

## INFORMATIVNI PROSPEKT

Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji za 2006. godinu

### 1. Ime Fonda

Ime Fonda glasi: “Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji”

Skraćeno ime Fonda glasi: “Fond HB”

**2. Datum osnivanja Fonda:** 12. travnja 2005. godine

**3. Portfelj Fonda**

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA FONDA NA DAN 31.12.2006.**

(Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji)

					(svi iznosi su izraženi u 000 HRK)
Pozicija (DIONICE )	Broj dionica	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u cjel. imovini fon. (%)	
HT-R-A	5.732.197	1.242.740	1.242.740	41,59%	
INA-R-A	700.000	740.600	1.607.312	53,79%	
<b>Ukupno dionice domaćih d.d.</b>		<b>1.983.340</b>	<b>2.850.053</b>	<b>95,39%</b>	

Pozicija (OBVEZNICE)	Nominalna vrijednost	Trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (%)	
RHMF-O-085A	3.800.000	3.962	3.899	0,13%	
RHMF-O-103A	1.800.000	1.991	1.922	0,06%	
RHMF-O-077A	2.300.000	16.890	16.818	0,56%	
RHMF-O-157A	680.000	5.210	4.929	0,16%	
RHMF-O-125A	5.500.000	47.631	44.942	1,50%	
RHMF-O-142A	5.000.000	41.440	38.947	1,30%	
RHMF-O-08CA	1.000.000	7.933	7.653.574	0,26%	
RHMF-O-15CA	10.000.000	11.001	10.354	0,35%	
Državne obveznice		136.057	129.463	4,33%	
RBA-O-112A	3.000.000	3.000	2.925	0,10%	

Obveznice gospodarskih subjekata		3.000	2.925	0,10%	
<b>Ukupno obveznice RH i domaćih izdavatelja</b>		<b>139.057</b>	<b>132.388</b>	<b>4,43%</b>	

Pozicija (NOVAC I POTRAŽIVANJA)	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (%)	
Sredstva na ŽR	3.804	0,13%	
Potraživanja	1.643	0,06%	
Ukupno novac i potraživanja	5.447	0,18%	
<b>UKUPNA IMOVINA FONDA</b>	<b>2.987.888</b>	<b>100,00%</b>	

					(svi iznosi su izraženi u 000 HRK)
Erste-invest d.o.o. Izvještaji o novčanom tijeku za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.					
	2006.	2005.			

Poslovne aktivnosti		
Dobit tekuće godine prije poreza	6.278	1.684
Usklađenje neto gubitka za neto novac ostvaren/(korišten) u poslovnim aktivnostima		
Promjene u prihodima budućeg razdoblja	-11	264
Prihodi od kamata po vrijednosnicama po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-77	-163
Gubici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-	77
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	273	166
Dobit/(gubitak) iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu	6.463	2.028
Smanjenje/ (Povećanje) vrijednosnica koje se vrednuju kroz račun dobiti i gubitka	1.135	-1.919
(Povećanje) kratkoročnih potraživanja	-1.017	-1.178
(Povećanje) plasmana u bankama	-9.000	-
(Smanjenje)/ Povećanje ostalih kratkoročnih obveza	-220	2.970
<b>Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima</b>	<b>-2.639</b>	<b>1.901</b>

Ulaagačke aktivnosti		
Primici od prodaje materijalne i nematerijalne imovine	-	61
Primici od kamata	75	150
Izdaci za nabavu materijalne imovine	-143	-542
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	-27	-451
Smanjenje vrijednosnica u posjedu do dospjeća	-	401
<b>Neto novac ostvaren ulagačkim aktivnostima</b>	<b>-95</b>	<b>-381</b>

Financijske aktivnosti		
Uplata temeljnog kapitala	-	-
<b>Neto novac ostvaren financijskim aktivnostima</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>-2.734</b>	<b>1.520</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>	<b>4.219</b>	<b>2.699</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<b>1.485</b>	<b>4.219</b>

Upravni odbor imenuju se predstavnici ministarstva nadležnog za gospodarstvo, predstavnik iz radnog tijela Hrvatskoga sabora matičnog za pitanja hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata te četiri predstavnika hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata.

