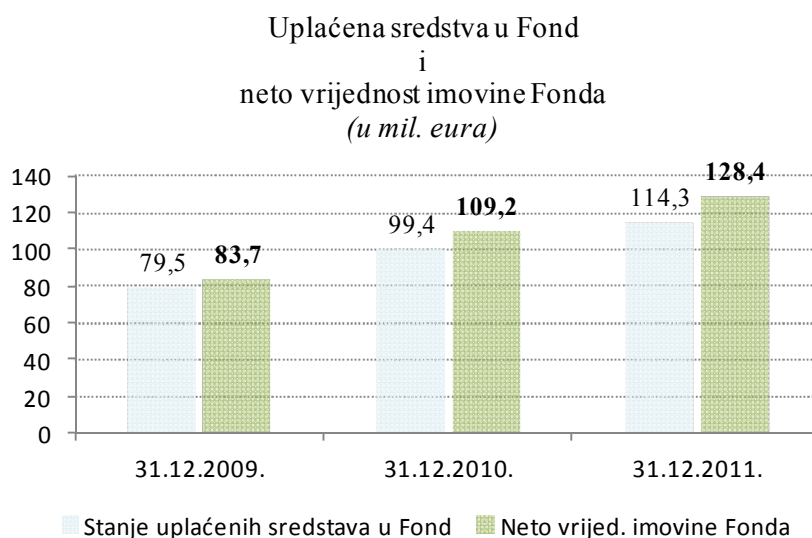
IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2011. GOD.

Od početka rada Fonda krajem 2008. god. do kraja 2011. god. ukupno je u Fond uplaćeno (HEP d.d. izravno i putem posebnog računa državnog proračuna RH) 836,2 mil. kn što iznosi 114,3 mil. eura po srednjem tečaju HNB-a na dan primitka uplate, a vrijednost neto imovine Fonda na 31.12.2011. god. iznosi 966,6 mil. kn. ili 128,4 mil. eura. Vrijednost neto imovine Fonda na 31.12.2011. god. je za 130,4 mil. kuna odnosno za 14,1 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 2,46 mil. kn. **Prosječni godišnji neto prinos Fonda bez navedenih troškova izražen u postocima u odnosu na prosječno stanje ulaganja iznosi 6,53%.**

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



IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2011. 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 2011. 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 2011. god.,
 - za usvajanje Izvješća o radu i financijskog izvješća Fonda za 2010. 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,
- putem internetske stranice izvještana je javnost o financijskom poslovanju Fonda za 2010. god.,

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2011. 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 dostavljena izvješća tijelima Fonda i vanjskim nadležnim tijelima (Državna revizija, Porezna uprava, Ministarstvo gospodarstva, rada i poduzetništva, Financijska agencija i dr.).
- proveden je postupak javne nabave aplikacije za vođenje portfelja Fonda s ugovorenim četverogodišnjim održavanjem u vrijednosti od 270.000 kuna bez PDV-a, te je izvršena implementacija aplikacije, a produkcija je predviđena u prvoj polovici 2012.

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 2011.

<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. 2011.</i>	<i>17.3.11.</i>	<i>31.324.505</i>	<i>7,383047</i>	<i>4.242.761</i>
<i>2. tromj.2011.</i>	<i>27.6.11.</i>	<i>26.286.719</i>	<i>7,378728</i>	<i>3.562.500</i>
<i>3. tromj.2011.</i>	<i>28.09.11.</i>	<i>26.660.728</i>	<i>7,483713</i>	<i>3.562.500</i>
<i>4. tromj.2011.</i>	<i>28.12.11.</i>	<i>26.755.907</i>	<i>7,510430</i>	<i>3.562.500</i>
<i>Ukupno</i>		<i>111.027.858</i>		<i>14.930.261</i>

U 2011. god. HEP je ukupno uplatio 111.027.858 kn što iznosi 14.930.261 eura po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan uplate.

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2011. GOD.

Uplata HEP-a u iznosu od 4.242.761 eura sastoji se od redovne rate u iznosu od 3.562.500,00 eura i smanjene zadnje 20. rate kao obveze za 2004. i 2005. god. u iznosu od 680.261,21 eura. Naime, rata kao obveza za 2004. i 2005. god. iznosi 1.425.000,00 eura, ali je HEP, sukladno sporazumu s Fondom o uređenju međusobnih financijskih odnosa od 1. prosinca 2010. god., umanjio zadnju 20. ratu za 744.738,79 eura za koji su iznos preplaćene dosadašnje uplate. Tromjesečne uplate HEP-a u iznosu od 3.562.500,00 eura su redovne rate prema važećoj Uredbi.

