



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

*IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU
PROGRAMA RADA*

I

FINANCIJSKO IZVJEŠĆE

ZA 2013. GODINU

(skraćena verzija)

URBROJ: 1-2/14-1-4/2

Zagreb, veljača 2014.

SADRŽAJ

| | | |
|-----|--|----|
| 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 | 5 |
| 2.2 | Izrada recenzije nacрта 2. revizije Programa razgradnje | 6 |
| 2.3 | Izrada Studije odlaganja NSRAO..... | 6 |
| 3 | Rad Fonda na prikupljanju i ulaganju sredstava..... | 8 |
| 4 | Ostali poslovi Fonda | 10 |
| 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) | 15 |
| 6.1 | Prihodi | 15 |
| 6.2 | Rashodi | 16 |
| 6.3 | Višak prihoda poslovanja | 17 |
| 6.4 | Bilanca | 18 |
| 6.5 | 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 2013. 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, Radnička cesta 47, 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 istrošenoga 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 2013. 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.

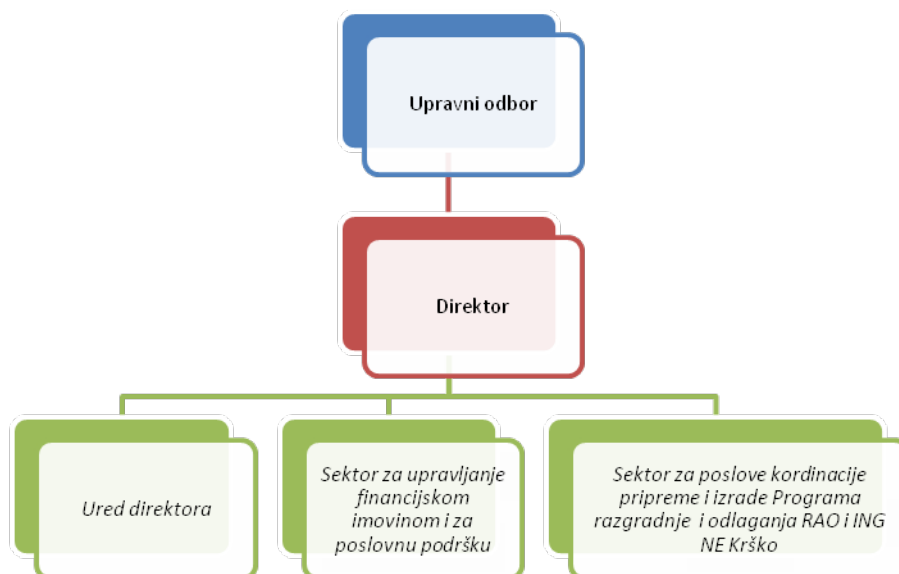
Rješenjem Vlade Republike Hrvatske od 12. travnja i 11. listopada 2012. godine imenovan je Upravni odbor u sastavu:

- dr. sc. Kristina Čelić, (predsjednica), Ministarstvo gospodarstva
- mr. sc. Saša Medaković (zamjenik), Državni zavod za radiološku i nuklearnu sigurnost
- Vlatka Plečko, Ministarstvo financija
- mr. sc. Hrvoje Buljan, Ministarstvo zaštite okoliša i prirode
- 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.

Poslove direktora Fonda od 14. svibnja 2012. godine obavlja kao vršitelj dužnosti direktora Fonda mr. sc. Ivan Poljičanin, a temeljem javnog natječaja na 32. sjednici Upravnog odbora od 12. prosinca 2012. godine imenovan je za direktora Fonda.

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

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



Uz direktora u Fondu je zaposleno sedam 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.

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 istrošenoga 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 Međudržavnog povjerenstva. S tim u svezi, Fond i APO d.o.o. su sredinom prosinca 2008. godine, 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. 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 niti u 2013. 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 2014. godinu.

¹ Međudržavno povjerenstvo je tijelo koje nadzire provođenje Međudržavnog ugovora a čine ga simetrična izaslanstva koja vode ministri gospodarstva Vlade Republike Hrvatske i Vlada Republike Slovenije.

Fond je tijekom 2013. godine izradio te organizirao izradu sljedećih elaborata kao podloge za prijedlog okončanja 2. revizije Programa razgradnje te kao podloge za izradu Projektnog zadatka za 3. reviziju Programa razgradnje:

- sažetak teksta 2. revizije Programa razgradnje NE Krško i odlaganja ING i RAO, tekst ver. 2, hrvatski tekst,
- stručna ocjena dokumenta 2. revizija Programa razgradnje NE Krško i odlaganja ING i RAO, tekst ver. 2,
- nacrt HR prijedloga za okončanje 2. revizije Programa razgradnje,
- nacrt projektnog zadatka za 3. reviziju Programa razgradnje NEK,
- analiza nominalnih i diskontiranih zaostataka u prikupljanju sredstava u Fond za financiranje razgradnje NEK sa prijedlogom korekcije za uplatu.

Ukupni troškovi usluge izrade elaborata u 2013. godini iznosili su 121.250 kuna.