Članovi Upravnog odbora su:

- Jadranka Kosor, predsjednica
- Ivan Bračić, član
- Josip Đakić, član
- Petar Lovrić, član
- Đuro Dečak, član
- Ivan Posilović, član
- Tomislav Merčep, član

**4.3. Poblize određivanje odgovornosti kod donošenja investicijskih odluka**

Društvo za upravljanje Fondom u vođenju poslova upravljanja Fondom nastupa u svoje ime i za račun Fonda. Upravni Odbor nadzire upravljanje imovinom Fonda, zastupa članove Fonda prema Društvu te odobrava sve ugovore i sporazume koje Društvo sklapa za račun Fonda. Društvo za upravljanje Fondom ima obvezu poduzeti mjere da se aktivnosti ulaganja imovine Fonda usklade sa zakonskim odredbama. Uprava Društva može raspolagati likvidnim sredstvima Fonda (isključujući dionice i udjele trgovačkih društava rezervirane za hrvatske branitelje i članove njihovih obitelji iz privatizacije pravnih osoba u vlasništvu Republike Hrvatske), odnosno odlučuje o ulaganjima i izvršenjima takvih sredstava na temelju vlastite procjene tržišnih kretanja. Društvo za upravljanje Fondom može prenijeti ovlast upravljanja samo sredstvima Fonda koja se nalaze izvan Republike Hrvatske upravitelju ili upraviteljima koji su, prema propisima države u kojoj se nalazi imovina, ovlašteni upravljati tuđim vrijednosnim papirima na temelju odobrenja i koji imaju dozvolu za bavljenje takvim poslovima. Društvo za upravljanje Fondom ne može prenositi ovlast za donošenje odluka koje se odnose na investicijsku strategiju Fonda u Republici Hrvatskoj, niti odgovornost za poštivanje izjave o investicijskim nacelima.

**4.4. Visina temeljnog kapitala te imena i adresa vlasnika udjela i veličina njihovog udjela**

Društvo je u 100% - om vlasništvu Erste - Sparinvest Kapitalanlage - gesellschaft M.b.H, Austria, Habsburgergasse 1A, 1010 Wien. Visina temeljnog kapitala je 5.000.000,00 HRK.

**4.5. Godišnja financijska izvješća Društva revidirana od strane ovlaštenog revizora**

					(svi iznosi su izraženi u 000 HRK)
Erste-invest d.o.o. Bilanca stanja na dan 31. prosinca 2006.					
	2006.	2005.			

IMOVINA		
Dugotrajna imovina		
Materijalna imovina	520	532
Nematerijalna imovina	312	403

Kratkotrajna imovina		
Potraživanja od prodaje vrijednosnica	797	1.932
Ostala potraživanja	2.606	1.587
Novac u banci i u blagajni	10.485	4.219
<b>Ukupno imovina</b>	<b>14.720</b>	<b>8.673</b>

OBVEZE I VLASNIČKA GLAVNICA		
<b>VLASNIČKA GLAVNICA</b>		
Temeljni kapital	5.000	5.000
Preneseni dobitak/gubitak	165	-1.500
Dobitak/(Gubitak) godine	4.962	1.665
<b>Ukupno glavnica</b>	<b>10.127</b>	<b>5.165</b>

KRATKOROČNE OBVEZE		
Ostale kratkoročne obveze	4.312	3.216
Prihod budućeg razdoblja	281	292
<b>Ukupno obveze</b>	<b>4.593</b>	<b>3.508</b>

Ukupno pasiva	14.720	8.673
---------------	--------	-------

Erste-invest d.o.o. Račun dobiti i gubitka od 01. 01. - 31. 12. 2006.		
	2006.	2005.

Poslovni prihodi		
Naknada za upravljanje	20.376	10.782
Ulazna i izlazna naknada	2.755	806
Ostali prihodi iz poslovanja	289	146
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>23.420</b>	<b>11.734</b>

Rashodi iz poslovanja		
Troškovi osoblja	-3.485	-2.726
Troškovi materijala	-82	-109
Troškovi usluga	-12.477	-6.661
Trošak naknade savjetniku	-4	-138

Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-272	-166
Ostali troškovi poslovanja	-1.048	-763
<b>Ukupno rashodi iz poslovanja</b>	<b>-17.369</b>	<b>-10.563</b>

<b>Dobitak/(gubitak) iz redovnog poslovanja</b>	<b>6.051</b>	<b>1.171</b>
---	--------------	--------------

Neto financijski prihodi	227	513
--------------------------	-----	-----

<b>Dobitak/(gubitak) prije oporezivanja</b>	<b>6.278</b>	<b>1.684</b>
Porez na dobit	1.316	19
<b>Dobitak/(gubitak) nakon oporezivanja</b>	<b>4.962</b>	<b>1.665</b>

					(svi iznosi su izraženi u 000 HRK)
Erste-invest d.o.o. Izvještaji o novčanom tijeku za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.					
	2006.	2005.			