Do 31.12.2011. HEP je uplatio 114,3 mil. eura što iznosi 42,2% od ukupno propisanih obveza do 2022. god., a po važećoj Uredbi i na osnovi postojećeg Programa razgradnje NEK, dužan je uplatiti još 57,8% odnosno 156,7 mil. eura.

S danom 31.12.2011. god., 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, 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 2011. god. 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.

Nadalje, sukladno Statutu, uz dodatna ograničenja utvrđena Investicijskom politikom Fonda za 2011. god., sredstva Fonda mogla su se ulagati:

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2011. GOD.*

1. bez ograničenja u dužničke vrijednosne papire koje je izdala Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka i za koje garantira Republika Hrvatska,
2. do 25% 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,
3. do 15% 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 15% u dioničke i mješovite fondove, te ne više od 2% u fondove za gospodarsku suradnju.
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 2011. GOD.**

U sljedećoj tabeli dana je visina i struktura stanja ulaganja Fonda, te neto vrijednost imovine na 31.12.2011. god.

Ukupna i neto vrijednost imovine Fonda na dan 31.12.2011.

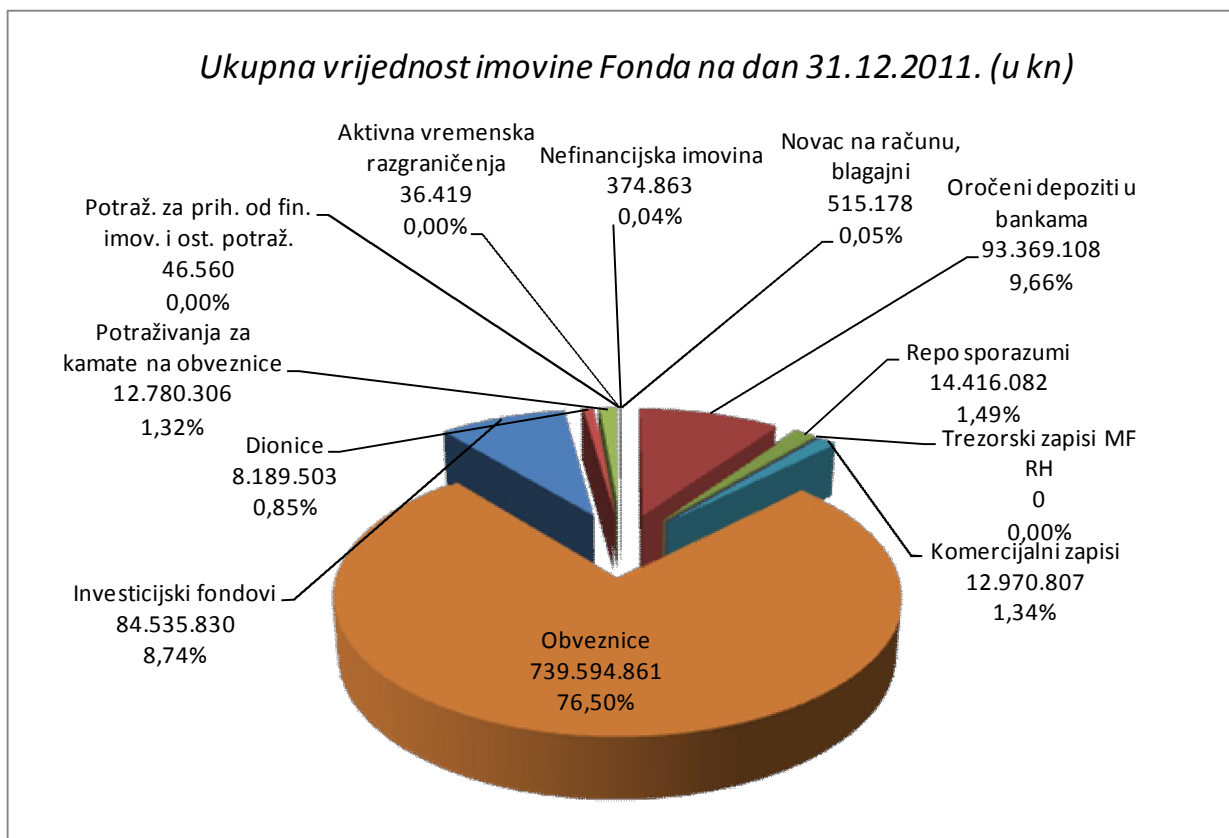
Vrsta ulaganja	Vrijednost		Indeks 2011/2010	Kn
	2010	2011		Udio u ukup. imov. 2011
1. Novac na računu, blagajni	909.613	515.178	56,6	0,1%
2. Oročeni depoziti u bankama	133.701.281	93.369.108	69,8	9,7%
3. Repo sporazumi	15.016.438	14.416.082	96,0	1,5%
4. Trezorski zapisi MF RH	0	0		0,0%
5. Komercijalni zapisi	9.031.618	12.970.807	143,6	1,3%
6. Obveznice	538.380.664	739.594.861	137,4	76,5%
6.1. državne	476.592.659	571.348.475	119,9	59,1%
6.2. korporativne	61.788.005	168.246.386	272,3	17,4%
7. Investicijski fondovi	99.048.173	84.535.830	85,3	8,7%
7.1. novčani	48.080.892	47.448.602	98,7	4,9%
7.2. obveznički	22.288.280	2.000.850	9,0	0,2%
7.3. mješoviti	11.763.930	16.892.275	143,6	1,7%
7.4. dionički	16.915.071	18.194.102	107,6	1,9%
8. Dionice	0	8.189.503		0,8%
9. Potraživanja za kamate na obveznice	10.108.978	12.780.306	126,4	1,3%
9.1. državne	9.409.122	11.557.124	122,8	1,2%
9.2. korporativne	699.856	1.223.182	174,8	0,1%
10. Potraž. za prih. od fin. imov. i ost. potraž.	39.389	46.560	118,2	0,0%
11. Aktivna vremenska razgraničenja	33.482	36.419	108,8	0,0%
12. Nefinancijska imovina	234.158	374.863	160,1	0,0%
13. UKUPNO IMOVINA (1. do 12.)	806.503.794	966.829.516	119,9	100,0%
14. OBVEZE	-301.255	-278.409	92,4	
15. NETO VRIJED. IMOVINE (13. do 14.)	806.202.538	966.551.106	119,9	