2.2 Izrada recenzije nacrta 2. revizije Programa razgradnje

U skladu sa zahtjevom Ministarstva gospodarstva Fond je u obvezi financirati izradu recenzije nacrta 2. revizije Programa razgradnje, koju treba obaviti Međunarodna agencija za atomsku energiju. Pošto slovenska strana nije potpisala obostrano usuglašeni tekst revizije, međunarodna recenzija nacrta 2. revizije Programa razgradnje nije napravljena u 2013. godini, te se tako sredstva u iznosu od 30.000 eura, uvećano za porez na dodanu vrijednost ukupnog iznosa 283.100 kuna, prenose u 2014. godinu.

2.3 Izrada Studije odlaganja NSRAO

Temeljem Odluke ministra gospodarstva, rada i poduzetništva Fond je u ime i za račun Ministarstva gospodarstva, rada i poduzetništva proveo 2011. godine 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 definirali 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. godini, te su planirana u 2012. godini u iznosu od 640.000 eura uvećano za porez na dodanu vrijednost ukupnog iznosa 6.024.000 kuna za usluge izrade iste Studije odlaganja NSRAO.

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2013. GODINU

Budući:

- a) da slovenska strana nije potpisala Nacrt 2. revizije Programa razgradnje Nuklearne elektrane Krško iz 2010. godine,
- b) da se slovenska strana jednostrano odlučila na projekt izgradnje samostalnog odlagališta NSRAO u Republici Sloveniji,
- c) da je izgledno produljenje životnog vijeka NE Krško do 2043. godine,
- d) da je okvirna Direktiva 2011/70/Euratom iz 2011. godine obvezala sve članice EU da do kolovoza 2013. godine donesu Politiku upravljanja radioaktivnim otpadom i istrošenim nuklearnim gorivom, a do kolovoza 2015. godine Program provedbe politike, a u kojoj je izrijekom utvrđena obveza Republike Hrvatske o upravljanju radioaktivnim otpadom i istrošenim nuklearnim gorivom Nuklearne elektrane Krško u iznosu 50%;

utvrđeno je da je neophodno da se sukladno *Strategiji Republike Hrvatske o zbrinjavanju RAO i ING* usvojenoj 2009. godine nastavi s aktivnostima vezanim za istraživanje lokacije za potencijalno odlagalište NSRAO na teritoriju Republike Hrvatske, a da provođenje Projektnog zadatka iz 2011. godine niti konceptualno niti sadržajno ne odgovara novonastalim zahtjevima na rješavanju zbrinjavanja RAO i ING Nuklearne elektrane Krško.

Kako nabava studije, prema projektnom zadatku iz 2011. godine, nije provedena niti u 2012. godini iz gore navedenih razloga, pristupilo se izradi predstudija (elaborata), neophodnih za izradu i provedbu Projektnog zadatka za Studiju izvodljivosti odlagališta NSRAO u Republici Hrvatskoj.

Studija izvodljivosti odlagališta radioaktivnog otpada u Republici Hrvatskoj i odgovarajuće potporne studije čine jedinstvenu cjelinu – projekt istraživanja i razvoja lokacije zbrinjavanja radioaktivnog otpada – koji bi se izradio u razdoblju 2013. godine do 2015. godine, a rezultirati će pridobivanjem lokacijske dozvole, projekcijom troškova projektiranja, gradnje, pogona, zatvaranja i institucionalnog nadzora odlagališta.

Fond je tijekom 2013. godine organizirao izradu sljedećih elaborata i ostalih dokumenata kao elemenata Studije izvodljivosti:

- analiza i ocjena postojećih studija izbora lokacije odlagališta RAO,
- procjena vrijednosti dokumentacije o odlagalištu Trgovska gora a u vlasništvu HEP d.d.,
- nacrt projektnog zadatka za program odnosa sa javnosti,
- nacrt Projektnog zadatka za program terenskih istraživanja,
- program razvoja odlagališta u Republici Hrvatskoj,
- program aktivnosti do ishoda lokacijske dozvole za odlagalište RAO na lokaciji Trgovska gora.

Ukupni troškovi usluge izrade elaborata u 2013. godini iznosili su 301.072,70 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:

- 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 izvještaja 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 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.