Poslovne aktivnosti		
Dobit tekuće godine prije poreza	6.278	1.684
Usklađenje neto gubitka za neto novac ostvaren/(korišten) u poslovnim aktivnostima		
Promjene u prihodima budućeg razdoblja	-11	264
Prihodi od kamata po vrijednosnicama po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-77	-163
Gubici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-	77
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	273	166
Dobit/(gubitak) iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu	6.463	2.028
Smanjenje/ (Povećanje) vrijednosnica koje se vrednuju kroz račun dobiti i gubitka	1.135	-1.919
(Povećanje) kratkoročnih potraživanja	-1.017	-1.178
(Povećanje) plasmana u bankama	-9.000	-
(Smanjenje)/ Povećanje ostalih kratkoročnih obveza	-220	2.970
<b>Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima</b>	<b>-2.639</b>	<b>1.901</b>

Ulaagačke aktivnosti		
Primici od prodaje materijalne i nematerijalne imovine	-	61
Primici od kamata	75	150
Izdaci za nabavu materijalne imovine	-143	-542
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	-27	-451
Smanjenje vrijednosnica u posjedu do dospjeća	-	401
<b>Neto novac ostvaren ulagačkim aktivnostima</b>	<b>-95</b>	<b>-381</b>

**Vlasnicima društva Erste - invest d.o.o.:**
Sukladno Međunarodnim revizijskim standardima obavili smo reviziju financijskih izvještaja Erste - invest d.o.o. (“**Društvo**”) za godinu koja je završila 31. prosinca 2006., sastavljenih sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (u daljnjem tekstu: “MSFI”), iz kojih su izvedeni skraćeni financijski izvještaji, koji obuhvaćaju bilancu, račun dobiti i gubitka, izvještaj o promjenama glavnice i izvještaj o novčanom toku. U našem izvještaju od 27. siječnja 2007. izrazili smo pozitivno mišljenje o financijskim izvještajima Fonda za godinu zaključno s 31. prosincem 2006. sastavljenima sukladno MSFI-jevima. Po našem mišljenju, skraćeni financijski izvještaji prikazani u nastavku u skladu su, u svim značajnim stavkama, s financijskim izvještajima iz kojih su izvedeni.

U cilju boljeg uvida u financijski položaj **Društva** na dan 31. prosinca 2006. godine te rezultate poslovanja **Društva** za godinu zaključno s tim datumom, kao i djelokruga revizije koju smo obavili, prikazane skraćene financijske izvještaje valja čitati zajedno s financijskim izvještajima i pripadajućim bilješkama te izvještajem koji smo izdali o obavljenoj reviziji.

**Deloitte**  
6. ožujka 2006

**4.6. Načela i strategija ulaganja**

Društvo će nastojati članovima Fonda HB pružiti sigurnost, likvidnost, te primjeren prinos u odnosu na preuzeti rizik ulaganja. Fond je po svojoj prirodi konzervativan s posebnim naglaskom na sigurnost i likvidnost imovine fonda. Društvo će s pozornošću savjesnog gospodarstvenika i isključivo u interesu vlasnika udjela u fondu upravljati imovinom Fonda. U slučaju promjene zakonskih propisa ili tržišnih uvjeta Društvo će u interesu članova Fonda prilagoditi strategiju ulaganja novonastalom okruženju.

**5. Podaci o načinu obračunavanja troškova upravljanja Fondom**

Osnovica za izračun naknade za upravljanje je ukupna vrijednost imovine fonda umanjena za iznos svih obveza fonda s osnove ulaganja. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje Društvu za upravljanje jednom mjesečno. Upravljačka naknada iznosi 0,238% godišnje. Iz upravljačke naknade se plaća naknada depozitnoj banci Fonda (Societe Generale - Splitska banka d.d., Split, Ruđera Boškovića 16.) u iznosu od 0,045% godišnje. Iz naknade za upravljanje podmiruju se i svi troškovi upravljanja Fondom.

**6. Godišnja financijska izvješća Fonda revidirana od strane ovlaštenog revizora**

					(svi iznosi su izraženi u 000 HRK)
Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji Bilanca stanja na dan 31. prosinca 2006.					
	2006.	2005.			