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2011. GOD.

Iz tabele je razvidno da je tijekom 2011. god. nastavljeno ulaganje u obveznice, te je u strukturi portfelja povećan udio obveznica sa 68% na 77,8%, udio depozita je smanjen sa 16,6% na 9,7%, kao i udjeli u investicijskim fondovima koji su smanjeni sa 12,2% na 8,7% portfelja u odnosu na kraj 2010. god.

Ukupna vrijednost neto imovine Fonda na dan 31.12.2011. god. iznosi 966,6 mil. kn i za 19,9% je viša od vrijednosti na dan 31.12.2010. god. U strukturi ukupne imovine najveći udio imaju obveznice od 76,5% koje zajedno s potraživanjima za kamate na obveznice čine 77,8% odnosno ukupno 752,4 mil. kn, od čega su 77,5% državne obveznice. Ostale značajne stavke u vrijednosti ulaganja su depoziti u bankama od 9,7% odnosno 93,3 mil. kn i udjeli u investicijskim fondovima od 8,7% odnosno 84,5 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 31.12.2011. god. 76,1% financijske imovine u eurima ili vezana uz euro.



**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2011. GOD.**

U sljedećoj tabeli daje se pregled povećanja imovine Fonda u kunama i preračunato u eurima po srednjem tečaju HNB-a na dan 31.12.2011. god. Iz tabele je vidljivo da je neto imovina Fonda u 2011. god. porasla za 160,3 mil. kn ili 19,2 mil. eura, od čega se 111,0 mil. kn ili 14,9 mil. eura odnosi na uplate HEP-a, a 49,3 mil. kn ili 4,3 mil. eura je prinos od ulaganja.

Pregled povećanja neto imovine u HRK i EUR

	HRK	EUR
<i>Neto imovina 31.12.2010.</i>	806.202.538	109.165.017
<i>Uplate HEP-a</i>	111.027.858	
<i>1.1- 31.12.2011. Prihod od ulaganja</i>	67.709.512	
<i>Rashodi</i>	-18.388.802	
<i>Neto imovina 31.12.2011.</i>	966.551.106	128.352.882
<i>Povećanje neto imovine</i>	160.348.568	19.187.864
<i>Uplate HEP-a</i>	-111.027.858	-14.930.261
<i>Neto prinos od ulaganja</i>	49.320.710	4.257.603

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 vezanim 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 2011. GOD.*

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

	2010	2011	2011 / 2010
<i>Ukupno imovina</i>	<i>806.196.275</i>	<i>966.370.122</i>	<i>119,9</i>
<i>Obveze</i>	<i>301.255</i>	<i>278.409</i>	<i>92,4</i>
<i>Neto vrijed. imov.</i>	<i>805.895.020</i>	<i>966.091.712</i>	<i>119,9</i>
<i>Broj udj.</i>	<i>7.047.200,5216</i>	<i>7.987.219,2028</i>	<i>113,3</i>
<i>Vrijed. udj. (poč. vrijed. iznosi 100)</i>	<i>114,3568</i>	<i>120,9547</i>	<i>105,8</i>

Neto vrijednost imovine prema računovodstvenim podacima Fonda je za 459.394 kn veća od izračuna depozitne banke, zbog toga što depozitna banka ne vodi nefinancijsku imovinu u vrijednosti 374.863 kn, a ostala razlika od 84.531 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 20,95%, s tim da su u navedeni izračun uključeni i troškovi 2. revizije Programa razgradnje.

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2011. 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

<i>Stavke prihoda</i>	<i>(kn)</i>			
	<i>Ostvareno</i>	<i>Plan</i>	<i>Ostvareno</i>	<i>Indeks</i>
	<i>2010.</i>	<i>2011.</i>	<i>2011.</i>	<i>Ostvareno 2011./ Plan 11.</i>
1. Prihodi po posebnim propisima (HEP d.d.)	145.396.533	110.262.560	111.027.858	100,7
2. Prihodi od financijske imovine	56.788.475	61.494.054	67.709.512	110,1
Ukupni prihodi	202.185.008	171.756.614	178.737.370	104,1

* sukladno Programu rada i financijskom planu za 2011. tečajne razlike povećavaju planiranu stavku u ostvarenom iznosu

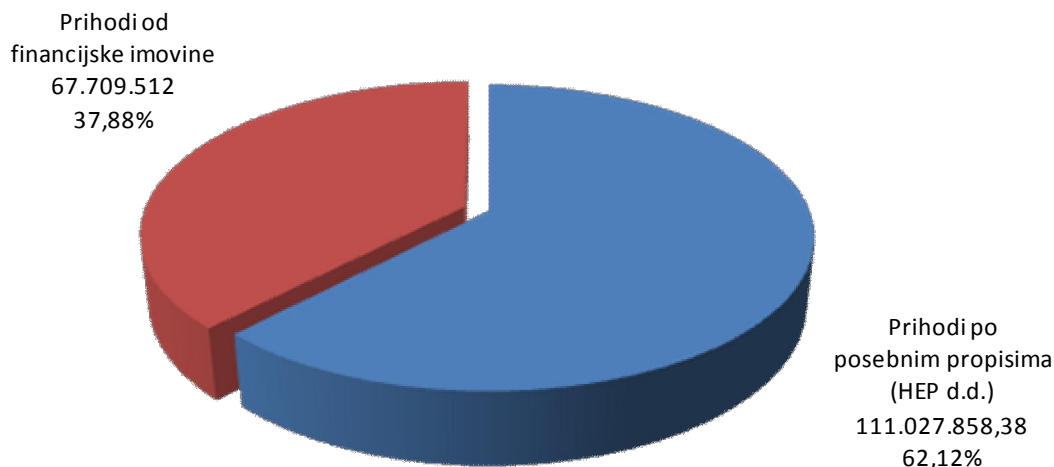
Prihodi po posebnim propisima (HEP) iznose 111,0 mil. kn, što je 0,7 % više od plana zbog tečajnih razlika. Ostvareni prihodi po posebnim propisima u 2011. god. u odnosu na istovrsne prihode u 2010. god. su manji za 34.368.675 kuna iz razloga što je tijekom 2010. god. HEP, pored redovitih rata, uplatio i četiri zaostale rate za obveze iz 2004. – 2006. godine u ukupnom iznosu od 5.700.000 eura, dok je u 2011. god. uplaćen samo preostali dio obveza iz ranijih razdoblja u iznosu od 680.261 eura. Posljednjom uplatom u iznosu od 680.261 eura u 2011. god., HEP je podmirio sve obveze iz prethodnih razdoblja.

Prihodi od financijske imovine ukupno iznose 67,7 mil. kn, što je za 19,2% odnosno za 10,9 mil. kn više od ostvarenih u 2010., a za 6,2 mil. kn odnosno 10,1% više od planiranih.

U ukupnim prihodima, prihodi po posebnim propisima (HEP) sudjeluju s 62,1%, dok prihodi od ulaganja sudjeluju s 37,9%.

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2011. GOD.

*Visina i struktura prihoda za razdoblje
1.1. - 31.12.2011.
(u kn)*



6.2. Rashodi

Ukupni rashodi Fonda u 2011. god. iznose 18,4 mil. kn., a čine ih operativni rashodi (troškovi radnika, usluga, materijala, energije i dr.) u iznosu od 3,3 mil. kn, zatim rashodi vezani za ulaganja koji iznose 14,7 mil. kn. i rashodi 2. revizije programa razgradnje od 0,5 mil. kn.

Ostvareni operativni rashodi i rashodi 2. revizije Programa razgradnje i njegove recenzije, te Studije odlaganja NSRAO su manji od planiranih iz razloga što troškovi recenzije 2. programa razgradnje i Studije odlaganja NSRAO iz objektivnih razloga nisu izvršeni, dok su troškovi 2. Revizije programa razgradnje samo djelom izvršeni.

Unatoč konzervativnoj politici ulaganja, a zbog negativnog utjecaja na tržištu kapitala, došlo je do značajnog povećanja rashoda vezanih uz ulaganja, a zbog pada vrijednosti udjela u investicijskim fondovima i pada vrijednosti dionica, te zbog umanjenja čiste vrijednosti obveznica i otpisa djela potraživanja za depozit kod Credo banke u stečaju. Ukupni rashodi viši su za 63,3% od planiranih.

**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2011. GOD.**

Pregled rashoda prema namjeni

(kn)

<i>Rashodi prema namjeni</i>	<i>Ostvareno</i>	<i>Plan</i>	<i>Ostvareno</i>	<i>Struktura</i>		<i>Indeks</i>
	<i>2010.</i>	<i>2011.</i>	<i>2011.</i>	<i>2010.</i>	<i>2011.</i>	<i>Ost. 2011. / Pl. 2011.</i>
<i>1. Operativni rashodi</i>	<i>2.954.367</i>	<i>3.644.000</i>	<i>3.258.461</i>	<i>37,7%</i>	<i>17,7%</i>	<i>89,4</i>
<i>2. Rashodi vezani za ulaganje</i>	<i>3.990.517</i>	<i>2.831.343</i>	<i>14.674.604</i>	<i>50,9%</i>	<i>79,8%</i>	<i>518,3</i>
<i>3. Rashodi 2. rev. progr. razgr. i njegove recenzije, te studije odlaganja NSRAO</i>	<i>893.164</i>	<i>4.783.174</i>	<i>455.738</i>	<i>11,4%</i>	<i>2,5%</i>	<i>9,5</i>
<i>Ukupno</i>	<i>7.838.048</i>	<i>11.258.517</i>	<i>18.388.802</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>163,3</i>

Struktura rashoda po namjeni za razdoblje

1.1. - 31.12.11.(u kn)

Rashodi 2. rev. progr.

razgr. i njegove

recenzije, te studije

odlaganja NSRAO

455.738

2,5%

Operativni rashodi

3.258.461

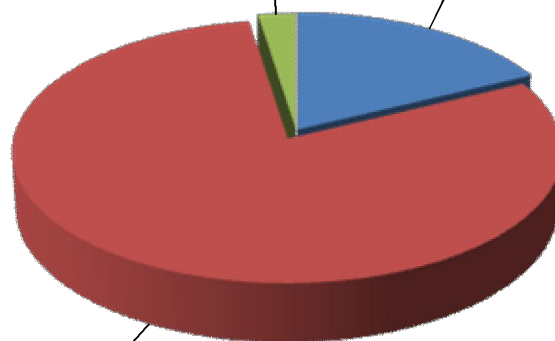
17,7%

Rashodi vezani za

ulaganje

14.674.604

79,8%



**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2011. GOD.**

U sljedećoj tabeli daje se pregled rashoda prema računovodstvenoj strukturi.

Pregled ukupnih rashoda

Ukupni rashodi

<i>Stavke rashoda</i>	<i>(kn)</i>				
	<i>Ostvareno</i>	<i>Plan</i>	<i>Ostvareno</i>	<i>Indeks</i>	
	<i>2010.</i>	<i>2011.</i>	<i>2011</i>	<i>Ostv. 11/ Plan 11.</i>	<i>Ostv. 11/ 10</i>
1. Rashodi za radnike	2.154.443	2.346.000	2.317.512	98,8	93,0
2. Materijalni rashodi	1.592.480	5.911.174	1.285.589	21,7	80,7
3. Rashodi amortizacije	87.608	140.000	103.099	73,6	117,7
4. Financijski rashodi	3.990.517	2.831.343	14.674.604	518,3	367,7
5. Ostali rashodi, donacije i sl.	13.000	30.000	8.000	26,7	61,5
Ukupni rashodi	7.838.048	11.258.517	18.388.802	163,3	

Rashodi za radnike iznose 2,3 mil. kn i niži su od planiranih za 1,2%, a veći od ostvarenih u 2010. za 7,6% zbog zaposlenja jednog radnika u drugom polugodištu 2010.

Materijalni rashodi su iznosili 1,3 mil. kn, manji su od planiranih čak za 78,3% i to najvećim dijelom zbog toga što nisu u cijelosti ostvareni planirani rashodi za financiranje 2. revizije Programa razgradnje, te nisu u potpunosti ostvareni troškovi izrade Studije odlaganja NSRAO i recenzije 2. revizije Programa razgradnje. Planirani rashodi za financiranje 2. revizije Programa razgradnje nisu u potpunosti ostvareni jer APO iz objektivnih razloga nije mogao izvršiti svoju obvezu i jer su se prema zahtjevu Stručnog savjeta morale raditi izmjene i dopune 2. revizije i jer je slovenska strana otkazala ranije dogovorenu međunarodnu recenziju te tako navedeni nacrt nije mogao postati konačan tekst. Uvažavajući navedene razloge kašnjenja u izradi i dostavi konačnog teksta Nacrta 2. revizije, te dodatnih troškova vezanih za posebne zahtjeve Stručnog savjeta koje je APO imao, Ministarstvo gospodarstva, rada i poduzetništva je dalo suglasnost za plaćanje 5. obračunske situacije u iznosu od 50.186,67 eura bez poreza na dodanu vrijednost.

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2011. GOD.

APO je u prvom tromjesečju 2011. god. i dostavio Fondu na plaćanje račun u iznosu od 455.738 kuna (50.186,67 eura uvećano za porez na dodanu vrijednost). Do 31.12.2011. god. od ukupno ugovorenih 393.531,50 eura za podmirenje ukupnog iznosa za izradu 2. revizije Programa razgradnje ostaje za platiti još jedna obračunska situaciju u neto iznosu od 19.676 eura.

Troškovi izrade studije odlaganja NSRAO planirani su u iznosu od 3.875.739 kuna u 2011. god., a iz objektivnih razloga izrada Studije nije započeta u 2011., te nije bilo plaćanja po ovoj osnovi.

Recenzija nacрта 2. revizije Programa iz objektivnih razloga nije izvršena u 2011. god., te plaćanje u iznosu od 30.000 eura uvećano za porez na dodanu vrijednost, nije izvršeno.

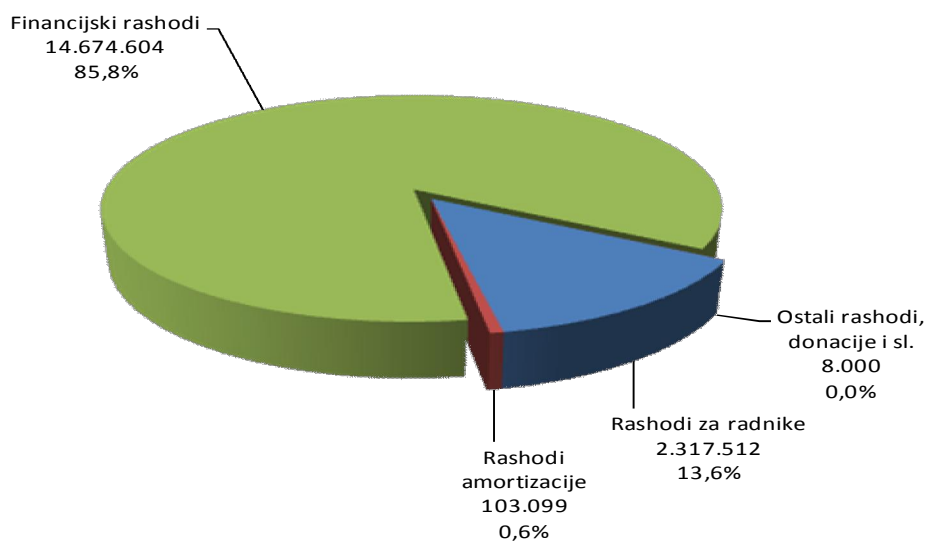
Financijski rashodi su iznosili ukupno 14,7 mil. kn. Rashodi za depozitnu banku, platni promet, vođenje računa i sl. iznose 1,0 mil kn i veći su od planiranih zbog troškova za kamate na primljena sredstva po repo sporazumu u iznosu od 201 tisuću kuna, koji se nisu mogli precizno predvidjeti.

Negativne tečajne razlike sukladno Programu rada i financ. planu za 2011. povećavaju planiranu stavku u ostvarenom iznosu.

Ostali financijski rashodi iznose 13,6 mil. kn., a čine ih rashodi nastali zbog pada vrijednosti udjela u investicijskim fondovima, pada vrijednosti dionica, umanjenja čiste vrijednosti obveznica u iznosu od 11,4 mil. kn i otpisa djela potraživanja za depozit kod Credo banke u iznosu od 2,2 mil. kn.

**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2011. GOD.**

*Struktura rashoda za razdoblje
1.1.-31.12.2011.
(kn)*



6.3. Višak prihoda poslovanja

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

Višak prihoda poslovanja

	(kn)			
	<i>Ostvareno</i>	<i>Plan</i>	<i>Ostvareno</i>	<i>Indeks</i>
	<i>2010.</i>	<i>2011.</i>	<i>1.1.-31.12.11.</i>	<i>Ostvar. 31.12.11. / Plan.11.</i>
1. Prihodi	202.185.008	171.756.614	178.737.370	104,1
1.1. Uplate HEP-a	145.396.533	110.262.560	111.027.858	100,7
1.2. Prinos od ulaganja	56.788.475	61.494.054	67.709.512	110,1
2. Rashodi	-7.838.048	-11.258.517	-18.388.802	163,3
3. Višak prihoda	194.346.959	160.498.097	160.348.568	99,9

Ukupni iznos viška prihoda nad rashodima u 2011. god. iznosi 160,3 mil. kn, što je za 0,1% manje od planiranih odnosno manje za 0,15 mil. kn.

**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2011. GOD.**

6.4. Bilanca

Pregled imovine, obveza i vlastitih izvora Fonda

AKTIVA	<i>(kn)</i>		
	31.12.2010.	31.12.2011.	Indeks
IMOVINA	806.503.794	966.829.516	119,9
1. Nefinancijska imovina	234.158	374.863	160,1
2. Financ. imovina	806.269.636	966.454.652	119,9
2.1. Novac u banci i blagajni	909.613	515.178	56,6
2.2. Oroč. dep. u bank.	133.701.281	93.369.108	69,8
2.3. Repo sporazumi	15.016.438	14.416.082	96,0
2.4. Trezorski zapisi MF	0	0	
2.5. Komercijalni zapisi	9.031.618	12.970.807	143,6
2.6. Obveznice	538.380.664	739.594.861	137,4
2.7. Investicijski fondovi	99.048.173	84.535.830	85,3
2.8. Dionice	0	8.189.503	
2.9. Potraživanja za kamate na obveznice	10.108.978	12.780.306	126,4
2.10. Potraživanja za prih. od fin. imovine i ost. potraž.	39.389	46.560	118,2
2.11. Aktivna vremenska razgraničenja	33.482	36.419	108,8
PASIVA			
VLASTITI IZVORI I OBVEZE	806.503.794	966.829.515,88	119,9
3. Vlastiti izvori	806.202.538	966.551.106	119,9
3.1. Vlastiti izvori	611.855.579	806.202.538	131,8
3.2. Višak prihoda	194.346.959	160.348.567,93	82,5
4. Obveze	301.255	278.409	92,4
4.1. Obveze prema radnicima	189.563	155.140	81,8
4.2. Obveze za materijalne rashode	106.149	123.270	116,1
4.3. Pasivna vremenska razgraničenja	5.543	0	0,0

Od ukupne vrijednosti imovine u iznosu od 966,8 mil. kn, čak 99,96% se odnosi na financijsku imovinu, što je i za očekivati s obzirom na prirodu Fonda.

Vlastiti izvori, odnosno vlastita sredstva Fonda na dan 31.12.2011. iznose 966,6 mil. kn, što je povećanje za 160,3 mil. kn ili 19,9% u odnosu na kraj 2010. godine. Navedeno povećanje je rezultat uplate HEP-a od 111,0 mil. kn i ostvarenja neto prinosa od ulaganja u iznosu od 49,3 mil. kn.

**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2011. GOD.**

6.5. Pokazatelji ulaganja

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

Osnovni pokazatelji ulaganja ostvareni u 2011. godini.

(u tisuć. kn)

	Ostvareno		Planirano		Ostvareno		Indeks	
	2010.		2011.		1.1.-31.12.11		Ostv. 11./ Plan.11.	Ostv. 11/ Ostv. 10.
1. Prosječno stanje ulaganja	691.455		864.000		885.745		102,5	128,1
2. Bruto prinos i udio u prosj. stanju ulaganja	56.788	8,21%	61.494	7,12%	67.710	7,64%	110,1	119,2
3. <i>Neto prinos (bez trošk. 2. rev. progr. razgr., izrade studije odlaganja NSRAO i rec. 2. rev.) i udio u prosj. stanju ulag.</i>	49.844	7,21%	55.019	6,37%	49.776	5,62%	90,5	99,9
4. <i>Neto prinos i udio u prosj. stanju ulag.</i>	48.950	7,08%	50.236	5,81%	49.321	5,57%	98,2	100,8
5. <i>Operativni rashodi i udio u prosj. stanju ulag.</i>	2.954	0,43%	3.644	0,42%	3.258	0,37%	89,4	110,3
6. <i>Rashodi vezani za ulaganja i udio u prosj. stanju ulag.</i>	3.991	0,58%	2.831	0,33%	14.675	1,66%	518,3	367,7
7. <i>Rash. 2. rev. Progr. razgr., izrade Studije, izrade recenzije 2. rev. Progr. i udio u prosj. stanju ulaganja</i>	893	0,13%	4.783	0,55%	456	0,05%	9,5	51,0

Prosječno stanje ulaganja u razdoblju od 1.01. – 31.12.2011. izračunato je na temelju svakodnevnog stvarnog stanja financijskih sredstava izračunatog prema podacima depozitne banke i iznosi 885,7 mil. kn. Bruto prinos iznosi 67,7 mil. kn i za 6,2 mil. kn je veći od planiranog, dok neto prinos iznosi 49,3 mil. kn i za 0,9 mil. kn je manji od planiranog. Udio bruto prinosa (prihod od financijske imovine) u prosječnom stanju ulaganja iznosi 7,64% i za 0,52 postotna poena je veći od planiranog za ovu godinu, dok udio neto prinosa iznosi 5,57% i za 0,24 postotna poena je manji od planiranog.

Neto prinos bez troškova izrade 2. revizije Programa razgradnje (što je i stvarna veličina neto prinosa) iznosi 5,62%. Potrebno je naglasiti da su prvobitno planirane veličine bruto i neto prinosa (bez uvećanja plana prihoda i rashoda od tečajnih razlika) iznosile 5,60% bruto odnosno 4,30% neto, tako da su ostvareni prinosi iznad planiranih (bruto za 2,04 a neto za 1,27 postotnih poena).

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2011. GOD.*

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