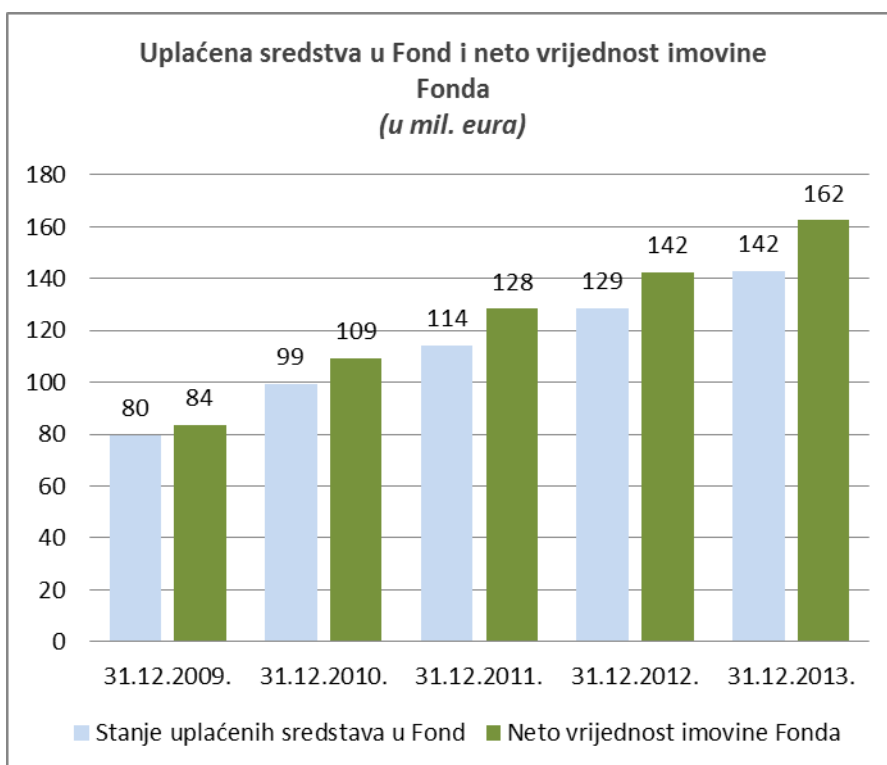
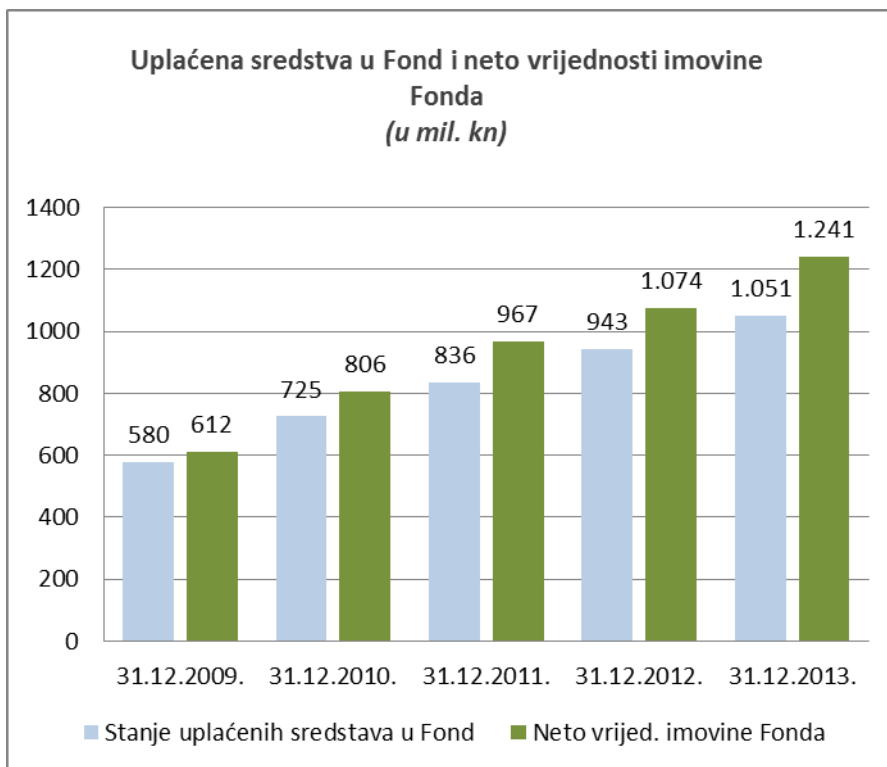
Od početka rada Fonda krajem 2008. godine do kraja 2013. godine ukupno je u Fond uplaćeno (HEP d.d. izravno i putem posebnog računa državnog proračuna Republike Hrvatske) 1.050,9 mil. kuna što iznosi 142,8 mil. eura po srednjem tečaju HNB-a na dan primitka uplate, a vrijednost neto imovine Fonda na 31.12.2013. godine iznosi 1.240,6 mil.

² Dnevne i periodične analize od strane financijskih institucija (Erste banka, RBA, Zagrebačka banka, Intercapital, Hypo, Zagrebačka burza, Portal „Moje dionice“, izvještaji 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 2013. GODINU**

kuna ili 162,5 mil. eura. Vrijednost neto imovine Fonda na 31.12.2013. godine je za 189,7 mil. kuna odnosno za 19,6 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 3,14 mil. kuna. Prosječni godišnji neto prinos Fonda bez navedenih troškova izražen u postocima u odnosu na prosječno stanje ulaganja iznosi 4,96%.



4 Ostali poslovi Fonda

Fond je tijekom 2013. godine 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 2013. godinu,
 - za usvajanje Izvješća o radu i financijskog izvješća Fonda za 2012. godinu, (Izvješće je prihvatilo Ministarstvo gospodarstva i Vlada Republike Hrvatske),
 - o prihvaćanju izvješća o financijskom poslovanju Fonda za kvartalna razdoblja,
 - o određivanju Investicijske politike Fonda za 2013. godinu;
- pripremljeni su izvještaji, sukladno Statutu, izvještavano Ministarstvo gospodarstva o financijskom poslovanju Fonda;
- putem internetske stranice izvještana je javnost o financijskom poslovanju Fonda za 2012. godinu;
- kontinuirano su praćeni propisi, javno dostupni podaci 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 dostavljani izvještaji tijelima Fonda i vanjskim nadležnim tijelima (Državna revizija, Porezna uprava, Ministarstvo gospodarstva, Financijska agencija i dr.);
 - očitovanje na izvješće Državne revizije,
 - ishođenje certifikata ISO 27001.