Imovina		
Vrijednosnice po fer vrijednosti	1.741.344	11.406
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	1.242.740	1.983.340
Plasmani bankama	-	114.500
Ostala imovina	-	6
Gotovina i sredstva u bankama	3.804	991

<b>Ukupno imovina</b>	<b>2.987.888</b>	<b>2.110.243</b>
-----------------------	------------------	------------------

Obveze		
Kratkoročne obveze	593	411
Obveze za isplatu dividende članovima fonda	42.164	-
<b>Ukupno obveze</b>	<b>42.757</b>	<b>411</b>

<b>NETO IMOVINA FONDA</b>	<b>2.945.131</b>	
---------------------------	------------------	--

Sredstva vlasnika		
Udjeli u Fondu	1.983.340	1.983.340
Zadržana dobit	42.164	-
Dobit tekuće godine	919.627	126.492
<b>Ukupno glavnica</b>	<b>2.945.131</b>	<b>2.109.832</b>
<b>Ukupno pasiva</b>	<b>2.987.888</b>	<b>2.110.243</b>

# INFORMATIVNI PROSPEKT

Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji za 2006. godinu



(svi iznosi su izraženi u 000 HRK)

Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji Račun dobiti i gubitka od 01. 01. - 31. 12. 2006.		
	2006.	2005.
<b>Prihodi</b>		
Prihodi od kamata	8.153	333
Prihodi od dividendi na dionice HT-a	56.920	128.127
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>65.073</b>	<b>128.460</b>
<b>Rashodi iz poslovanja</b>		
Naknada za upravljanje	-4.303	-1.934
Naknada skrbničkoj banci	-1.003	-451
<b>Ukupno rashodi iz poslovanja</b>	<b>-5.306</b>	<b>-2.385</b>
<b>Dobiti iz poslovanja</b>	<b>59.767</b>	<b>126.075</b>
<b>Neto realizirani i nerealizirani dobiti</b>		
Neto realizirani/nerealizirani dobiti po vrijednosnicama	859.860	417
<b>Ukupno realizirani i nerealizirani dobiti</b>	<b>859.860</b>	<b>417</b>
<b>Dobit tekuće godine</b>	<b>919.627</b>	<b>126.492</b>

(svi iznosi su izraženi u 000 HRK)

Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji Izveštaj o tijeku novca za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.		
	2006.	2005.
<b>Poslovne aktivnosti</b>		
Dobit tekuće godine	919.627	126.492
Usklađenje neto dobiti za neto novčana sredstva korištena u poslovanju:		
Prihodi od kamata	-8.153	-333
Prihodi od dividendi	-56.920	-128.127
<b>(Gubitak) iz poslovanja prije promjena u sredstvima i obvezama iz poslovanja</b>	<b>854.554</b>	<b>-1.968</b>
Promjene u sredstvima i obvezama iz poslovanja		
(Povećanje) vrijednosnica u posjedu radi trgovanja	-1.728.450	-11.250
Smanjenje/(povećanje) plasmana bankama	114.500	-114.500
(Povećanje) ostalih potraživanja	6	-6
(Povećanje) vrijednosnica raspoloživih za prodaju	740.600	-1.983.340
(Smanjenje)/povećanje kratkoročnih obveza	182	411
Povećanje broja izdanih udjela	-	1.983.340
<b>NETO NOVAC KORIŠTEN OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>-18.608</b>	<b>-127.213</b>
<b>Investicijske aktivnosti</b>		
Primici od kamata	6.665	177
Primici od dividendi	56.920	128.127
<b>NETO NOVAC KORIŠTEN OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>63.585</b>	<b>128.304</b>
<b>Financijske aktivnosti</b>		
Povećanje obveze za isplatu dividende članovima fonda	42.164	-
Isplata dividende članovima fonda	-84.328	-
<b>NETO NOVAC KORIŠTEN OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>-42.164</b>	<b>-</b>
<b>POVEĆANJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA</b>	<b>2.813</b>	<b>991</b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE/RAZDOBLJA</b>	<b>991</b>	<b>-</b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE/RAZDOBLJA</b>	<b>3.804</b>	<b>991</b>

(svi iznosi su izraženi u 000 HRK)

Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji Izveštaj o promjenama u neto imovini u razdoblju od 01. 01. - 31. 12. 2006.		
Pozicija	2005.	2006.
<b>POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSL. FONDA</b>		
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	126.219	59.584
Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente	273	860.043
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0	0
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda</b>	<b>126.492</b>	<b>919.627</b>
Primici od prodaje izdanih udjela fonda	740.600	0
Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda	0	0
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima fonda</b>	<b>740.600</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine</b>	<b>867.092</b>	<b>919.627</b>
<b>NETO IMOVINA</b>		
Na početku razdoblja	1.242.740	2.109.832
<b>Na kraju razdoblja</b>	<b>2.109.832</b>	<b>2.945.131</b>
<b>BROJ IZDANIH I POVUČENIH UDJELA FONDA</b>		
Izdani udjeli fonda	1	0
Povučeni udjeli fonda	0	0
<b>BROJ UDJELA FONDA</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

## IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u Fondu hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i članova njihovih obitelji, investicijskog fonda sa sjedištem u Zagrebu:

Sukladno Međunarodnim revizijskim standardima obavili smo reviziju financijskih izvještaja Fonda hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i članova njihovih obitelji, investicijskog fonda sa sjedištem u Zagrebu (u daljnjem tekstu: "Fond") za godinu koja je završila 31. prosinca 2006., sastavljenih sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (u daljnjem tekstu: "MSFI"), iz kojih su izvedeni skraćeni financijski izvještaji, koji obuhvaćaju bilancu, račun dobiti i gubitka i izvještaj o novčanom toku.

U našem izvještaju od 6. ožujka 2006. izrazili smo pozitivno mišljenje o financijskim izvještajima Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2006. sastavljenima sukladno MSFI-jevima s posebnim naglaskom na sljedeće:

Bez kvalificiranja našeg mišljenja, skrećemo pozornost na činjenicu da se dijelom dionica koje su u posjedu Fonda ne trguje, te da se stoga njihove vrijednosti temelje na procjenama, kao što je opisano u bilješci 5. Procjene se zasnivaju na informacijama koje su bile dostupne na dan sastavljanja financijskih izvještaja, no stvarne vrijednosti mogu se značajno razlikovati od procijenjenih.

Po našem mišljenju, skraćeni financijski izvještaji prikazani u nastavku u skladu su, u svim značajnim stavkama, s financijskim izvještajima iz kojih su izvedeni.

U cilju boljeg uvida u financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2006. godine te rezultate poslovanja Fonda kao i rezultate njegovog poslovanja i novčani tijek za godinu koja je završila 31. prosinca 2006. kao i djelokruga revizije koju smo obavili, prikazane skraćene financijske izvještaje valja čitati zajedno s financijskim izvještajima i pripadajućim bilješkama te izvještajem koji smo izdali o obavljenoj reviziji.

Deloitte d.o.o.



**Branislav Vrtačnik, ovlaštenu revizora**

Republika Hrvatska

## 7. Načela i strategija ulaganja

Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji je po svojoj prirodi konzervativan. Imovina Fonda prema Zakonu o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji ("Narodne novine" br. 163/03 i 82/04) ulaže se: bez ograničenja u dužničke vrijednosne papire koje je izdala Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka, te za koje garantira Republika Hrvatska, - do 40% sredstava Fonda u vrijednosne papire država članica Europske unije i drugih država članica OECD-a, - do 40% sredstava Fonda u depozite kod financijskih institucija, ali ne više od 5% ukupne imovine Fonda u jednu financijsku instituciju s tim da taj iznos ne prelazi 5% jamstvenog kapitala te financijske institucije - do 40% u dužničke vrijednosne papire s kojim se trguje na burzi ili drugom organiziranom tržištu vrijednosnih papira, u Republici Hrvatskoj.

Odstupanja od propisanih ograničenja moguća su radi:

- promjene tržišnih cijena koje predstavljaju osnovicu za procjenu vrijednosti imovine i obveza Fonda,
- promjene tečaja,
- promjene organizacijskih ili ekonomskih odnosa među subjektima u koje je ulagana imovina Fonda.

Društvo za upravljanje Fondom će svoje poslovanje s imovinom Fonda voditi s pozornošću urednog i savjesnog gospodarstvenika uz uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika ulaganjem u vrijednosne papire, te u depozite kod financijskih institucija u skladu sa Zakonom.

## 8. Ostale informacije

Fond je službeno započeo s radom 12. travnja 2005. godine prijenosom 7% (5.732.197 kom) dionica HT-a na skrbnički račun Fonda pri depozitnoj banci (Societe Generale - Splitska banka d.d.).

Tijekom 2005. godine Fond je primio dividendu HT-a za 2004. godinu, kako slijedi:

14. 06. 2005.	13.465.014,53 HRK
28. 12. 2005.	114.661.554,42 HRK.