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.

**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2013. GODINU**

| <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. 2013.</i> | <i>29.3.13.</i> | <i>27.032.432</i> | <i>7,588051</i> | <i>3.562.500</i> |
| <i>2. tromj. 2013.</i> | <i>28.6.13.</i> | <i>26.579.118</i> | <i>7,460805</i> | <i>3.562.500</i> |
| <i>3. tromj. 2013.</i> | <i>30.9.13.</i> | <i>27.116.300</i> | <i>7,611593</i> | <i>3.562.500</i> |
| <i>4. tromj. 2013.</i> | <i>31.12.13.</i> | <i>27.209.103</i> | <i>7,637643</i> | <i>3.562.500</i> |
| <i>Ukupno</i> | | <i>107.936.953</i> | | <i>14.250.000</i> |

U 2013. godini HEP je ukupno uplatio 107.936.953 kuna što iznosi 14.250.000 eura po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan uplate.

Do 31.12.2013. HEP je uplatio 142,8 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 52,7% odnosno 128,25 mil. eura.

S danom 31.12.2013. 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 2013. 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 31.12.2013. godine.

**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINACIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2013. GODINU**

Ukupna i neto vrijednost imovine Fonda na dan 31.12.2013.

| Vrsta ulaganja | Vrijednost (kn) | | Indeks 31.12.13. / 31.12.12. | Udio u | Eurski |
|---|----------------------|----------------------|---------------------------------------|----------------|-------------------|
| | 31.12.12. | 31.12.13. | | ukup. imov. | udio u imovini |
| 1. Novac na računu, blagajni | 418.537 | 27.749.198 | 6.630,0 | 2,2% | 0,0% |
| 2. Oroč. depoz. u bank. (s kamatom) | 153.685.318 | 76.161.419 | 49,6 | 6,1% | 93,2% |
| 3. Repo sporazumi | 6.063.477 | 0 | 0,0 | 0,0% | 0,0% |
| 4. Trezorski zapisi MF RH | 0 | 0 | | 0,0% | 0,0% |
| 5. Komercijalni zapisi | 0 | 4.912.777 | 0,0 | 0,4% | 0,0% |
| 6. Obveznice | 775.409.937 | 1.000.602.660 | 129,0 | 80,6% | 80,3% |
| 6.1. državne | 620.950.450 | 880.633.020 | 141,8 | 70,9% | 81,7% |
| 6.2. korporativne | 154.459.487 | 119.969.639 | 77,7 | 9,7% | 70,1% |
| 7. Investicijski fondovi | 99.764.982 | 49.693.391 | 49,8 | 4,0% | 7,5% |
| 8. Dionice | 18.910.665 | 27.705.500 | 146,5 | 2,2% | 0,0% |
| 9. Potraž. za kamate na obveznice | 14.064.945 | 20.643.794 | 146,8 | 1,7% | 85,6% |
| 9.1. državne | 12.855.847 | 19.445.675 | 151,3 | 1,6% | 86,7% |
| 9.2. korporativne | 1.209.099 | 1.198.119 | 99,1 | 0,1% | 65,2% |
| 10. Potraživanja s osnove prodaje VP | 271.294 | 271.294 | 100,0 | 0,0% | 0,0% |
| 11. Potraž. za prih. od fin. imov. i ost. pot. | 43.952 | 2.819 | 6,4 | 0,0% | 0,0% |
| 12. Potraž. s osnove dužničkih VP | 3.091.856 | 31.353.807 | 1.014,1 | 2,5% | 0,0% |
| 13. Potraživanja s osnove depozita | 2.988.275 | 1.988.275 | 66,5 | 0,2% | 0,0% |
| 14. Potraživanja s osnove kupnje VP | 0 | 0 | 0,0 | 0,0% | 0,0% |
| 15. Aktivna vremenska razgraničenja | 10.931 | 5.708 | 52,2 | 0,0% | 0,0% |
| 16. Nefinancijska imovina | 299.167 | 383.462 | 128,2 | 0,0% | 0,0% |
| 17. UKUPNO IMOVINA (1. do 16.) | 1.075.023.336 | 1.241.474.104 | 115,5 | 100,0% | 72,6% |
| 18. OBEZE | -631.136 | -429.092 | 68,0 | | |
| NETO VRIJED. IMOVINE (17. do | | | | | |
| 19. 18.) | 1.074.392.200 | 1.241.045.012 | 115,5 | | |

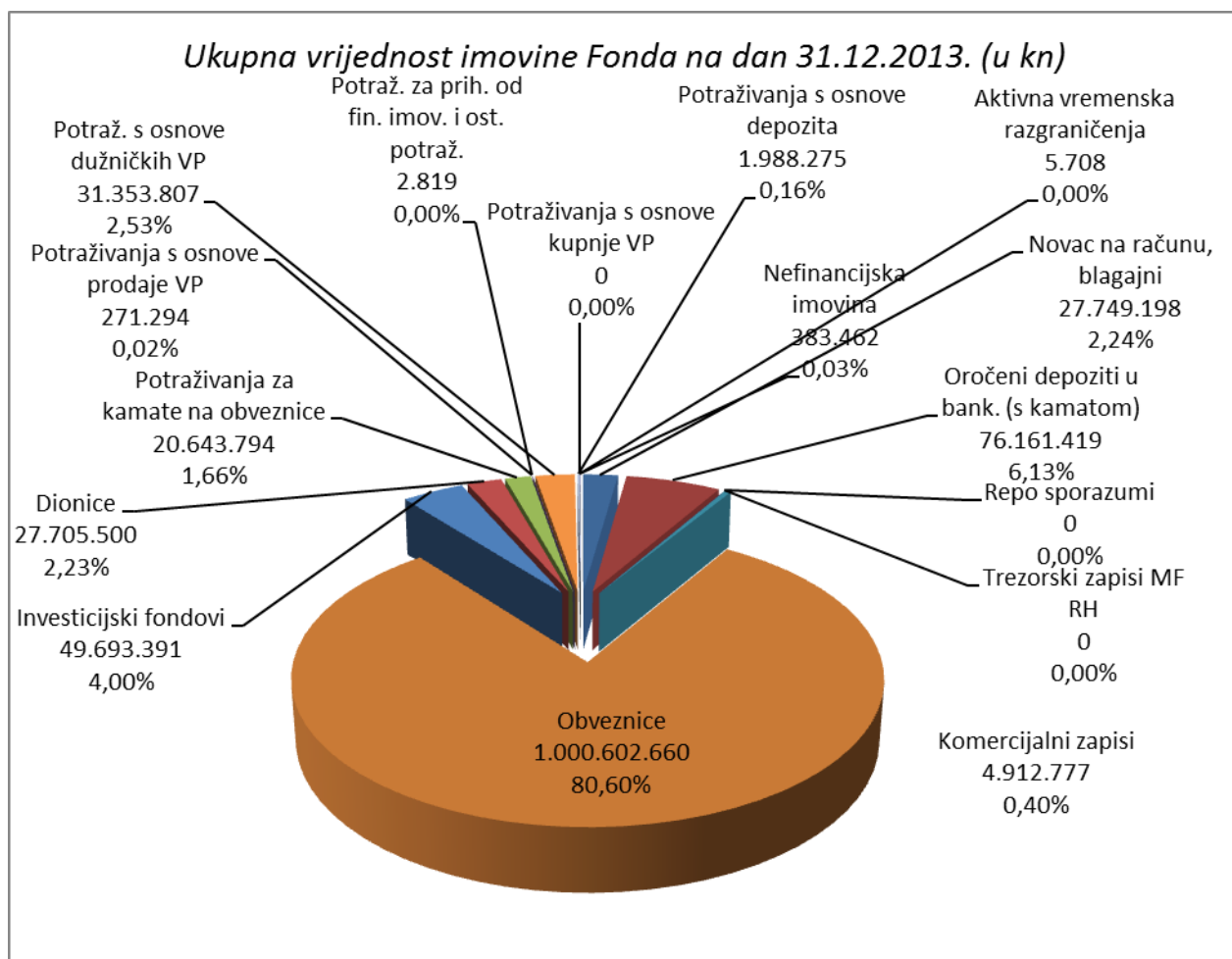
Iz tabele je razvidno da je u apsolutnim iznosima tijekom 2013. godine nastavljeno ulaganje u obveznice, te je u strukturi portfelja udio obveznica povećan sa 72,1% na 80,6%,

**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2013. GODINU**

udio depozita smanjen je sa 14,3% na 6,1%, kao i udjeli u investicijskim fondovima koji su smanjeni sa 9,3% na 4,0% portfelja u odnosu na kraj 2012. godine. Udio dionica povećan je sa 1,8% na 2,2%.

Ukupna vrijednost neto imovine Fonda na dan 31.12.2013. godina iznosi 1.241 mil. kuna i za 15,5% je viša od vrijednosti na dan 31.12.2012. godine. U strukturi ukupne imovine najveći udio imaju obveznice od 80,6% koje zajedno s potraživanjima za nedospjele kamate na obveznice čine 82,3% odnosno ukupno 1.021,2 mil. kuna, od čega su 88% državne obveznice. Ostale značajne stavke u vrijednosti ulaganja su depoziti u bankama od 6,1% odnosno 76,2 mil. kuna i udjeli u investicijskim fondovima od 4,0% odnosno 49,7 mil. kuna, zatim dionice koje sudjeluju sa 2,2% ili 27,7 mil. kuna.

S obzirom na to da se u Programu razgradnje NE Krško sredstva potrebna za razgradnju i zbrinjavanje 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 31.12.2013. godine 72,6% financijske imovine u eurima ili vezana uz euro.



U sljedećoj tabeli daje se pregled povećanja imovine Fonda u kunama i preračunato u eurima po srednjem tečaju HNB-a na dan 31.12.2013. godine. Iz tabele je vidljivo da je neto

**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2013. GODINU**

imovina Fonda u 2013. godini porasla za 166,6 mil. kuna ili 20,1 mil. eura, od čega se 107,9 mil. kuna ili 14,25 mil. eura odnosi na uplate HEP-a, a 58,7 mil. kuna ili 5,8 mil. eura je prinos od ulaganja.