16. studenog 2005. godine na račun Fonda preneseno je 7% (700.000 kom) dionica INA-e.

24. siječnja 2006. godine Fond je primio predujem dividende HT-a za 2005. u iznosu od 56.920.751,24 HRK. Fer vrijednost svih vrijednosnih papira i ostale imovine u portfelju Fonda na 31.12.2006. iznosila je 2.945.131.422,18 kn što je s obzirom na kraj 2005. godine porast od 39,59%. Vlada Republike Hrvatske je 1. prosinca 2006. godine u inicijalnoj javnoj ponudi, ponudila na prodaju 17% dionica INA d.d. Javna ponuda zaključena je po cijeni od 1.690,00 kn za jednu dionicu. Nakon uvrštenja dionica INA d.d. na Zagrebačku burzu, cijena dionica je znatno uvećana, te je na 31.12.2006. godine prosječna ponderirana cijena iznosila 2.296,16 kn. Ovaj porast cijene uzrokovao je i porast vrijednosti imovine Fonda u iznosu od 866.712 tisuća kn.

U cilju zaštite budućih dioničara, aranžeri izdanja inicijalne javne ponude dionica INA d.d., Merrill Lynch International i Raiffeisen Centrobank AG su prema vlasnicima (Vlada Republike Hrvatske, MOL i Fond) uputili prijedlog za potpisivanje "Ugovora o zabrani raspolaganja dionicama bez suglasnosti aranžera u trajanju od 180 dana". Društvo je na temelju Odluke donesene od Upravnog odbora Fonda, u ime Fonda potpisalo navedeni ugovor s aranžerima. Također, Ugovor je prihvaćen i od strane Vlade Republike Hrvatske, te MOL - a. Smisao potpisanog Ugovora je da se u početnom periodu trgovanja (180 dana od završetka javne ponude) ne utječe na narušavanje odnosa ponude i potražnje. Taj postupak je pridonio formiranju fer cijene navedenih dionica INA d.d., što će se u konačnici pozitivno odraziti na sve vlasnike dionica. Navedeni rok ističe 01. lipnja 2007. godine.

Neto imovina Fonda tijekom 2006. godine umanjena je za 42.164 tisuće kuna (1/3 dobiti Fonda za 2005. godinu) koje su, sukladno zakonskim odredbama, Odluci o raspodjeli trećine dobiti Fonda koju je donio Upravni odbor Fonda 28. prosinca 2005. godine, a Vlada RH potvrdila na svojoj sjednici od 03. siječnja 2006., te Odluci o danu raspodjele i reinvestiranja neto dobiti Fonda koju je 19. listopada 2006. godine donijela Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, isplaćene Fondu za stipendiranje hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i njihove djece i Zakladi hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, u omjeru 40:60. Također, 42.164 tisuće kuna (1/3 dobiti Fonda za 2005. godinu) stavljeno je na obvezu za isplatu dividende članovima Fonda. Ista će biti isplaćena kada registar Fonda bude konačan, odnosno kada će se znati ukupan broj udjela u Fondu.

Odlukom UO Fonda HB, za godinu 2006. isplatiti će se iznos od 59.767.600,41 HRK, što predstavlja realiziranu dobit fonda HB u 2006. godini. Nerealizirana dobit u iznosu od 859.859.658,71 HRK, ostvarena prvenstveno kroz povećanje cijene dionica INA-e neće se isplaćivati radi zaštite vrijednosti udjela Fonda HB. Isplata nerealizirane dobiti za 2006. godinu zahtijevala bi prodaju dijela imovine Fonda (dionice INA-e ili HT-a), što prema mišljenju UO Fonda HB i Društva za upravljanje Fondom, trenutno nije u interesu vlasnika udjela u Fondu HB.

Na dan 29. siječnja 2007. godine, Društvo je od Ministarstva obitelji, branitelja i međugeneracijske solidarnosti zaprimilo ažurirani registar Fonda, temeljem kojeg su članovima Fonda kod kojih je bilo promjena bitnih za izračun broja udjela ponovno obračunati udjeli i 02.03.2007. poslano nove potvrde o vlasništvu udjela u Fondu. Navedene promjene rezultirale su promjenom broja udjela u Fondu, no niti ova inačica ne predstavlja konačnu verziju registra, te i dalje nije moguće izračunati vrijednost pojedinačnog udjela u Fondu.

Erste-invest d.o.o.  
Josip Glavaš, predsjednik Uprave

Snežana Šalković Dasović, član Uprave