Pregled povećanja neto imovine u HRK i EUR

| | HRK | EUR |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|
| Neto imovina 31.12.2012. | 1.074.392.199 | 142.386.130 |
| 1.1- 31.12.2013. | | |
| <i>Uplate HEP-a</i> | <i>107.936.953</i> | |
| <i>Prihod od ulaganja</i> | <i>81.366.135</i> | |
| <i>Rashodi</i> | <i>22.650.276</i> | |
| Neto imovina 31.12.2013. | 1.241.045.012 | 162.490.576 |
| <i>Povećanje neto imovine</i> | <i>166.652.812</i> | <i>20.104.446</i> |
| <i>Uplate HEP-a</i> | <i>107.936.953</i> | <i>14.250.000</i> |
| Neto prinos od ulaganja | 58.715.860 | 5.854.446 |

Tečaj 31.12.2012. 7,545624

Tečaj 31.12.2013. 7,637643

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.)

| | <i>31.12.2012.</i> | <i>31.12.2013.</i> | <i>2013 / 2012</i> |
|---|----------------------|----------------------|--------------------|
| <i>Ukupno imovina</i> | <i>1.074.668.228</i> | <i>1.241.080.324</i> | <i>115,5</i> |
| <i>Obveze</i> | <i>631.136</i> | <i>429.092</i> | <i>68,0</i> |
| <i>Neto vrijed. imov.</i> | <i>1.074.037.092</i> | <i>1.240.651.232</i> | <i>115,5</i> |
| <i>Broj udj.</i> | <i>8.843.643</i> | <i>9.707.600</i> | <i>109,8</i> |
| <i>Vrijed. udj. (poč. vrijed. iznosi 100)</i> | <i>121,4474</i> | <i>127,8021</i> | <i>105,2</i> |

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2013. GODINU

Neto vrijednost imovine prema računovodstvenim podacima Fonda je za 393.780 kuna veća od izračuna depozitne banke, zbog toga što depozitna banka ne vodi nefinancijsku imovinu u vrijednosti 383.462 kune, a ostala razlika od 10.318 kunu 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. godine) iznosio 27,8%, 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

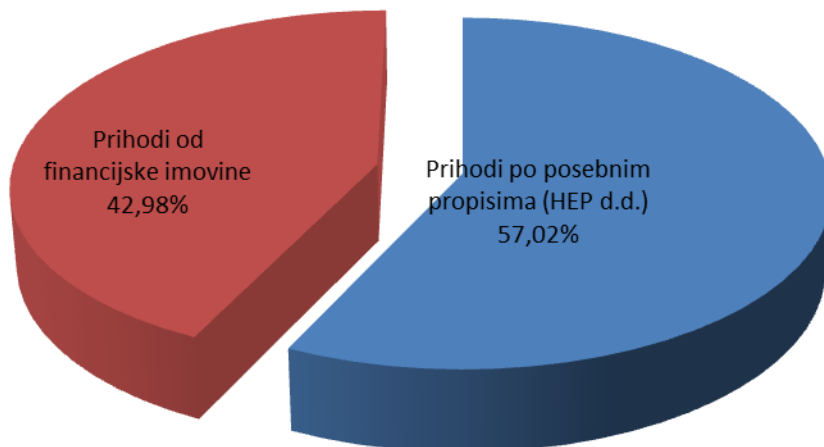
| Stavke prihoda | (kn) | | | |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------------|--|
| | Ostvareno 2012. | Plan 2013. | Ostvareno 1.1.-31.12.13. | Indeks Ostvareno 2013. / Plan 2013. |
| 1. Prihodi po posebnim propisima (HEP d.d.) | 106.835.225 | 107.525.142 | 107.936.953 | 100,4 |
| 2. Prihodi od financijske imovine | 71.513.020 | 64.350.000 | 81.366.135 | 126,4 |
| Ukupni prihodi | 178.348.244 | 171.875.142 | 189.303.088 | 110,1 |

Prihodi po posebnim propisima (HEP) iznose 107,9 mil. kn, što je 0,4% više od plana zbog tečajnih razlika.

Prihodi od financijske imovine ukupno iznose 81,3 mil. kuna, što je za 13,8% odnosno za 9,8 mil. kuna više od ostvarenih u 2012., a za 17,0 mil. kuna odnosno 26,4% više od planiranih.

U ukupnim prihodima, prihodi po posebnim propisima (HEP) sudjeluju s 57%, dok prihodi od ulaganja sudjeluju s 43%.

Visina i struktura prihoda za razdoblje 1.1.-31.12.2013. (u kn)



6.2 Rashodi

Ukupni rashodi Fonda u 2013. godini iznose 22,6 mil. kuna, a čine ih operativni rashodi (troškovi radnika, usluga, materijala, energije i dr.) u iznosu od 4,2 mil. kuna, zatim rashodi vezani za ulaganja koji iznose 18,0 mil. kuna i rashodi 2. revizije Programa razgradnje i studije odlaganja NSRAO od 0,4 mil. kuna.

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

Unatoč konzervativnoj politici ulaganja, negativni utjecaji na tržištu kapitala utjecali su na veće rashode ulaganja od planiranih, pretežito zbog umanjenja vrijednosti obveznica i otpisa potraživanja za dospjele kamate i pada vrijednosti dionica.

**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2013. GODINU**

U obavljanju djelatnosti Fond racionalno raspolaže sredstvima, te operativni rashodi u odnosu na prosječno stanje imovine u 2013. godini iznose 0,36%.

Pregled rashoda prema namjeni

| <i>Rashodi prema namjeni</i> | <i>(kn)</i> | | | | | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------|
| | <i>Ostvareno</i> | <i>Plan</i> | <i>Ostvareno</i> | <i>Struktura</i> | | <i>Indeks</i> |
| | <i>2012.</i> | <i>2013.</i> | <i>2013.</i> | <i>2012.</i> | <i>2013.</i> | <i>Ostvar.13. / Plan 13.</i> |
| <i>1. Operativni rashodi</i> | <i>3.512.869</i> | <i>5.510.414</i> | <i>4.209.958</i> | <i>5,0%</i> | <i>18,6%</i> | <i>76,4</i> |
| <i>2. Rashodi vezani za ulaganje</i> | <i>66.734.283</i> | <i>5.350.000</i> | <i>18.017.995</i> | <i>94,6%</i> | <i>79,5%</i> | <i>336,8</i> |
| <i>3. Rashodi 2. rev. progr. razgr. i njegove recenzije, te studije odlaganja NSRAO</i> | <i>260.000</i> | <i>6.842.550</i> | <i>422.323</i> | <i>0,4%</i> | <i>1,9%</i> | <i>6,2</i> |
| <i>Ukupno</i> | <i>70.507.151</i> | <i>17.702.964</i> | <i>22.650.276</i> | <i>100,0%</i> | <i>100,0%</i> | <i>127,9</i> |

6.3 Višak prihoda poslovanja

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

Višak prihoda poslovanja

| | <i>(kn)</i> | | | |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--|
| | <i>Ostvareno</i> | <i>Plan</i> | <i>Ostvareno</i> | <i>Indeks</i> |
| | <i>2012.</i> | <i>2013</i> | <i>1.1.-31.12.13.</i> | <i>Ostvar. 31.12.13./ Plan.13.</i> |
| <i>1. Prihodi</i> | <i>178.348.244</i> | <i>171.875.142</i> | <i>189.303.088</i> | <i>110,1</i> |
| <i>1.1. Uplate HEP-a</i> | <i>106.835.225</i> | <i>107.525.142</i> | <i>107.936.953</i> | <i>100,4</i> |
| <i>1.2. Prinos od ulaganja</i> | <i>71.513.020</i> | <i>64.350.000</i> | <i>81.366.135</i> | <i>126,4</i> |
| <i>2. Rashodi</i> | <i>70.507.151</i> | <i>17.702.964</i> | <i>22.650.276</i> | <i>127,9</i> |
| <i>3. Višak prihoda</i> | <i>107.841.093</i> | <i>154.172.178</i> | <i>166.652.812</i> | <i>108,1</i> |

Ukupni iznos viška prihoda nad rashodima u 2013. godini iznosi 166 mil. kuna, što je za 8,1% više od planiranih odnosno više za 12,5 mil. kuna.

**IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE ZA 2013. GODINU**

6.4 Bilanca

Pregled imovine, obveza i vlastitih izvora Fonda

| AKTIVA | (kn) | | |
|--|----------------------|----------------------|---------------|
| | 31.12.2012. | 31.12.2013. | Indeks |
| IMOVINA | 1.075.023.336 | 1.241.474.104 | 115,5 |
| 1. Nefinancijska imovina | 299.167 | 383.462 | 128,2 |
| 2. Financ. imovina | 1.074.724.169 | 1.241.090.641 | 115,5 |
| 2.1. Novac u banci i blagajni | 418.537 | 27.749.198 | 6.630,0 |
| 2.2. Oročeni depoziti u bankama | 151.338.566 | 75.980.587 | 50,2 |
| 2.3. Repo sporazumi | 6.063.477 | 0 | 0,0 |
| 2.4. Trezorski zapisi MF | 0 | 0 | - |
| 2.5. Komercijalni zapisi | 0 | 4.912.777 | - |
| 2.6. Obveznice | 775.409.937 | 1.000.602.660 | 129,0 |
| 2.7. Investicijski fondovi | 99.764.982 | 49.693.391 | 49,8 |
| 2.8. Dionice | 18.910.665 | 27.705.500 | 146,5 |
| 2.9. Potraživanja za kamate na obveznice | 14.064.945 | 20.643.794 | 146,8 |
| 2.10. Potraživanja za kamate na depozite | 2.346.752 | 180.831 | 7,7 |
| 2.11. Potraživanja s osnove prodaje obveznica, udjela | 271.294 | 271.294 | 100,0 |
| 2.12. Potraživanja za dužničke VP | 3.091.856 | 31.353.807 | 1.014,1 |
| 2.13. Potraživanja s osnove depozita | 2.988.275 | 1.988.275 | 66,5 |
| 2.14. Potraživanja s osnove kupnje VP | | 0 | |
| 2.15. Potraži. za prih. od fin. imovine i ost. potraž. | 43.952 | 2.819 | 6,4 |
| 2.16. Aktivna vremenska razgraničenja | 10.931 | 5.708 | 52,2 |
| PASIVA | | | |
| VLASTITI IZVORI I OBVEZE | 1.075.023.336 | 1.241.474.104 | 115,5 |
| 3. Vlastiti izvori | 1.074.392.199 | 1.241.045.012 | 115,5 |
| 3.1. Vlastiti izvori | 966.551.106 | 1.074.392.199,47 | 111,2 |
| 3.2. Višak prihoda | 107.841.093 | 166.652.812 | 154,5 |
| 4. Obveze | 631.136 | 429.092 | 68,0 |
| 4.1. Obveze prema radnicima | 190.715 | 220.147 | 115,4 |
| 4.2. Obveze za materijalne rashode | 440.421 | 208.945 | 47,4 |
| 4.3. Obveze za kupnju obveznica | 0 | 0 | - |
| 4.4. Pasivna vremenska razgraničenja | 0 | 0 | - |
| 4.5. Repo poslovi primanje novca | 0 | 0 | - |

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINACIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2013. GODINU

Od ukupne vrijednosti imovine u iznosu od 1.241,5 mil. kuna, 1241,1 mil. kuna se odnosi na financijsku imovinu, što je i za očekivati s obzirom na prirodu Fonda.

Vlastiti izvori, odnosno vlastita sredstva Fonda na dan 31.12.2013. iznose 1.241,0 mil. kuna, što je povećanje za 166,6 mil. kuna ili 15,5% u odnosu na kraj 2012. godine. Navedeno povećanje je rezultat uplate HEP-a od 107,9 mil. kuna i ostvarenja neto prinosa od ulaganja u iznosu od 58,7 mil. kuna.

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 2013. godini.

| | Ostvareno | | Planirano | | (000 Kn) | | | Indeks |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------------------|----------------------|--------------------------------------|--------------|
| | 2012. | | 2013. | | Ostvareno 1.1.-31.12.13 | Na god. razini | Ostvareno 31.12.13. / Plan.12. | |
| 1. Prosječno stanje ulaganja | 1.034.617 | | 1.137.703 | | 1.159.011 | | | 101,9 |
| 2. Bruto prinos i udio u prosj. stanju ulaganja | 71.513 | 6,91% | 64.350 | 5,66% | 81.366 | 7,02% | 7,02% | 126,4 |
| 3. <i>Neto prinos (bez trošk. 2. rev. progr. razgr., izrade studije odlaganja NSRAO i recenzije 2. rev.) i udio u prosj. stanju ulag.</i> | 1.266 | 0,12% | 53.490 | 4,70% | 59.138 | 5,10% | 5,10% | 110,6 |
| 4. <i>Neto prinos i udio u prosj. stanju ulag.</i> | 1.006 | 0,10% | 46.647 | 4,10% | 58.716 | 5,07% | 5,07% | 125,9 |
| 5. <i>Operativni rashodi i udio u prosj. stanju ulag.</i> | 3.513 | 0,34% | 5.510 | 0,48% | 4.210 | 0,36% | 0,36% | 76,4 |
| 6. <i>Rashodi vezani za ulaganja i udio u prosj. stanju ulag.</i> | 66.734 | 6,45% | 5.350 | 0,47% | 18.018 | 1,55% | 1,55% | 336,8 |
| 7. <i>Rash. 2. rev. Progr. razgr., izrade Studije, izrade recenzije 2. rev. Progr. razgr. i udio u prosj. stanju ulaganja</i> | 260 | 0,03% | 6.843 | 0,60% | 422 | 0,04% | 0,04% | 6,2 |

Prosječno stanje ulaganja u razdoblju od 1.1. – 31.12.2013. izračunato je na temelju svakodnevnog stvarnog stanja financijskih sredstava izračunatog prema podacima depozitne banke i iznosi 1.159.011 mil. kuna.

Bruto prinos iznosi 81,3 mil. kuna i za 17,0 mil. kuna je veći od planiranog, dok neto prinos iznosi 58,7 mil. kuna i za 12,1 mil. kuna veći je od planiranog. Udio bruto prinosa

IZVJEŠĆE O OSTVARIVANJU PROGRAMA RADA I FINANCIJSKO IZVJEŠĆE ZA 2013. GODINU

(prihod od financijske imovine) u prosječnom stanju ulaganja iznosi 7,02% i za 1,36 postotna poena je veći od planiranog za ovu godinu.

Neto prinos bez troškova izrade 2. revizije Programa razgradnje (što je i stvarna veličina neto prinosa) iznosi 5,10% i za 0,40 postotnih poena je veća od planiranog.

Na dan 31.12.2013. tržišna vrijednost obveznica koja se drže u portfelju do dospeljeća odnosno imovina Fonda je za 42,8 milijuna kuna veća od iskazane u ovom izvještaju.

Vrijednost neto financijske imovine prikazan je na sljedećem grafu:

