

PROFICIO
dioničko društvo za usluge

sa sjedištem u Zagrebu, Gajeva 2a
upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS 080459501
(dalje u tekstu: "Izdavatelj")

SKRAĆENI PROSPEKT
*uvrštenja svih redovnih dionica Izdavatelja
u Kotaciju javnih dioničkih društava*

*Sukladno odredbi članka 10. Pravila kotacije Javnih dioničkih društava
Varaždinske burze d.d., osoba zaposleni Izdavatelja za komunikaciju
gđa Aida Radović*

Zagreb, srpanj 2003.

SADRŽAJ

1. UVOD

- 1.1. Izjava osoba koje potpisuju Skraćeni prospekt

2. SAŽETAK

3. PODACI O DIONICAMA

- 3.1. Vrsta i opis karakteristika dionica
- 3.2. Oznaka dionica i knjiga dionica
- 3.3. Tvrtka, sjedište i adresa Izdavatelja
- 3.4. Prava dioničara
- 3.5. Oporezivanje
- 3.6. Naziv i adrese institucija preko kojih Izdavatelj podmiruje financijske obveze prema dioničarima

4. ČIMBENICI RIZIKA

- 4.1. Rizik ulaganja u vrijednosne papire
- 4.2. Rizik hrvatskog tržišta kapitala
- 4.3. Rizik hrvatskog pravnog sustava
- 4.4. Ishod spora s Hrvatskim fondom za privatizaciju, odnosno s Republikom Hrvatskom
- 4.5. Kreditni rizik
- 4.6. Rizik likvidnosti
- 4.7. Rizik promjene tečaja
- 4.8. Kamatni rizik
- 4.9. Cjenovni rizik za vlasničke vrijednosne papire

5. PODACI O IZDAVATELJU DIONICA

- 5.1. Povijesni pregled
- 5.2. Tvrtka, sjedište, predmet poslovanja, pravni oblik, registarski sud i matični broj upisa u sudskom registru
- 5.3. Iznos upisanog kapitala, uplaćenog kapitala te ukupnog kapitala
- 5.4. Struktura dioničara - popis dioničara koji imaju 5% ili više od ukupnog broja glasova u Glavnoj skupštini Izdavatelja i postotak glasova koji svakom pripada
- 5.5. Ukupan broj glasova u Glavnoj Skupštini, broj vlastitih redovnih dionica, ukupan broj dioničara s pravom glasa
- 5.6. Radnici

6. PODACI O POSLOVANJU IZDAVATELJA

- 6.1. Opis predmeta poslovanja Izdavatelja
- 6.2. Materijalni ugovori
- 6.3. Važnije tekuće investicije
- 6.4. Tekući sudski postupci i drugi sporovi koji mogu značajnije utjecati na financijski položaj Izdavatelja

7. PODACI O IMOVINI I ZADUŽENOSTI, FINACIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITKU I GUBITKU

- 7.1. Račun dobiti i gubitka
- 7.2. Bilanca
- 7.3. Izvješće o novčanom toku

8. IZVJEŠĆE O OBAVLJENOJ REVIZIJI TEMELJNIH FINACIJSKIH IZVJEŠĆA ZA 2002. GODINU

9. NEREVIDIRANA FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA RAZDOBLJE 1. - 6. MJESEC 2003. GODINE

10. PODACI O ODGOVORNIM OSOBAMA IZDAVATELJA

10.1. Članovi Uprave Izdavatelja

10.2. Članovi Nadzornog odbora

11. OPĆE INFORMACIJE

12. POPIS SUDIONIKA

13. POTPISNICI PROSPEKTA

1. UVOD

Sukladno Zakonu o tržištu vrijednosnih papira (NN 84/02) ovaj Skraćeni prospekt odobren je od strane Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (dalje u tekstu: Komisija). Time je potvrđeno da Skraćeni prospekt sadrži sve podatke utvrđene zakonima i propisima Republike Hrvatske, te da može biti objavljen.

Revizor Izdavatelja je revizorsko društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o., Zagreb, Alexandera von Humboldta 4, koji je obavio reviziju financijskih izvještaja za godinu koja je završila s 31. prosincem 2002. godine. Na financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2002. godine dano je pozitivno mišljenje revizora (vidi Izvješće revizora).

Ovaj Skraćeni prospekt ne predstavlja ponudu za prodaju ili poziv za kupnju od strane ili za račun Izdavatelja ili od strane ili za račun druge osobe koja je s njima povezana. Skraćeni prospekt se ne smije smatrati preporukom za kupnju dionica Izdavatelja, a svaki potencijalni ulagatelj upućuje se na vlastitu ocjenu financijskog položaja i poslovanja Izdavatelja uključivo i rizike koji su opisani u poglavlju 3. "Čimbenici rizika".

1.1. Izjava osoba koje potpisuju Skraćeni prospekt

Članovi Nadzornog odbora i Uprave Izdavatelja čija su imena navedena u ovom Skraćenom prospektu prihvataju odgovornost za sadržaj Skraćenog prospekta.

Prema našem uvjerenju i u skladu sa svim našim saznanjima i podacima kojima raspolažemo, izjavljujemo da svi podaci iz ovog prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja, prava sadržana u vrijednosnim papirima na koje se odnose, te da činjenice koje bi mogle utjecati na potpunost i istinitost ovog prospekta nisu izostavljene.

2. SAŽETAK

Podaci u ovom sažetku preuzeti su iz cjeline detaljnih podataka izloženih u drugim poglavljima ovog Skraćenog prospekta, s kojim podacima zajedno čine cjelinu, na što treba obratiti pozornost pri čitanju sažetka. Izrazi koji se koriste u sažetku, a u njemu nisu drukčije definirani, imaju značenje kao i drugdje u ovom Skraćenom prospektu.

PROFICIO dioničko društvo za usluge

Izdavatelj je osnovan 6. svibnja 2003. godine.

Temeljem Ugovora o pripajanju sklopljenog 20. svibnja 2003. godine Expandia fond, zatvoreni investicijski fond d.d. (pripojeno društvo) se pripojio Izdavatelju (društvo preuzimatelj). Ugovor o pripajanju odobrile su Glavne skupštine obaju društava koja su sudjelovala u pripajanju. Slijedom toga Expandia fond je prenio svekoliku svoju imovinu Izdavatelju, u zamjenu za dionice Izdavatelja.

Upisom pripajanja u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu sva prava i obveze Expandia fonda prešla su na Izdavatelja, pravnog sljednika Expandia fonda.

Trenutno, Izdavatelj je dioničko društvo s imovinom vrijednom više od 390 milijuna kuna. Struktura imovine Izdavatelja pretežito se sastoji od vrijednosnih papira domaćih izdavatelja - pravnih osoba, zatim državnih dužničkih vrijednosnih papira u Republici Hrvatskoj, udjela u investicijskim fondovima na domaćem tržištu te novčanih depozita kod financijskih institucija, novca i potraživanja u novcu. Cilj Izdavatelja je povećanje vrijednosti portfelja Izdavatelja, odnosno povećanje vrijednosti dionica Izdavatelja te zarada za dioničare Izdavatelja. Takav cilj ostvaruje se u skladu sa pozitivnim propisima, ulaganjem novčanih sredstava Izdavatelja u imovinske oblike kako bi se osigurali prinosi od ulaganja uz minimalni rizik poslovanja.

Temeljni kapital, dionice, pravo glasa

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 391.290.800,00 kuna i podijeljen je na 3.912.908 redovnih dionica na ime. Sve dionice imaju nominalnu vrijednost 100 kuna, izdane su u nematerijaliziranom obliku i glase na ime. Dionice Izdavatelja u potpunosti su slobodno prenosive, a postoje u obliku elektroničkog zapisa u depozitoriju Središnje depozitarne agencije d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Ksaver 200. Temeljni kapital Izdavatelja u cijelosti je uplaćen.

U odnosu prema Izdavatelju vrijede kao dioničari oni koji su upisani u knjigu dionica. Knjiga dionica vodi se u depozitoriju Središnje depozitarne agencije (SDA). Dioničari imaju pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini Izdavatelja za svaku redovnu dionicu.

Dividenda

U skladu sa Statutom Izdavatelja, o raspodjeli dobiti odlučuje Glavna skupština Izdavatelja. Glavna Skupština može odlučiti da se dobit podjeli dioničarima, i/ili rasporedi u zakonske, statutarne ili ostale rezerve i/ili upotrebi u druge svrhe. Uprava Izdavatelja može, uz prethodnu pisanu suglasnost Nadzornog odbora Izdavatelja, tijekom poslovne godine isplatiti dioničarima predujam na ime dividende iz predvidivog dijela neto dobiti uz uvjete utvrđene propisima.

Čimbenici rizika

Prije ulaganja u dionice Izdavatelja potencijalni ulagatelji trebaju pažljivo razmotriti poglavlje "Čimbenici rizika".

3. PODACI O DIONICAMA

3.1. Vrsta i opis karakteristika dionica

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 391.290.800,00 kuna i podijeljen je na 3.912.908 redovnih dionica na ime. Sve dionice imaju nominalnu vrijednost 100 kuna, izdane su u nematerijaliziranom obliku i glase na ime. Dionice Izdavatelja u potpunosti su slobodno prenosive, a postoje u obliku elektroničkog zapisa u depozitoriju Središnje depozitarne agencije d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Ksaver 200.

3.2. Oznaka dionica i knjiga dionica

Sve dionice Izdavatelja upisane su u Depozitorij Središnje depozitarne agencije, pod oznakom:

- redovne dionice oznake: PRFC-R-A
- ISIN: HRPRFCRA0006
- CFI: ESVUFR

Izdavatelj je sve podatke iz knjige dionica dostavio Središnjoj depozitarnoj agenciji. Dionice Izdavatelja postoje samo u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu Središnje depozitarne agencije. Prijenos dionica, kao i svaka druga promjena stanja evidentira se na računu dioničara u Središnjoj depozitarnoj agenciji, u skladu s pozitivnim propisima i pravilima Središnje depozitarne agencije.

3.3. Tvrtka, sjedište i adresa Izdavatelja

Tvrtka Izdavatelja glasi: PROFICIO dioničko društvo za usluge

Sjedište i adresa Izdavatelja je: Zagreb, Gajeva 2/a.

3.4. Prava dioničara

Dioničari Izdavatelja imaju pravo glasa na Glavnoj Skupštini, pravo na isplatu dividende, pravo na obaviještenost u skladu sa zakonom i pravo na ostatak koji preostane nakon likvidacije ili stečaja Izdavatelja.

3.5. Oporezivanje

Ovaj sažetak poreznog tretmana dioničara temelji se na pozitivnim propisima Republike Hrvatske u vrijeme sastavljanja ovog Skraćenog prospekta. Sve eventualne naknadne izmjene propisa, tumačenja, sudske i upravne odluke mogu izmijeniti ovdje navedeno. Takve izmjene, tumačenja i/ili odluke mogu imati i retroaktivni učinak i porezne posljedice za dioničare.

Porezni tretman dioničara može se razlikovati ovisno o specifičnoj situaciji dioničara, te se u tom smislu na neke vlasnike mogu primjenjivati posebna pravila koja se ovdje ne

razmatraju. Isto tako, ovdje se ne razmatraju eventualne porezne posljedice prema pravu drugih država, a do kojih bi moglo doći u odnosu na neke dioničare.

Od nadležnih poreznih tijela Republike Hrvatske nije, niti će se tražiti bilo kakva odluka u svezi bilo koje ovdje iznesene informacije. Ovaj sažetak ne predstavlja pravno mišljenje, pa se tako ne razmatraju niti svi porezni aspekti koji mogu biti relevantni za vlasnika dionica.

Svaki sadašnji i budući dioničar trebao bi se savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz vlasništva ili bilo kakvog raspolaganja dionicama, uključivo primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske i drugih zemalja, ili poreznih međunarodnih ugovora, kao i eventualne izmjene relevantnih poreznih propisa nakon datuma ovog Skraćenog prospekta.

Oporezivanje dividende

Dividenda koju ostvare hrvatske pravne osobe se ne oporezuje (Zakon o porezu na dobit, NN 127/00, Pravilnik o porezu na dobit, NN 54/01). Dividenda koju ostvare strane pravne osobe oporezuje se porezom na dobit i to kao porez po odbitku po stopi od 15%, osim kad je s državom u kojoj inozemni primatelj dividende ima sjedište u primjeni ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja. Dividenda koju ostvare fizičke osobe (domaće od 01.01.2001., a strane od 01.01.2003.) oporezuje se po poreznoj stopi od 15% (Zakon o porezu na dohodak, NN 127/00, Pravilnik o porezu na dohodak NN, 54/01).

Oporezivanje prodaje dionica

Prihod od prodaje dionica domaće pravne osobe, poreznog obveznika, oporeziv je porezom na dobit (članak 4. stavak 9. Zakona o porezu na dobit) .

Prihod od prodaje dionica koji ostvare inozemni porezni obveznici, koji nisu fizičke osobe, ne podliježe oporezivanju porezom na dobit (članak 22. Zakona o porezu na dobit i članak 16. Pravilnika o porezu na dobit po odbitku propisuje oporezive prihode inozemnih osoba koje nisu fizičke osobe).

Inozemnim fizičkim osobama prihod od prodaje dionica nije oporezivi prihod porezom na dohodak (članak 10. stavak 3. Zakona o porezu na dohodak navodi oporezive prihode inozemnih poreznih obveznika) .

3.6. Naziv i adrese institucija preko kojih Izdavatelj podmiruje financijske obveze prema dioničarima

Izdavatelj podmiruje financijske obveze prema dioničarima preko Središnje depozitarne agencije d.d. Zagreb, Ksaver 200., s kojim je Izdavatelj sklopio poseban ugovor.

4. ČIMBENICI RIZIKA

4.1. Rizik ulaganja u vrijednosne papire

Ulaganje u vrijednosne papire općenito, a u dionice naročito, je uvijek rizično. Investitor riskira izostanak prinosa na dionice, te riskira pad vrijednosti dionica. Pod određenim uvjetima vrijednost dionica može postati i nula, tj. investitor može izgubiti sav kapital koji je uložio u dionice.

Vrijednost dionica jednim dijelom ovisi o kvaliteti izdavatelja dionica, a drugim dijelom o općem stanju na tržištu dionica na kojem vladaju opći zakoni ponude i potražnje. To znači da vrijednost dionica može bitno fluktuirati bez obzira na kvalitetu poslovanja izdavatelja dionica.

Većina društava s liste ponuđenih dionica u programu dodjele dionica bez naplate su društva sa slabim poslovnim rezultatima i vrlo slabom ili nikakvom likvidnošću, što rezultira time da upravljač redovnog investicijskog fonda ne bi niti smio investirati u njih. Međutim, zbog specifičnosti Privatizacijskih (Zatvorenih) fondova nad drugim investicijskim fondovima, Izdavatelj je u početku veliki dio svoje imovine ulagao upravo u takva društva.

4.2. Rizik hrvatskog tržišta kapitala

Na tržištu vrijednosnih papira kao što je hrvatsko, gdje na mali broj izdavatelja otpada veliki postotak tržišne kapitalizacije i prometa, prisutan je rizik smanjene likvidnosti i povećane volatilnosti cijena istih.

Hrvatsko tržište kapitala bitno je manje i nestabilnije, te znatno nelikvidnije u odnosu na razvijena zapadnoeuropska i svjetska tržišta. Tijekom 2001. godine, ukupan promet na Varaždinskom tržištu vrijednosnica d.d. (danas Varaždinska burza d.d.) iznosio je 1,33 milijarde kuna, a u prvih devet mjeseci ove godine 932,69 milijuna kuna.

Ukupan promet na Zagrebačkoj burzi u 2001. godini bio je 1,68 milijarde kuna. U razdoblju od 1. siječnja do 30. rujna 2002. godine ostvareni promet na Zagrebačkoj burzi iznosio je 3,49 milijarde kuna. Od toga iznosa 917 milijuna kuna odnosi se na promet dionicama.

Očekuje se da će se povećanjem imovine pod upravljanjem mirovinskih investicijskih fondova i daljnji razvoj investicijskih fondova povećati likvidnost i volumen trgovanja dionicama uvrštenim u kotacije burzi.

4.3. Rizik hrvatskog pravnog sustava

Kao rezultat osamostaljenja Republike Hrvatske i prijelaza u cijelosti na tržišno gospodarstvo zapadnoeuropskog tipa u zemlji je zaživio gotovo potpuno novi pravni sustav. Nedvojbeno, Republika Hrvatska još uvijek prolazi proces tranzicije. Propisi koji uređuju područje trgovačkih društava, preuzimanja dioničkih društava, trgovine, obveznih odnosa, vlasništva, stečaja, tržišne utakmice, vrijednosnih papira, rada, poreza, privatizacije, investicijskih fondova, naknade prijašnjim vlasnicima za oduzetu imovinu, uglavnom su doneseni u posljednjih nekoliko godina. Mnogi od tih propisa su tijekom tranzicije jednom ili više puta mijenjani. Zbog toga još uvijek ne postoji, u dovoljnoj mjeri, stabilna, poznata i relevantna sudska i upravna praksa, pa nije moguće u cijelosti isključiti slučajeve

eventualne različite primjene i tumačenja propisa. Isto tako postoji i rizik bitnijih promjena propisa koje bi mogle rezultirati promjenom pravnog položaja Izdavatelja i/ili društava iz njegovog portfelja. Eventualna promjena poreznih propisa mogla bi negativno utjecati na porezni status imovine Izdavatelja, a time i na profitabilnost Izdavatelja, uslijed povećanog poreznog opterećenja.

4.4. Ishod spora s Hrvatskim fondom za privatizaciju, odnosno s Republikom Hrvatskom

U poglavlju 6.4. sažeto su opisani bitni sudski postupci u kojima je stranka Izdavatelj.

Kod Stalnog izbranog sudišta pri Hrvatskoj gospodarskoj komori (dalje u tekstu: Sudište) vodila su se dva arbitražna postupka po tužbama Expandia fonda, zatvorenog investicijskog fonda kao pravnog prednika Izdavatelja (dalje u ovom poglavlju i poglavlju 6.4.: Izdavatelj) protiv Hrvatskog fonda za privatizaciju, radi ispunjenja ugovora o nadoknadi dionica u programu kuponske privatizacije i utvrđenja ništavosti ugovora. Pravorijecima Sudišta odbijeni su tužbeni zahtjevi u oba postupka. Izdavatelj je u posebnim postupcima pred Trgovačkim sudom u Zagrebu pobijao gore spomenute pravorijeke pa su prvostupanjskim presudama prihvaćeni tužbeni zahtjevi Izdavatelja te su poništeni gore navedeni pravorijeci. Hrvatski fond za privatizaciju je uložio žalbe protiv prvostupanjskih presuda te se predmeti po žalbama nalaze na Visokom Trgovačkom sudu.

Izdavatelj je zajedno s još četiri zatvorena investicijska fonda (ranije privatizacijska investicijska fonda) podnio tužbu protiv Republike Hrvatske radi naknade štete nastale nedodjeljivanjem, u kuponskoj privatizaciji, dionica propisane kvalitete (solventnih i profitabilnih dioničkih društava). Iako su pravni savjetnici Izdavatelja uvjereni u osnovanost tužbenog zahtjeva, vremensko trajanje parnice, kao i uspjeh Izdavatelja u njoj, neizvjesni su.

Ishod navedenih sporova može, do određene mjere, utjecati i na financijski položaj Izdavatelja.

4.5. Kreditni rizik

Imovina Izdavatelja je izložena kreditnom riziku u slučajevima u kojima Izdavatelj nastupa kao institucionalni investitor na primarnom ili sekundarnom tržištu radi pribavljanja različitih dužničkih vrijednosnih papira u interesu Izdavatelja.

4.6. Rizik likvidnosti

Sredstva Izdavatelja uključuju vrijednosne papire koje kotiraju na domaćim i inozemnim burzama ili su visokog stupnja likvidnosti. Većinu vrijednosnih papira u Izdavatelju moguće je trenutno utržiti ili sklopiti ugovore o reotkupu vrijednosnih papira za potrebe zadovoljavanja likvidnosti.

4.7. Rizik promjene tečaja

Imovina Izdavatelja je izložena rizicima promjene tečaja kroz ulaganja u financijske instrumente u drugim valutama. Izloženost valutnom riziku kontrolira se dnevno prema interno utvrđenim limitima po pojedinim valutama.

4.8. Kamatni rizik

Izdavatelj je izložen učincima promjene i porasta opće razine kamatnih stopa koje mogu utjecati na financijski položaj i novčani tok. Uprava Izdavatelja trajno prati kretanje kamatnih stopa.

4.9. Cjenovni rizik za vlasničke vrijednosne papire

Cjenovni rizik je rizik fluktuacije tržišnih cijena vlasničkih vrijednosnih papira, koje će utjecati na fer vrijednost ulaganja i ostalih izvedenih financijskih instrumenata. Rizik proizlazi iz potencijalnog gubitka koji može nastati uslijed promjene tržišnih cijena i kretanja tečaja

5. PODACI O IZDAVATELJU DIONICA

5.1. Povijesni pregled

Izdavatelj je osnovan 6. svibnja 2003. godine.

Osnivač Izdavatelja je AIM Invest d.o.o., društvo za upravljanje fondovima Zagreb, Gajeva 2a, koji je pravni sljednik Expandia Invest d.o.o.

Temeljem Ugovora o pripajanju sklopljenog 20 svibnja 2003. godine Expandia fond, zatvoreni investicijski fond d.d. (pripojeno društvo) se pripojio Izdavatelju (društvo preuzimatelj). Ugovor o pripajanju odobrile su Glavne skupštine obaju društava koja su sudjelovala u pripajanju. Slijedom toga Expandia fond je prenio svekoliku svoju imovinu Izdavatelju, u zamjenu za dionice Izdavatelja.

Upisom pripajanja u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu sva prava i obveze Expandia fonda prešla su na Izdavatelja, pravnog sljednika Expandia fonda.

Ovim pripajanjem Izdavatelju Expandia fond prestao je postojati, dakle, prestao je poslovati kao dioničko društvo i kao zatvoreni investicijski fond. Svu svoju imovinu Expandia fond je prenio na Izdavatelja u okviru kojeg se s tom imovinom nastavilo poslovanje kao imovinom dioničkog društva. Zauzvrat su dioničarima pripojenog društva Expandia fonda izdane dionice društva preuzimatelja Izdavatelja. Takav svojevrsni "nastavak" poslovanja Expandia fonda u okviru klasičnog dioničkog društva, a ne više zatvorenog investicijskog fonda, ocijenjen je od strane dioničara, nadzornog odbora i uprave potrebnim i dobrim, te se od tog očekuje korist za dioničare i daljnji rast i razvoj poslovanja i vrijednosti. Prije svega takva očekivanja se temelje na činjenici da je holding sustav upravljanja drugim društvima u režimu dioničkog društva stabilniji i manje podložan promjenama, te na činjenici da je režim upravljanja dioničkim društvom jednostavniji i efikasniji od režima upravljanja zatvorenim investicijskim fondom.

Procjena imovine društava koja su sudjelovala u pripajanju predstavljala je jedno od ključnih pravno-imovinskih pitanja, o kojemu je ovisilo ne samo donošenje odluke o pripajanju nego i određivanje omjera zamjene dionica društava koja su sudjelovala u pripajanju. Za procjenu vrijednosti društava, te sukladno tome za određivanje omjera zamjene dionica, izabrana je metoda procjene prema nominalnoj vrijednosti gdje je zamjena dionica određena u omjeru 1:1. Revizori pripajanja su potvrdili ovaj omjer zamjene dionica.

U skladu s ugovorom o pripajanju, društva koja su sudjelovala u pripajanju su utvrdila da će odmah nakon upisa pripajanja i posljedičnog povećanja temeljnog kapitala, Izdavatelj kao društvo preuzimatelj podnijeti molbu za uvrštenje svih svojih dionica u prvu kotaciju Varaždinske burze.

Inače, Expandia fond je osnovan kao privatizacijski investicijski fond na temeljima procesa Kuponske privatizacije u Republici Hrvatskoj. Dioničarom u privatizacijskom investicijskom fondu postaje se ulaganjem investicijskih bodova u Programu dodjele dionica bez naplate. Inicijalni ulagači u Expandia fonda mogli su biti samo sudionici programa dodjele dionica bez naplate koji su ulagali svoje kuponske bodove u Expandia fond. Nakon što je tadašnji Expandia Invest d.o.o., društvo za upravljanje fondovima (danas: Aim Invest d.o.o.), na temelju odobrenja Komisije proglasilo prvu neto tržišnu vrijednost imovine Expandia fonda i

objavilo nominalnu vrijednost dionica, dionice su postale neograničeno prenosive i dioničarom mogu postati svi privatni i institucionalni ulagači.

Komisija je prihvatila procjenu neto imovine Expandia fonda koju je sačinilo Expandia invest d.o.o. , te je donijela dana 18. veljače 1999. godine Rješenje o odobrenju osnivanja i upravljanja Expandia fondom, a 4. ožujka 1999. godine Dopunsko rješenje, nakon čega je Trgovački sud u Zagrebu, 15. ožujka 1999. godine donio Rješenje o upisu Expandia fonda u sudski registar.

Rješenjem Komisije od 21. ožujka 2002., usvojen je zahtjev Expandia fonda za pretvorbom fonda iz privatizacijskog investicijskog fonda u zatvoreni investicijski fond (ZIF), na temelju čega je Trgovački sud u Zagrebu 2. travnja 2002. izdao rješenje o upisu u registar Expandia Fond ZIF d.d., Zagreb.

5.2. Tvrtka, sjedište, predmet poslovanja, pravni oblik, registarski sud i matični broj upisa u sudskom registru

Tvrtka Izdavatelja glasi: PROFICIO dioničko društvo za usluge.

Sjedište i adresa Izdavatelja je: Zagreb, Gajeva 2/a

Predmet poslovanja Izdavatelja je savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem, upravljačke djelatnosti holding-društava, kupnja i prodaja robe, obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu te zastupanje stranih tvrtki.

Izdavatelj je organiziran i posluje kao dioničko društvo, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS 080459501

5.3. Iznos upisanog kapitala, uplaćenog kapitala te ukupnog kapitala

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi ukupno 391.290.800,00 kuna i podijeljen je na 3.912.908 redovnih dionica na ime. Sve dionice imaju nominalnu vrijednost 100 kuna, izdane su u nematerijaliziranom obliku i glase na ime.

Temeljni kapital je u cijelosti uplaćen.

Ne postoji odobreni temeljni kapital, niti su izdani drugi vrijednosni papiri zamjenjivi za dionice Izdavatelja. Izdavatelj nije preuzeo obvezu izdavanja novih dionica, niti drugih vrijednosnih papira koji bi svojim vlasnicima davali bilo kakva upravljačka prava ili bili zamjenjivi za dionice Izdavatelja.

5.4. Struktura dioničara - popis dioničara koji imaju 5% ili više od ukupnog broja glasova u Glavnoj skupštini Izdavatelja i postotak glasova koji svakom pripada

Tabela - Popis prvih 10 dioničara Izdavatelja na dan 07.07.2003.

| Redni broj | Investitor | Količina vr.papira | udio, % |
|------------|---|-----------------------|---------|
| 1 | Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb/zbirni skrbnički račun | 351.953 | 9,00 |
| 2 | Zagrebačka banka d.d./zbirni skrbnički račun - ZABA | 347.253 | 8,88 |
| 3 | AIM Invest d.o.o. | 320.432 | 8,19 |
| 4 | Adria Omega Kft. | 208.126 | 5,32 |
| 5 | Slatinska banka d.d. | 129.272 | 3,30 |
| 6 | Alexander Hrkač | 105.425 | 2,70 |
| 7 | PIF - Pleter d.d. | 96.003 | 2,45 |
| 8 | PBZ d.d./PBZ001 - MA | 84.307 | 2,16 |
| 9 | SZIF d.d. | 51.748 | 1,32 |
| 10 | PBZ d.d. | 50.892 | 1,30 |

Izdavatelj ima nešto manje od 18.000 dioničara, od kojih su većina institucionalni investitori i banke. Prvih deset dioničara drži nešto više od 40% ukupnih dionica Izdavatelja.

5.5. Ukupan broj glasova u glavnoj skupštini, broj vlastitih redovnih dionica, ukupan broj dioničara s pravom glasa

Ukupno je izdano 3.912.908 redovnih dionica, od kojih svaka daje pravo na jedan glas, odnosno u Glavnoj skupštini Izdavatelja ima 3.912.908 glasova.

Na dan izdavanja ovog Skraćenog prospekta Izdavatelj ne posjeduje niti jednu vlastitu dionicu.

U depozitoriju Središnje depozitarne agencije na dan 30.06.2003. godine ukupno je upisano 17.756. dioničara koji posjeduju redovne dionice i temeljem toga imaju pravo glasa u Glavnoj skupštini Izdavatelja.

5.6. Radnici

Na dan 30.06.2003. godine u Izdavatelju ne postoji niti jedan radnik.

6. PODACI O POSLOVANJU IZDAVATELJA

6.1. Opis predmeta poslovanja Izdavatelja

Predmet poslovanja Izdavatelja je savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem, upravljačke djelatnosti holding-društava, kupnja i prodaja robe, obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu te zastupanje stranih tvrtki.

Strategija ulaganja sredstava Izdavatelja usmjerena je na ulaganje, odnosno, poslovne poteze koji će osigurati ostvarivanje najpovoljnije profitne stope uz umjerene troškove poslovanja i redovnu isplatu dividendi.

Izdavatelj može ulagati u sve zemlje OECD-a, te u sve Europske zemlje u kojima postoje uređena tržišta vrijednosnih papira.

Strukturu imovine Izdavatelja mogu činiti vrijednosni papiri, novčani depoziti i ulaganja u nekretnine.

Uprava Izdavatelja vrši ulaganja samostalno i neovisno temeljem svojih stručnih procjena, uz primjenu pozornosti savjesnog gospodarstvenika, štiteći pri tome isključivo interese dioničara Izdavatelja.

6.2. Materijalni ugovori

Ugovor o pripajanju Izdavatelja s Expandia fondom pobliže je opisan u poglavlju 5.1. "Povijesni pregled Izdavatelja" kod opisa pripajanja Expandia fonda d.d. i Izdavatelja.

6.3. Važnije tekuće investicije

Izdavatelj nema značajnijih tekućih investicija.

6.4. Tekući sudski ili drugi sporovi koji mogu značajnije utjecati na financijski položaj Izdavatelja

Izdavatelj c/a HRVATSKI FOND ZA PRIVATIZACIJU

a/ **Izdavatelj c/a HRVATSKI FOND ZA PRIVATIZACIJU**; radi ispunjenja ugovora o nadoknadi dionica u programu kuponske privatizacije i utvrđenja ništavosti ugovora; **Stalno izbrano sudište pri Hrvatskoj gospodarskoj komori; posl. br. IS-P-2001/21; radi 933.791,28 €;**

Izdavatelj (tužitelj) je tražio donošenje presude kojom bi se HRVATSKOM FONDU ZA PRIVATIZACIJU (tuženiku) naložilo ispunjenje obveza iz ugovora o nadoknadi dionica u programu kuponske privatizacije. Tuženik HRVATSKI FOND ZA

PRIVATIZACIJU je u istom postupku podnio protutužbu radi utvrđenja ništavosti ugovora o nadoknadi dionica u programu kuponske privatizacije.

Postupak pred Stalnim izbranim sudištem završen je dana 10.12.2001. godine donošenjem pravorijeka prema kojem se tužbeni zahtjev Izdavatelja odbija, a (protu)tužbeni zahtjev HRVATSKOG FONDA ZA PRIVATIZACIJU prihvaća te je ugovor o nadoknadi dionica u programu kuponske privatizacije time utvrđen ništavim

Izdavatelj je naznačeni pravorijek pobijao pred Trgovačkim sudom u Zagrebu podnošenjem tužbe radi poništaja pravorijeka (postupak je opisan pod b/ kako slijedi).

- b/ **Izdavatelj c/a HRVATSKI FOND ZA PRIVATIZACIJU;** radi poništaja pravorijeka Stalnog izbranog sudišta pri Hrvatskoj gospodarskoj komori posl. br. IS-P-2001/21 od 10.12.2001. godine; **Trgovački sud u Zagrebu, posl. br. P-1284/02;**

Predmetni tužbeni zahtjev Izdavatelja usmjeren je na poništaj pravorijeka opisanog gore u točki a/ ovog poglavlja. Prvostupanjski postupak pred Trgovačkim sudom u Zagrebu dovršen je 17.04.2002. godine donošenjem presude kojom se tužbeni zahtjev Izdavatelja prihvaća, te poništava pravorijek iz točke a/ ovog poglavlja. HRVATSKI FOND ZA PRIVATIZACIJU je dana 13.06.2002. godine uložio žalbu protiv te presude pa se predmet trenutno nalazi na Visokom trgovačkom sudu Republike Hrvatske po uloženoj žalbi.

- c/ **Izdavatelj c/a HRVATSKI FOND ZA PRIVATIZACIJU;** radi ispunjenja ugovora o nadoknadi dionica u programu kuponske privatizacije i utvrđenja ništavosti ugovora; **Stalno izbrano sudište pri Hrvatskoj gospodarskoj komori; posl. br. IS-P-2001/22; radi 36.799.301,06 €;**

Izdavatelj (tužitelj) je tražio donošenje presude kojom bi se HRVATSKOM FONDU ZA PRIVATIZACIJU (tuženiku) naložilo ispunjenje obveza iz ugovora o nadoknadi dionica u programu kuponske privatizacije. Tuženik HRVATSKI FOND ZA PRIVATIZACIJU je u istom postupku podnio protutužbu radi utvrđenja ništavosti ugovora o nadoknadi dionica u programu kuponske privatizacije.

Postupak pred Stalnim izbranim sudištem završen je dana 10.12.2001. godine donošenjem pravorijeka prema kojem se tužbeni zahtjev Izdavatelja odbija, a (protu)tužbeni zahtjev HRVATSKOG FONDA ZA PRIVATIZACIJU prihvaća te je ugovor o nadoknadi dionica u programu kuponske privatizacije utvrđen ništavim

Izdavatelj je naznačeni pravorijek pobijao pred Trgovačkim sudom u Zagrebu podnošenjem tužbe radi poništaja pravorijeka (postupak je opisan pod d/ kako slijedi).

- d/ **Izdavatelj c/a HRVATSKI FOND ZA PRIVATIZACIJU;** radi poništaja pravorijeka Stalnog izbranog sudišta pri Hrvatskoj gospodarskoj komori posl. br. IS-P-2001/22 od 10.12.2001. godine; **Trgovački sud u Zagrebu, posl. br. P-1283/02.**

Tužbeni zahtjev Izdavatelja usmjeren je na poništaj pravorijeka opisanog gore u točki c/ ovog poglavlja. Prvostupanjski postupak pred Trgovačkim sudom u Zagrebu dovršen je 16. 10. 2002. godine donošenjem presude kojom se tužbeni zahtjev Izdavatelja prihvaća, te poništava pravorijek iz točke c/ ovog poglavlja. HRVATSKI FOND ZA PRIVATIZACIJU je dana 31. 10. 2002. godine uložio žalbu protiv presude te se predmet trenutno nalazi na Visokom trgovačkom sudu Republike Hrvatske po uloženoj žalbi.

Izdavatelj i dr. c/a REPUBLIKA HRVATSKA; radi naknade štete; Općinski sud u Zagrebu; posl. br. P-5474/01; radi 127.504.256,08 kn;

Izdavatelj je, zajedno s još četiri tužitelja (ranije privatizacijska investicijska fonda) podnio tužbu Općinskom sudu u Zagrebu, protiv Republike Hrvatske, radi naknade štete. Tužba je podnesena 27. travnja 2001. godine. Tužbenim zahtjevom tužitelji traže naknadu štete od Republike Hrvatske zbog protupropisnog sačinjavanja liste dionica koje su bile predmet dražbovanja u kuponskoj privatizaciji. Dio tužbenog zahtjeva koji se odnosi na Izdavatelja iznosi oko 127 milijuna kuna. Do sada su održana dva ročišta. Kako se ovaj složeni postupak, bez obzira na činjenicu što je od podnošenja tužbe proteklo više od dvije godine, još uvijek nalazi u početnoj fazi, nije moguće predvidjeti vrijeme njegovog okončanja, niti ishod.

Izdavatelj c/a HOTELI JADRAN d.d.; radi upisa u knjigu dionica i utvrđenja ništavosti ugovora o nadoknadi dionica u programu kuponske privatizacije; Trgovački sud u Dubrovniku; P-220/01; radi 5.112.918,81 €

Tužbeni zahtjev Izdavatelja usmjeren je na upis Izdavatelja kao vlasnika dionica u knjigu dionica HOTELI JADRAN d.d. Protutužbeni zahtjev tuženika usmjeren je na utvrđenje ništavosti ugovora temeljem kojeg je Izdavatelj stekao dionice HOTELA JADRAN d.d.,

Postupak pred prvostupanjskim sudom dovršen je dana 24.10.2002. godine donošenjem presude kojom se odbija tužbeni zahtjev na upis u knjigu dionica i usvaja protutužbeni zahtjev te se utvrđuje ništavim ugovor o naknadi dionica u programu kuponske privatizacije.

Dana 05.12.2002. godine Izdavatelj je uložio žalbu protiv gore naznačene presude, te se predmet trenutno nalazi na Visokom trgovačkom sudu Republike Hrvatske po uloženoj žalbi.

HRVATSKI FOND ZA PRIVATIZACIJU c/a Izdavatelj; radi naplate troška iz arbitražnih postupaka navedenih pod točkama a/ i c/ ovog poglavlja; Županijski sud u Zagrebu; posl. br. A-ovr-2/02; radi 916.240,00 kn

Riječ je o ovršnom postupku radi naplate troška arbitražnih postupaka navedenih pod točkama a/ i c/ ovog poglavlja. Tražbina ne može biti naplaćena, budući su pravorijeci nepravomoćno poništeni presudama Trgovačkog suda u Zagrebu navedenim pod točkama b/ i d/ ovog poglavlja.

7. PODACI O IMOVINI I ZADUŽENOSTI, FINACIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITKU I GUBITKU IZDAVATELJA ZA 2002. GODINU

U sljedećim tablicama dat je sažetak financijskih informacija za Expandia fond d.d. (pravni prednik Izdavatelja) za 2002. godinu. Informacije za 2002. godinu preuzete su iz revizorskih izvješća revizorskog društva PricewaterhouseCoopers d.o.o. Zagreb i trebaju se čitati u kontekstu tih izvješća. Revizija je obavljena sukladno Međunarodnim revizijskim standardima, a financijska izvješća sačinjena su u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima.

7.1. Račun dobiti i gubitka

| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i> | Bilješke | 2002. |
|---|-----------------|-----------------|
| Prihodi od kamata | 4 | 5.008 |
| Rashodi od kamata | 4 | - |
| Neto prihodi od kamata | | 5.008 |
| Tečajne razlike (neto) | 5 | (151) |
| Prihodi od dividendi | 6 | - |
| Ukupno prihodi od ulaganja i kamata | | 4.857 |
| Neto realizirani dobiti / (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire | 7 | 14.392 |
| Neto dobiti / (gubici) od trgovanja | | 14.392 |
| Ukupno prihodi / (rashodi) od ulaganja | | 19.249 |
| Ostali prihodi | | - |
| Ostali troškovi koji terete imovinu Fonda | 8 | (60.275) |
| Neto gubitak od ulaganja prije poreza | | (41.026) |
| Porez | 9 | - |
| Gubitak poslije poreza | | (41.026) |

7.2. Bilanca

| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i> | Bilješke | 31. prosinca 2002. |
|---|-----------------|-------------------------------|
| SREDSTVA | | |
| Novčana sredstva i računi kod banaka | 10 | 984 |
| Plasmani i depoziti | 11 | 44.786 |
| Ulaganja u vrijednosne papire | 12 | 253.436 |
| Ostala potraživanja | 13 | 43.176 |
| Ukupno sredstva | | 342.382 |
| OBVEZE I KAPITAL | | |
| Ostale obveze | 14 | 1.034 |
| Ukupno obveze | | 1.034 |
| Temeljni kapital | 15 | 391.171 |
| Revalorizacijske rezerve | 16 | 66.234 |
| Nepokriveni preneseni gubitak | | (116.057) |
| Ukupno kapital | | 341.348 |
| Ukupno obveze i kapital | | 342.382 |

7.3. Izvještaj o novčanom tijeku

| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i> | 2002. |
|---|-----------------|
| Novčani tok iz poslovnih aktivnosti | |
| (Gubitak) za godinu | (41.026) |
| Smanjenje na ostalim potraživanjima | 569 |
| (Smanjenje) / povećanje na ostalim obvezama | 1.034 |
| Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti | (39.424) |

Novčani tok iz ulagateljskih aktivnosti

Neto (smanjenje) / povećanje revalorizacijskih rezervi (4.735)
(Kupnja) / prodaja vrijednosnih papira (9.450)

Novčani tok iz ulagateljskih aktivnosti (14.185)

Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata (53.608)

Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja 99.378

Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja bilj. 17 45.770

**8. IZVJEŠĆE O OBAVLJENOJ REVIZIJI TEMELJNIH FINANCIJSKIH
IZVJEŠTAJA ZA 2002. GODINU**

Izveštaj revizora

Dioničarima Expandia Fond ZIF d.d., Zagreb

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Expandia Fond zatvoreni investicijski fond d.d., Zagreb (u daljnjem tekstu: Fond) na dan 31. prosinca 2002. godine. Ovi financijski izvještaji koji su prikazani na stranicama 3 do 27 pripremljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja što ih je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde.

Odgovornosti Uprave i revizora

Za ove financijske izvještaje odgovara Uprava Fonda. Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije.

Osnova za donošenje mišljenja

Osim u dijelu koji je obrazložen u sljedećem odjeljku, reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ovi standardi zahtijevaju da planiramo i provedemo reviziju tako da se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdi jesu li financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka. Revizija uključuje i ispitivanja, na osnovi provjere podataka, koja potkrepljuju iznose i sve bilješke uz financijske izvještaje. Revizija također uključuje i procjenu primijenjenih računovodstvenih načela i značajnih prosudbi koje je napravila Uprava, kao i vrednovanja sveukupnog prikaza financijskih izvještaja. Uvjereni smo da nam provedena revizija daje razumnu osnovu za donošenje našeg mišljenja.

Okolnosti koje utječu na revizorsko mišljenje

Kao što je objašnjeno u bilješki 12, na dan 31. prosinca 2002. godine, u portfelju vlasničkih vrijednosnih papira, nalazi se 7 vrijednosnica koje formalno kotiraju na uređenim tržištima, ali se s njima uopće nije trgovalo ili su imale zanemarivi promet, čija je iskazana vrijednost iznosila 102 milijuna kuna što predstavlja 29,8 % ukupne imovine Fonda. Uprava je procijenila njihove fer vrijednosti, a za razliku do procijenjene vrijednosti izvršeno je vrijednosno usklađenje, čiji je neto efekt iznosio 13.740 tisuća kuna nerealiziranih gubitaka koji je teretio revalorizacijske rezerve. Nismo se mogli uvjeriti u realnost i objektivnost iskazane fer vrijednosti ovih vrijednosnica, jer su parametri procjene njihove fer vrijednosti nestalne veličine, oscilirajućih predznaka temeljem kojih se ne može procijeniti njihovo buduće kretanje, a time i nadoknativa vrijednost te mogući učinci na financijski položaj i poslovanje Fonda.

Ovi financijski izvještaji prikazuju financijske izvještaje Fonda koji nisu sastavljeni na konsolidiranoj osnovi kako zahtijevaju Međunarodni standardi financijskog izvještavanja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, osim činjenica navedenih u odlomku gore i njihovog mogućeg učinka na iznos iskazanih sredstava i kapitala, financijski izvještaji realno prikazuju, u svim materijalno značajnim aspektima, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2002. godine, rezultate poslovanja, promjene na kapitalu i novčane tokove za razdoblje koje je tada završilo, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Bilješke od posebne važnosti

Bez daljnjih kvalifikacija na izneseno mišljenje, skrećemo pozornost na bilješku 13 uz financijske izvještaje, koja opisuje potraživanje Fonda od Hrvatskog fonda za privatizaciju te metodu njegovog vrednovanja i bilješku 19 koja daje prikaz sudskih sporova u tijeku. Knjigovodstvena vrijednost ovih potraživanja iznosila je na dan 31. prosinca 2002. godine 42.043 tisuće kuna. Ova potraživanja osporava Hrvatski fond za privatizaciju, pa je Uprava Expandia Fonda ustala tužbom protiv HFP i pokrenula arbitražni postupak kod Hrvatske gospodarske komore. Stalno izbrano sudište HGK donijelo je pravorijek kojim se odbija tužba Fonda a ugovori s HFP na temelju kojih se ostvarilo ovo potraživanje utvrđeni su kao ništavi. Fond je uložio tužbeni zahtjev kod Trgovačkog suda u Zagrebu koji je prihvatio zahtjev i poništio navedeni pravorijek. Spor se trenutno rješava na Visokom trgovačkom sudu Republike Hrvatske.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 9. svibnja 2003.

EXPANDIA FOND ZIF d.d., Zagreb

RAČUN DOBITI I GUBITKA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2002.

| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i> | Bilješke | 2002. | 2001. |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| Prihodi od kamata | 4 | 5.008 | 6.357 |
| Rashodi od kamata | 4 | - | - |
| Neto prihodi od kamata | | 5.008 | 6.357 |
| Tečajne razlike (neto) | 5 | (151) | (3.538) |
| Prihodi od dividendi | 6 | - | 1.685 |
| Ukupno prihodi od ulaganja i kamata | | 4.857 | 4.504 |
| Neto realizirani dobiti / (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire | 7 | 14.392 | (4.844) |
| Neto dobiti / (gubici) od trgovanja | | 14.392 | (4.844) |
| Ukupno prihodi / (rashodi) od ulaganja | | 19.249 | (340) |
| Ostali prihodi | | - | 18 |
| Ostali troškovi koji terete imovinu Fonda | 8 | (60.275) | (150) |
| Neto gubitak od ulaganja prije poreza | | (41.026) | (472) |
| Porez | 9 | - | - |
| Gubitak poslije poreza | | (41.026) | (472) |

Bilješke koje slijede, čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

EXPANDIA FOND ZIF d.d., Zagreb**BILANCA****NA DAN 31. PROSINCA 2002.**

| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i> | Bilješke | 31. prosinca 2002. | 31. prosinca 2001. |
|---|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| SREDSTVA | | | |
| Novčana sredstva i računi kod banaka | 10 | 984 | 877 |
| Plasmani i depoziti | 11 | 44.786 | 98.502 |
| Ulaganja u vrijednosne papire | 12 | 253.436 | 243.986 |
| Ostala potraživanja | 13 | 43.176 | 43.744 |
| Ukupno sredstva | | 342.382 | 387.109 |
| OBVEZE I KAPITAL | | | |
| Ostale obveze | 14 | 1.034 | - |
| Ukupno obveze | | 1.034 | - |
| Temeljni kapital | 15 | 391.171 | 391.171 |
| Revalorizacijske rezerve | 16 | 66.234 | 70.969 |
| Nepokriveni preneseni gubitak | | (116.057) | (75.031) |
| Ukupno kapital | | 341.348 | 387.109 |
| Ukupno obveze i kapital | | 342.382 | 387.109 |

Ove financijske izvještaje prikazane na str. 3 - 27 usvojila je dana 9. svibnja 2003. godine Uprava Expandia Fonda d.d., Zagreb.

David Rys

Gordana Šepec

Član Uprave

Član Uprave

Bilješke koje slijede, čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2002.

| | 31. prosinca 2002. | | 31. prosinca 2001. | |
|---|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|
| | Fer vrijednost | Udio u neto vrijednosti imovine | Fer vrijednost | Udio u neto vrijednosti imovine |
| | <i>u</i> <i>tisućama</i> <i>kuna</i> | % | <i>u</i> <i>tisućama</i> <i>kuna</i> | % |
| HZZO | 26.031 | 7,63 | 25.768 | 6,65 |
| Republika Hrvatska | 2.728 | 0,80 | 2.694 | 0,70 |
| Kotirajuće dužničke vrijednosnice | 28.759 | 8,43 | 28.462 | 7,35 |
| Elka d.d., Zagreb | 49.264 | 14,43 | 34.303 | 8,86 |
| Hoteli Jadran d.d. Ploče | 6.268 | 1,84 | 5.876 | 1,52 |
| Jadranski naftovod d.d., Zagreb | 15.314 | 4,49 | 20.545 | 5,31 |
| Končar Elektroindustrija d.d., Zagreb | 12.062 | 3,53 | 9.147 | 2,36 |
| Kraš d.d., Zagreb | - | - | 9.933 | 2,57 |
| Podravka d.d., Koprivnica | 22.957 | 6,72 | 17.051 | 4,40 |
| DOM-FOND ZIF d.d., Zagreb | 1.212 | 0,36 | 1.218 | 0,31 |
| Herbos d.d., Sisak | - | - | 2.670 | 0,69 |
| Hotel Laguna d.d., Zagreb | 4.855 | 1,42 | 4.855 | 1,26 |
| Kemikalije d.d., Zagreb | 10.812 | 3,17 | 10.812 | 2,79 |
| Dioki d.d., Zagreb | 39.084 | 11,45 | 39.084 | 10,10 |
| Tekstil d.d., Karlovac | 371 | 0,11 | 371 | 0,10 |
| Pakoštane d.d., Pakoštane | 19.757 | 5,79 | 19.757 | 5,10 |
| Vrbenka d.d., Vrbnik | 1.607 | 0,47 | 650 | 0,17 |
| Petrokemija d.d., Kutina | 25.514 | 7,47 | 39.252 | 10,14 |
| Ukupno kotirajuće dionice | 209.077 | 61,25 | 215.524 | 55,68 |
| Luksuzne vile Istre d.d., Zagreb | 15.600 | 4,57 | - | - |
| Nekotirajuće vlasničke Vrijednosnice | 15.600 | 4,57 | - | - |

Bilješke koje slijede, čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2002.

| | | | | |
|-----------------------------|---------|--------|---------|--------|
| SVEUKUPNO VLASNIČKE | 224.677 | 65,82 | 215.524 | 55,68 |
| VRIJEDNOSNICE | | | | |
| SVEUKUPNO ULAGANJA U | 253.436 | 74,25 | 243.986 | 63,03 |
| VRIJEDNOSNE PAPIRE | | | | |
| PLASMANI I DEPOZITI BANKAMA | 44.786 | 13,12 | 98.502 | 25,44 |
| NETO KRATKOTRAJNA SREDSTVA | 43.126 | 12,63 | 44.621 | 11,53 |
| NETO IMOVINA | 341.348 | 100,00 | 387.109 | 100,00 |

Bilješke koje slijede, čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2002.

| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i> | Upisani kapital | Revalorizacijske rezerve | Preneseni gubitak | Ukupno |
|---|------------------------|---------------------------------|--------------------------|----------------|
| Stanje 1. siječnja 2001. | 391.171 | - | (74.559) | 316.612 |
| Prijenos u rezerve 1. siječnja 2001. | - | 63.216 | - | 63.216 |
| Revalorizacijske rezerve u 2001. | - | 7.753 | - | 7.753 |
| (Gubitak) za 2001. | - | - | (472) | (472) |
| Stanje 31. prosinca 2001. | 391.171 | 70.969 | (75.031) | 387.109 |
| Realizirane revalorizacijske rezerve u 2002. | - | (14.392) | - | (14.392) |
| Revalorizacijske rezerve u 2002. | - | 9.657 | - | 9.657 |
| (Gubitak) za 2002. | - | - | (41.026) | (41.026) |
| Stanje 31. prosinca 2002. | 391.171 | 66.234 | (116.057) | 341.348 |

Bilješke koje slijede, čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

| | <u>2002.</u> | <u>2001.</u> |
|---|-----------------|---------------|
| Novčani tok iz poslovnih aktivnosti | | |
| (Gubitak) za godinu | (41.026) | (472) |
| Smanjenje na ostalim potraživanjima | 569 | 1.928 |
| (Smanjenje) / povećanje na ostalim obvezama | 1.034 | (730) |
| Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti | (39.424) | 726 |
| Novčani tok iz ulagateljskih aktivnosti | | |
| Neto (smanjenje) / povećanje revalorizacijskih rezervi | (4.735) | 7.753 |
| (Kupnja) / prodaja vrijednosnih papira | (9.450) | 69.657 |
| Novčani tok iz ulagateljskih aktivnosti | (14.185) | 77.410 |
| Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata | (53.608) | 78.136 |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja | 99.378 | 21.243 |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja bilj. 17 | 45.770 | 99.379 |

Bilješke koje slijede, čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – POSLOVNA AKTIVNOST FONDA

a) Pravno okruženje

U Republici Hrvatskoj usvojen je dana 10. listopada 1997. godine Zakon o privatizacijskim investicijskim fondovima kojim se uređuje osnivanje i djelovanje privatizacijskih investicijskih fondova kao fondova posebne vrste, a njihova pretvorba u zatvorene fondove uređuje se Zakonom o investicijskim fondovima koji je usvojen 27. prosinca 1995. godine te izmijenjen i dopunjen 20. prosinca 2001. (NN 107/1995 i 114/2001).

Osnivač Fonda je AIM Invest d.o.o., društvo za upravljanje fondovima Zagreb, Gajeva 2a, koji je pravni sljednik Expandia Invest d.o.o.

b) Osnivanje Fonda

EXPANDIA FOND ZIF d.d. zatvoreni investicijski fond (u daljnjem tekstu: Fond), osnovan je kao privatizacijski investicijski fond na temeljima procesa Kuponske privatizacije u Republici Hrvatskoj. Dioničarom u privatizacijskom investicijskom fondu postaje se ulaganjem investicijskih bodova u Programu dodjele dionica bez naplate. Inicijalni ulagači u Fond mogli su biti samo sudionici programa dodjele dionica bez naplate koji su ulagali svoje kuponske bodove u Fond. Nakon što je tadašnji Expandia Invest d.o.o., društvo za upravljanje fondovima (u daljnjem tekstu: Društvo), na temelju odobrenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske proglasilo prvu neto tržišnu vrijednost imovine Fonda i objavilo nominalnu vrijednost dionica, dionice su postale neograničeno prenosive i dioničarom mogu postati svi privatni i institucionalni ulagači.

Komisija za vrijednosne papire (u daljnjem tekstu: Komisija) prihvatila je procjenu neto imovine Fonda koju je sačinilo Društvo, te je donijela dana 18. veljače 1999. godine Rješenje o odobrenju osnivanja i upravljanja Fondom, a 4. ožujka 1999. godine Dopunsko rješenje, nakon čega je Trgovački sud u Zagrebu, 15. ožujka 1999. godine donio Rješenje o upisu Fonda u sudski registar.

Rješenjem Komisije od 21. ožujka 2002., usvojen je zahtjev Fonda za transformacijom Fonda iz privatizacijskog investicijskog fonda u zatvoreni investicijski fond (ZIF), na temelju čega je Trgovački sud u Zagrebu 2. travnja 2002. izdao rješenje o upisu u registar Expandia Fond ZIF d.d., Zagreb.

Expandia Fond ZIF d.d. Zagreb, nema zaposlenika.

c) Trajanje Fonda

Nakon transformacije Fonda iz privatizacijskog u zatvoreni investicijski fond i njegova upisa u registar Trgovačkog suda 2. travnja 2002., trajanje Fonda je neograničeno, a njegovo poslovanje regulirano je Zakonom o investicijskim fondovima i drugim propisima.

d) Imovina Fonda i strategija ulaganja

Imovinske stvari Fonda mogu biti prenosivi vrijednosni papiri, nekretnine ili novčani depoziti kod depozitne banke ili drugih poslovnih banaka, uz odobrenje Komisije, te novac na računima depozitne banke.

Strategija ulaganja sredstava Fonda usmjerena je na ulaganje, odnosno, poslovne poteze koji će osigurati ostvarivanje najpovoljnije profitne stope uz umjerene troškove poslovanja i redovnu isplatu dividendi.

BILJEŠKA 1 – POSLOVNA AKTIVNOST FONDA (nastavak)

d) Imovina Fonda i strategija ulaganja (nastavak)

Granice ulaganja su:

- depoziti u financijskim i drugim institucijama do 49 % imovine Fonda
- nekretnine do 20% imovine Fonda.

Fond može ulagati u sve zemlje OECD-a, te u sve Europske zemlje u kojima postoje uređena tržišta vrijednosnih papira.

Pri ulaganju sredstava Fonda, društvo za upravljanje će se pridržavati ograničenja iz članka 9 do 12 Zakona o investicijskim fondovima.

BILJEŠKA 2 – OSNOVE PRIKAZIVANJA

Financijski izvještaji izraženi su u hrvatskim kunama ("kn"). Tečaj kune na dan 31. prosinca 2002. godine bio je u odnosu na USD 7,145744 i EUR-a 7,442292 kn (31. prosinca 2001. godine USD 8,356043 i EUR –a 7,37003). Cijene na malo u 2002. godini porasle su 2,3 % (2001.: 2,6 %), dok su prosječne proizvođačke cijene industrijskih proizvoda tijekom 2002. godine porasle za 2,3 % (2001.: -3,1 %).

BILJEŠKA 3 – SAŽETAK NAJZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH I POSLOVNIH POLITIKA

Osnove pripreme financijskih izvještaja

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja prihvaćenim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde ("Odbor") i trenutno važećim tumačenjima izdanim od strane Stalnog odbora za tumačenje pri Odboru.

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni su primjenom konvencije povijesnog troška, usklađenog za procijenjene fer vrijednosti vrijednosnica raspoloživih za prodaju, financijske imovine i financijskih obveza koje se drže za trgovanje te svih ugovora o derivatima. Načelne računovodstvene politike usvojene za pripremanje financijskih izvještaja izložene su niže.

Najznačajnije računovodstvene politike usvojene za pripremanje financijskih izvještaja izložene su niže.

a) Prihodi

Prihode Fonda obračunskog razdoblja čine prihodi od ulaganja u dužničke vrijednosnice, vlasničke vrijednosnice, investicijske fondove te na plasmane bankama kao što su kamata i ostali slični prihodi.

Prihodi od kamata se priznaju u izvještaju o poslovanju kako nastaju uzimajući u obzir efektivnu kamatnu stopu imovine odnosno, ukoliko je primjenjivo, varijabilnu stopu.

Dividende primljene na vlasničke vrijednosnice priznaju se kao prihod u trenutku ostvarivanja prava na dividendu.

BILJEŠKA 3 – SAŽETAK NAJZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

b) Rashodi

Troškovi upravljanja Fondom

Troškovi upravljanja Fondom su:

1. naknada za upravljanje Društvu za upravljanje
2. naknada depozitnoj banci
3. troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom stvari iz imovine Fonda
4. troškovi ispitivanja i objavljivanja prospekta i periodičkih priopćenja
5. troškovi tiskanja upisnica i potvrda o vlasništvu dionica te prodajnih prospekata
6. troškovi izdavanja dokumenata o udjelu i dionica
7. porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda
8. troškovi revizije i vanjskih konzultanata
9. troškovi dozvola, te ostali priznati troškovi u skladu s propisima i koji su pojedinačno navedeni u statutu fonda
10. naknade članovima Uprave i članovima Nadzornog odbora

Troškove osnivanja i upravljanja Fondom u proteklom razdoblju, Društvo je podmirivalo iz sredstava jamstvenog pologa temeljem Zakona o privatizacijskim investicijskim fondovima sve do trenutka dok se Fond nije transformirao u zatvoreni investicijski fond. Iz tog razloga ovi troškovi su po prvi put teretili imovinu Fonda u 2002. godini.

Kumulativna naknada Društvu za upravljanje Fondom za razdoblje od osnivanja 15. ožujka 1999. pa do registracije u zatvoreni investicijski fond 2. travnja 2002. godine, iznosila je 30 % razlike prosječne ponderirane burzovne cijene svih dionica Fonda posljednjih devedeset dana prije podnošenja zahtjeva Komisiji za suglasnost u pretvaranje privatizacijskog investicijskog fonda u zatvoreni investicijski fond, i drugih devedeset dana po uvrštenju dionica Fonda na burzu.

Svoje potraživanje po osnovu ostvarene naknade određene Statutom i Zakonom o privatizacijskim investicijskim fondovima, Društvo je ostvarilo tako da je naplatilo u novcu sveukupno stečeno pravo na svoju naknadu koja je teretila imovinu Fonda, nakon što je Fond nastavak svog poslovanja prijavio u sudski registar kao investicijski fond zatvorenog tipa (bilješka 8).

c) Neto dobiti i gubici od trgovanja vrijednosnicama

Neto dobitke i gubitke od trgovanja vrijednosnicama čine nerealizirani dobiti i gubici od usklađivanja vrijednosnica na tržišnu ili fer vrijednost i realizirani dobiti i gubici od prodaje vrijednosnica. Nerealizirani dobiti i gubici za vrijednosne papire koji su raspoloživi za prodaju priznaju se u revalorizacijskim rezervama ili ih terete.

d) Strane valute

Prihodi i rashodi proizašli iz transakcija u stranim valutama preračunati su u kune po srednjem službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Sredstva i obveze izražene u stranim valutama preračunate su u kune po srednjem službenom tečaju Hrvatske narodne banke na posljednji dan računovodstvenog razdoblja. Svi dobiti i gubici koji proizlaze iz preračunavanja stranih valuta uključeni su u izvještaju o poslovanju.

BILJEŠKA 3 – SAŽETAK NAJZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

e) Ulaganje u vrijednosne papire

Sve ulagačke vrijednosnice su početno priznate po trošku stjecanja, koji uključuje transakcijske troškove. Vrijednosnice se naknadno mjere po fer vrijednosti. Fer vrijednost nekotiranih vlasničkih instrumenata procjenjuje se primjenom omjera cijene i zarade i diskontiranih novčanih tokova. Fer vrijednost kotiranih vlasničkih instrumenata temelji se na kotiranim zaključnim cijenama. Dobici i gubici nastali promjenama u fer vrijednosti vlasničkih i dužničkih vrijednosnica koje su u trgovačkom portfelju, uključujući sve povezane pozitivne i negativne tečajne razlike, priznaju se kao prihodi ili rashodi u računu dobiti i gubitka u trenutku kada su nastali.

Dugotrajna ulaganja, dužničke vrijednosnice koje se drže do dospjeća i koje su kupljene na primarnom tržištu, iskazuju se po amortiziranom trošku ulaganja, a ispravci vrijednosti rade se kada, po mišljenju Uprave, dođe do trajnog smanjenja vrijednosti. U slučaju trajnog smanjenja vrijednosti ulaganja, isto se priznaje kao rashod u razdoblju u kojem je ustanovljeno smanjenje vrijednosti.

f) Prihodi i rashodi od prodaje ulaganja

Rashodi fonda u jednom obračunskom razdoblju evidentiraju se po načelu nastanka poslovnog događaja i načelu troška kao rashodi razdoblja kada su nastali.

Kod prodaje ulaganja, razlika neto prihoda od prodaje i knjigovodstvene vrijednosti knjiži se na teret ili u korist računa dobiti i gubitka.

Dobici od prodaje prije primjene MRS-a 39 koji su bili iskazani u okviru glavnice i dalje se iskazuju kao zasebna komponenta glavnice jer su ulaganja razvrstana kao vrijednosnice raspoložive za prodaju, a Fond je usvojio politiku iskazivanja promjena u fer vrijednosti neposredno u glavnici sve dok vrijednosnice raspoložive za prodaju nisu prodane, naplaćene ili na neki drugi način otuđene ili dok nije utvrđeno umanjene njihove vrijednosti. No, da je Fond usvojio politiku izvještavanja dobitaka i gubitaka od prodaje vrijednosnica raspoloživih za prodaju u okviru prihoda, bilo bi potrebno ponovno razvrstati iznose iz rezervi za fer vrijednost u zadržanu dobit nakon usvajanja MRS-a 39.

g) Nerealizirani dobiti i nerealizirani gubici

Prilikom iskazivanja tekućih ili dugoročnih ulaganja u kotirajuće vrijednosne papire na datum bilance po tržišnoj vrijednosti, javljaju se nerealizirani dobiti i nerealizirani gubici kao razlika između njihove tržišne i knjigovodstvene vrijednosti.

Utržive vrijednosnice iskazuju se po tržišnoj vrijednosti. Tržišna vrijednost utvrđuje se primjenom prodajne cijene na burzi nakon njenog zatvaranja na datum bilance. Priznata tržišta po čijim se zaključnim cijenama mogla utvrđivati vrijednost utrživih vrijednosnica u Hrvatskoj su: Varaždinska burza (VSE) i sve kotacije Zagrebačke burze.

Fer vrijednost vrijednosnih papira koji kotiraju na burzama vrednuju se na datum bilanciranja po zadnjoj zaključnoj cijeni. Zadnja zaključna cijena primjenjuje se samo na dionice kojima se trgovalo u zadnjih šest mjeseci koje su na prvoj i drugoj kotaciji, te čija je zaključna cijena dostupna u zadnjih sedam dana.

BILJEŠKA 3 – SAŽETAK NAJZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Vrijednosni papiri koji se nalaze na TN, VSE i posebnoj kotaciji, vrednuju se po zadnjoj zaključnoj cijeni uz uvjet da ista nije odstupala više od 5% u odnosu na prosječnu cijenu trgovanja u zadnja tri mjeseca. Ako je zadnja zaključna cijena odstupala od navedenog postotka vrijednosni papiri se vrednuju po prosječnoj cijeni u zadnja 3 mjeseca uz uvjet da količina kojom se trgovalo u navedenom periodu nema karakter manipuliranja cijenama. Ako se istovremeno trgovalo na više tržišta, vrijednosni papiri vrednuju se po najnižoj ostvarenoj cijeni. Pod prosječnom cijenom podrazumijeva se ponderirani prosjek zaključnih cijena u zadnja 3 mjeseca.

Određivanje fer vrijednosti financijske imovine koja ne kotira na burzama, te se s njima aktivno ne trguje predstavlja računovodstveni problem na datum bilance. Njihova fer vrijednost određuje se omjerom cijena i zarade, metodama diskontiranog novčanog toka ili se njihova fer vrijednost procjenjuje na temelju fer vrijednosti drugih financijskih instrumenata sličnih obilježja.

h) Oporezivanje

Prema trenutno važećim hrvatskim poreznim propisima, Fond je obveznik plaćanja poreza na dobit.

i) Usporedbe

Tamo gdje je bilo potrebno, usporedni podaci su reklasificirani kako bi se postigla dosljednost u prikazivanju podataka s podacima tekuće financijske godine i ostalim podacima.

j) Konsolidacija

Konsolidacija za društva u kojem Fond na dan 31. prosinca 2002. godine ima više od 50 % vlasničkog udjela (2001.: 1 društvo) nije provedena sukladno MRS 27, iz razloga što sve dionice pribavljene na sekundarnom tržištu namjerava prodati.

k) Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti sadrže novac, račune kod banaka te depozite kod banaka i dužničke vrijednosnice prvoklasnih domaćih i stranih izdavatelja iz zemalja članica Europske unije, s rokom dospjeća do 90 dana.

l) Nenovčane transakcije

Tijekom razdoblja od osnivanja 15. ožujka 1999., pa do 31. prosinca 2002., Fond je imao različite financijske i ulagateljske transakcije, koje nisu zahtijevale upotrebu novca ili novčanih ekvivalenata. Takve transakcije su bile kako slijedi: vrednovanje inicijalnog ulagateljskog portfelja u zamjenu za temeljni kapital Fonda, zamjena dionica iz portfelja Fonda s dionicama Hrvatskog fonda za privatizaciju, zamjena dionica s dionicama u portfelju drugih privatizacijskih fondova i slično.

BILJEŠKA 4 – NETO PRIHODI OD KAMATA

| | <u>2002.</u> | <u>2001.</u> |
|-----------------------------------|------------------------|---------------------|
| | <i>u tisućama kuna</i> | |
| PRIHODI OD KAMATA | | |
| - žiro i tekući računi kod banaka | 37 | 51 |
| - plasmani i depoziti kod banaka | 2.565 | 3.016 |
| - blagajnički zapisi HNB | - | 3 |
| - obveznice | 2.406 | 3.287 |
| | <u>5.008</u> | <u>6.357</u> |
| RASHODI OD KAMATA | - | - |
| NETO PRIHODI OD KAMATA | <u>5.008</u> | <u>6.357</u> |

BILJEŠKA 5 – TEČAJNE RAZLIKE (NETO)

| | <u>2002.</u> | <u>2001.</u> |
|--|------------------------|-----------------------|
| | <i>u tisućama kuna</i> | |
| Preračunavanje pozicija bilance na srednji tečaj | | |
| Prihodi | 6.374 | 10.512 |
| Rashodi | (6.525) | (14.050) |
| Tečajne razlike (neto) | <u>(151)</u> | <u>(3.538)</u> |

BILJEŠKA 6 – PRIHODI OD DIVIDENDI

Prihodi od dividendi u 2001. godini su ostvareni u sljedećim poduzećima:

| | <u>2002.</u> | <u>2001.</u> |
|-------------------------------|------------------------|---------------------|
| | <i>u tisućama kuna</i> | |
| Kraš d.d. | - | 1.505 |
| Končar Elektroindustrija d.d. | - | 180 |
| | <u>-</u> | <u>1.685</u> |

BILJEŠKA 7 – NETO REALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD PRODANIH ULAGANJA

| | <u>2002.</u> | <u>2001.</u> |
|--|------------------------|----------------|
| | <i>u tisućama kuna</i> | |
| Realizirani dobiti od prodaje vrijednosnih papira | 14.392 | 1.198 |
| Realizirani gubici pri prodaji vrijednosnih papira | - | (6.042) |
| | <u>14.392</u> | <u>(4.844)</u> |

Najznačajniji neto realizirani dobiti i (gubici), prikazani su po transakcijama dionica onih klijenata po kojima su ostvareni:

| | <u>2002.</u> | <u>2001.</u> |
|--|------------------------|----------------|
| | <i>u tisućama kuna</i> | |
| SLOGA | - | 1.198 |
| KRAŠ | 10.400 | - |
| HERBOS | 2.678 | - |
| VELEBIT ZIF D.D. | 1.314 | - |
| | <u>14.392</u> | <u>1.198</u> |
| <i>Ukupno realizirani dobiti</i> | 14.392 | 1.198 |
| Primarna proizvodnja Karlovac | - | (695) |
| Velebit Karlovac | - | (2.179) |
| Jadran d.d., tvornica metalnog namještaja | - | (1.836) |
| Croatia baterije | - | (163) |
| OKIROTO | - | (22) |
| Konstruktor | - | (1.034) |
| Ostali | - | (113) |
| | <u>-</u> | <u>(6.042)</u> |
| Ukupnu realizirani gubici | - | (6.042) |
| <i>Neto realizirani gubici dobiti</i> | 14.392 | (4.844) |

BILJEŠKA 8 – OSTALI TROŠKOVI KOJI TERETE IMOVINU FONDA

| | <u>2002.</u> | <u>2001.</u> |
|---|------------------------|--------------|
| | <i>u tisućama kuna</i> | |
| Naknada Društvu za upravljanje Fondom do transformacije | 47.926 | - |
| Naknada Društvu za upravljanje Fondom u 2002. godini | 9.541 | - |
| Naknada depozitnoj banci | 130 | - |
| Naknada Središnjoj depozitarnoj agenciji | 109 | - |
| Naknada članovima Nadzornog odbora - bruto | 151 | - |
| Troškovi u vezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda | 65 | - |
| Troškovi programa za vođenje računovodstva Fonda | 14 | - |
| Troškovi tiskanja i objavljivanja prospekata i izvještaja | 96 | - |
| Troškovi odvjetnika, javnobilježnički, sudski i slični troškovi | 1.997 | - |
| Troškovi revizije, konzaltinga i slični troškovi | 147 | 21 |
| Troškovi platnog prometa, burze i dozvola | 99 | 129 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Ukupno | 60.275 | 150 |

Troškove osnivanja i upravljanja Fondom u proteklom razdoblju, Društvo je podmirivalo iz sredstava jamstvenog pologa temeljem Zakona o privatizacijskim investicijskim fondovima, sve do trenutka dok se Fond nije transformirao u zatvoreni investicijski fond. Iz tog razloga ovi troškovi su po prvi put teretili imovinu Fonda u 2002. godini.

Kao što je opisano u bilješci 3, kumulativna naknada Društvu za upravljanje Fondom za razdoblje od njegovog osnivanja 15. ožujka 1999., pa do njegove transformacije 21. ožujka 2002. godine, iznosila je 47.296 tisuća kuna. Sukladno Zakonu, ona je izračunana u visini 30 % razlike prosječne ponderirane burzovne cijene svih dionica Fonda posljednjih devedeset dana prije podnošenja zahtjeva Komisiji za suglasnost u pretvaranje privatizacijskog investicijskog fonda u zatvoreni investicijski fond, i drugih devedeset dana po uvrštenju dionica Fonda na burzu.

Društvo AIM Invest d.o.o., podnijelo je 14. veljače 2002. Komisiji za vrijednosne papire Republike Hrvatske zahtjev za transformaciju Expandia Fonda PIF d.d., iz privatizacijskog fonda u zatvoreni investicijski fond. Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske, potvrdila je ovaj zahtjev 21. ožujka 2002. godine, čime je i verificirala pravo Društva na naknadu za dotadašnje upravljanje Fondom.

Ovo potraživanje, sukladno Zakonu o privatizacijskim investicijskim fondovima, Društvo je ostvarilo tako da je naplatilo u novcu 50 % stečenog prava na svoju naknadu na teret imovine Fonda, nakon što je Fond nastavak svog poslovanja prijavio u sudski registar kao zatvoreni investicijski fond.

Preostalih 50 % Društvo je moglo naplatiti u novom izdanju dionica Fonda, ako skupština Fonda donese odluku o povećanju temeljnog kapitala za navedeni iznos, sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i Statutu Fonda. Skupština Fonda koja je održana 21. lipnja 2002. godine, nije prihvatila odluku o povećanju temeljnog kapitala, pa je preostalo pravo na naknadu Društvo također ostvarilo u novcu, a na teret imovine Fonda 3. srpnja 2002.

Naknada Društvu za upravljanje Fondom, za poslovanje u 2002. godini, utvrđena je u visini 3,5 % vrijednosti imovine Fonda krajem svakog mjeseca. Naknada se obračunava i naplaćuje mjesečno, a primjenjuje se od datuma registracije Fonda u zatvoreni tip, od 2. travnja 2002. godine.

BILJEŠKA 9 – POREZ

Porez se plaća po stopi od 20 % (2001.: 20%) na korigiranu dobit iz poslovanja u zemlji i inozemstvu. Odgođena sredstva poreza na dobit priznaju se kao porezni gubitak koji se prenosi u naredno razdoblje samo do visine za koju je ostvarenje porezne pogodnosti vjerojatno. Pogodnosti tih poreznih gubitaka nisu priznate u financijskim izvještajima zbog neizvjesnosti ostvarivanja uvjeta za njihovo korištenje u budućnosti. U prve tri godine poslovanja Fond je ostvario porezni gubitak u kumulativnom iznosu od 59,4 milijuna kuna, koji se u tom iznosu može koristiti najdulje 5 godina od nastanka. Od ukupnog ostvarenog poreznog gubitka iz ranijih godina, u svrhu smanjenja budućih oporezivih dobiti može se iskoristiti 2.157 tisuća kn do 2006. godine, porezni gubitak za 2000. godinu, u iznosu od 15.764 tisuće. kuna do 2005 godine, dok se 470 tisuća kuna prenesenog gubitka iz 1999. godine može koristiti najdulje do 2004. godine. Usklađenje računovodstvene dobiti i osnovice za oporezivanje je navedeno u nastavku:

| | <u>2002.</u> | <u>2001.</u> |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Dobitak / (gubitak) za godinu | (41.026) | (472) |
| Neoporezivi prihodi | - | (1.685) |
| Porezno nepriznati rashodi | - | - |
| Ukupno iznos/ (porezni gubitak) | (41.026) | (2.157) |
| Preneseni (gubitak) iz ranijih godina | (18.391) | (16.234) |
| Ukupno | (59.417) | (18.391) |

BILJEŠKA 10 – NOVČANA SREDSTVA I RAČUNI KOD BANAKA

| | 31. prosinca 2002. | | | 31. prosinca 2001. | | |
|------------|------------------------|------------|------------|------------------------|----------|------------|
| | Kune | Devize | Ukupno | Kune | Devize | Ukupno |
| | <i>u tisućama kuna</i> | | | <i>u tisućama kuna</i> | | |
| Žiro račun | 603 | 381 | 984 | 876 | 1 | 877 |

BILJEŠKA 11 – PLASMANI I DEPOZITI KOD BANAKA

| | 31. prosinca 2002. | | | 31. prosinca 2001. | | |
|---|------------------------|---------------|---------------|------------------------|---------------|---------------|
| | Kune | Devize | Ukupno | Kune | Devize | Ukupno |
| | <i>u tisućama kuna</i> | | | <i>u tisućama kuna</i> | | |
| Kratkoročni depoziti pri depozitnoj banci | - | - | - | - | 17.836 | 17.836 |
| Kratkoročni depoziti kod drugih banaka | - | 44.786 | 44.786 | 3.837 | 76.829 | 80.666 |
| Ukupno plasmani i depoziti | - | 44.786 | 44.786 | 3.837 | 94.665 | 98.502 |

Jedan devizni plasman u EUR je oročen kod Zagrebačke banke uz kamatnu stopu od 3,66 % na rok od mjesec dana, a drugi uz otkazni rok i kamatnu stopu od 2,23 % na godišnjoj razini.

BILJEŠKA 12 – ULAGANJE U VRIJEDNOSNE PAPIRE

| | 31. prosinca 2002. | 31. prosinca 2001. | |
|---|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------|
| <i>u tisućama kuna</i> | | | |
| VLASNIČKE VRIJEDNOSNICE | | | |
| VRIJEDNOSNI PAPIRI U KOTACIJAMA BURZE | 207.865 | 214.306 | |
| VRIJEDNOSNI PAPIRI KOJI NISU U KOTACIJAMA BURZI | 15.600 | - | |
| ULAGANJA U INVESTICIJSKE FONDOVE | 1.212 | 1.218 | |
| UKUPNO VLASNIČKE VRIJEDNOSNICE | 224.677 | 215.524 | |
| DUŽNIČKE VRIJEDNOSNICE | | | |
| Dugoročni vrijednosni papiri – domaće obveznice | 28.759 | 28.462 | |
| Sveukupno vrijednosni papiri | 253.436 | 243.986 | |
| <i>u tisućama kuna</i> | | | |
| | Kotirajuće vrijednosnice | Nekotirajuće vrijednosnice | Ukupno |
| MANJINSKI INTERES < 20 % | 116.514 | - | 116.514 |
| PRIDRUŽENA DRUŠTVA > 20% | 92.563 | 15.600 | 108.163 |
| Obveznice – HZZO | 26.031 | - | 26.031 |
| Obveznice – RH | 2.728 | - | 2.728 |
| | 237.836 | 15.600 | 253.436 |

Sve dionice u portfelju Fonda raspoložive su za prodaju, dok se dužničke vrijednosnice drže u investicijskom portfelju do njihovog dospijanja.

BILJEŠKA 12 – ULAGANJE U VRIJEDNOSNE PAPIRE (nastavak)

| Dužničke vrijednosnice u investicijskom portfelju | 31. prosinca 2002. | | | 31. prosinca 2001. | | |
|---|------------------------|-------------------|--------------|------------------------|-------------------|--------------|
| | Fer vrijednost | Cijena po dionici | Broj dionica | Fer vrijednost | Cijena po dionici | Broj dionica |
| | <i>u tisućama kuna</i> | <i>u kunama</i> | | <i>u tisućama kuna</i> | <i>u kunama</i> | |
| Elka d.d., Zagreb | 49.264 | 65,03 | 757.564 | 34.303 | 45,28 | 757.564 |
| Hoteli Jadran d.d. Ploče | 6.268 | 16,00 | 391.738 | 5.876 | 15,00 | 391.738 |
| Jadranski Naftovod d.d., Zagreb | 15.314 | 1.759,24 | 8.705 | 20.545 | 2.360,17 | 8.705 |
| Končar Elektroindustrija d.d. | 12.062 | 80,50 | 149.835 | 9.147 | 61,05 | 149.835 |
| Kraš d.d., Zagreb | - | - | - | 9.933 | 165,00 | 60.201 |
| Podravka d.d., Koprivnica | 22.957 | 206,00 | 111.442 | 17.051 | 153,00 | 111.442 |
| DOM-FOND ZIF d.d., Zagreb | 1.212 | 58,15 | 20.841 | - | - | - |
| Velebit fond d.d. ZIF, Zagreb | - | - | - | 1.218 | 39,40 | 30.902 |
| Aktivno kotirajuće dionice | 107.077 | | | 98.073 | | |
| Herbos d.d., Sisak | - | - | - | 2.670 | 69,00 | 38.699 |
| Hotel Laguna d.d., Zagreb | 4.855 | 1.000,00 | 4.855 | 4.855 | 1.000,00 | 4.855 |
| Kemikalije d.d., Zagreb | 10.812 | 350,00 | 30.892 | 10.812 | 350,00 | 30.892 |
| Dioki d.d., Zagreb | 39.084 | 60,00 | 651.398 | 39.084 | 60,00 | 651.398 |
| Tekstil d.d., Karlovac | 371 | 15,00 | 24.753 | 371 | 15,00 | 24.753 |
| Pakoštane d.d., Pakoštane | 19.757 | 260,00 | 75.988 | 19.757 | 260,00 | 75.988 |
| Vrbenka d.d., Vrbnik | 1.607 | 1.000,00 | 1.607 | 650 | 1.000,00 | 650 |
| Petrokemija d.d., Kutina | 25.514 | 130,00 | 196.260 | 39.252 | 200,00 | 196.260 |
| Pasivno kotirajuće dionice | 102.000 | | | 117.451 | | |
| Ukupno kotirajuće dionice | 209.077 | | | 215.524 | | |
| Luksuzne vile Istre d.d., Zagreb | 15.600 | 1.000,00 | 15.600 | - | - | - |
| Nekotirajuće vlasničke vrijednosnice | 15.600 | | | - | | |
| SVEUKUPNO VLASNIČKE | 224.677 | | | 215.524 | | |
| VRIJEDNOSNICE | | | | | | |

Od navedenih glavnih instrumenata, dionice šest izdavatelja aktivno kotiraju i obzirom na tržišnu kapitalizaciju predstavljaju likvidnu imovinu kojima je fer vrijednost utvrđena na temelju zadnje zaključne cijene s uređenog tržišta, ako su uvrštene u prvu kotaciju Zagrebačke burze, ili prosječne cijene u zadnja tri mjeseca ako je zadnja zaključna cijena odstupala više od 5% od prosječne cijene a dionice su kotirale na ostalim domaćim tržištima. Učinak promjene tržišnih cijena u visini 18.785 tisuća kuna, priznat je kao povećanje revalorizacijskih rezervi (bilj. 16).

Preostale dionice koje su formalno uvrštene na burzu ali s njima se nije trgovalo prikazane su po fer vrijednosti. Umanjenje vrijednosti dionica Petrokemije i Vrbenke procijenjene su od strane Uprave. Učinak

Uprava Expandia Fonda je kod nadležnog Općinskog suda u Zagrebu pokrenula parnični postupak protiv Republike Hrvatske za naknadu štete. Pored toga Fond je podnio tužbu protiv Hrvatskog fonda za privatizaciju pri stalnom izbranom sudištu pri Hrvatskoj gospodarskoj komori što je opisano u bilješci 19. Nisu izvršena rezerviranja za ova potraživanja.

BILJEŠKA 14 – OSTALE OBVEZE

| | 31. prosinca 2002. | 31. prosinca 2001. |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | <i>u tisućama kuna</i> | |
| OBVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE | 999 | - |
| OBVEZE ZA PRIMLJENE USLUGE | 35 | - |
| | 1.034 | - |

BILJEŠKA 15 – KAPITAL

| | 31. prosinca 2002. | 31. prosinca 2001. |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | <i>u tisućama kuna</i> | |
| DIONICE FONDA PO NOMINALNOJ VRIJEDNOSTI | 391.171 | 391.171 |
| REZERVE | 89 | 89 |
| REVALORIZACIJSKE REZERVE | 66.234 | 70.969 |
| | 457.494 | 462.229 |

Prema izvještaju o osnivanju privatizacijskog investicijskog fonda EXPANDIA FOND PIF d.d. ukupan broj prikupljenih privatizacijskih bodova koje je prikupilo Društvo je 333.920.800, ukupan broj ulagatelja je 43.049, dok je ukupna procijenjena vrijednost prikupljenih dionica kod osnivanja Fonda iznosila 391.259.745 kuna.

Temeljni kapital Fonda podijeljen je na 3.911.708 redovnih dionica na ime svaka nominalne vrijednosti 100 kuna. Razlika između procijenjene vrijednosti temeljne glavnice Fonda i ukupne vrijednost kapitala po nominalnoj vrijednosti svake dionice nakon zaokruživanja po ZTD-u, predstavlja rezidualnu vrijednost od 88.945 kuna i prenesena je u rezerve Fonda.

Dioničari s više od 3% kapitala Fonda na dan 31.prosinca 2002.:

| NAZIV | UČEŠĆE U GLAVNICI | |
|-------------------------------|--------------------------|----------------|
| | 2002. | 2001. |
| | <i>(u %)</i> | <i>(u %)</i> |
| Zagrebačka banka d.d., Zagreb | 8,37% | 13,17% |

| | | |
|-------------------------------------|--------|-------|
| Raiffeisenbank Austria | 7,87% | - |
| Adria omega KFT | 5,32 % | 5,32% |
| Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb | 4,96% | 4,62% |
| AIM Invest d.o.o., Zagreb | 3,20% | - |

Nismo mogli ustanoviti krajnje vlasnike dionica pohranjene na skrbničkom računu kod Zagrebačke banke d.d., i Privredne banke Zagreb d.d., Zagreb.

BILJEŠKA 16 –REVALORIZACIJSKE REZERVE

Ukupno kumulirani nerealizirani dobiti ili gubici u 2002. godini su rezultat porasta odnosno pada tržišne cijene ili fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, u odnosu na njihovu povijesnu cijenu koštanja, odnosno knjigovodstvenu vrijednost na dan 31. prosinca 2001. godine.

| Dioničko društvo | Nerealizirani dobitak / (gubitak) tijekom 2002. god. | Stanje revalorizacijskih rezervi 31.12.2002. |
|---------------------------------------|---|---|
| | <i>u kunama</i> | <i>u kunama</i> |
| Aktivno kotirajuće dionice | | |
| Elka d.d., Zagreb | 14.961.889 | 2.602.228 |
| Hoteli Jadran d.d., Ploče | 391.738 | (1.594.267) |
| Jadranski Naftovod d.d., Zagreb | (5.231.096) | 7.827.884 |
| Končar Elektroindustrija d.d., Zagreb | 2.914.291 | 5.952.945 |
| Podravka d.d., Koprivnica | 5.906.426 | 15.737.050 |
| Dom Fond ZIF d.d., Zagreb | (157.978) | (157.978) |
| | 18.785.270 | 30.367.862 |
| PASIVNO KOTIRAJUĆE DIONICE | | |
| Hotel Laguna d.d., Zagreb | - | 4.855.000 |
| Kemikalije d.d. | - | 5.034.723 |
| Dioki d.d. | - | 8.970.390 |
| Tekstil d.d. u likvidaciji Karlovac | - | (1.519.614) |
| Pakoštane d.d., Pakoštane | - | 14.444.316 |
| Vrbenka d.d. Vrbnik | (1.896) | 1.137.926 |
| Petrokemija d.d., Kutina | (13.738.200) | 2.943.900 |
| Realizacija nerealiziranih dobitaka | 4.611.352 | - |
| | 9.656.526 | 66.234.503 |

U financijskim izvještajima za 2002. godinu, Uprava Fonda je primijenila koncept fer vrijednosti i uskladila povijesni trošak nabave za procijenjenu fer vrijednost dionica društava koje formalno kotiraju, ali čija cijena nije bila dostupna 9 i više mjeseci. Procijenjeno umanjeno fer vrijednosti u odnosu na prethodnu knjigovodstvenu vrijednost ovih dionica u kumulativnom iznosu od 13.740 tisuća kuna priznato je kao smanjenje revalorizacijskih rezervi u kapitalu.

BILJEŠKA 17 - NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

U svrhu prikaza izvještaja o novčanom toku, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju sljedeće iznose s dospijećem do najviše 90 dana:

| | 31. prosinca 2002. | 31. prosinca 2001. |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | <i>u tisućama kuna</i> | |
| Novac i računi kod banaka | 984 | 877 |
| Plasmani i depoziti kod banaka s dospijećem do 90 dana | 44.786 | 98.502 |
| | 45.770 | 99.379 |

BILJEŠKA 18 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Povezanim strankama smatraju se one strane koje imaju sposobnost da kontroliraju drugu stranu ili koje imaju značajan utjecaj na drugu stranu pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. Društvo za upravljanje Fondom AIM Invest d.o.o., Zagreb, njegova Uprava i vlasnici, članovi nadzornog odbora Društva i Fonda, značajni dioničari Fonda, te društva u kojima Fond ima preko 20 % vlasničkog udjela, povezane su stranke s Fondom.

Tijekom redovitog poslovanja, Fond je ostvario nekoliko transakcija s povezanim strankama.

Sukladno Zakonu o privatizacijskim investicijskim fondovima, Društvo za upravljanje Fondom nije moglo teretiti imovinu Fonda za troškove njegovog upravljanja, sve dok Komisija za vrijednosne papire RH nije odobrila registraciju Fonda u zatvoreni investicijski fond (bilješka 8). Tijekom redovitog poslovanja u 2002. godini Fond je na ime ukupnih naknada društvu za upravljanje teretio svoju imovinu za ukupno 57.467 tisuća kuna, od čega je 999 tisuća podmireno u 2003. godini.

Iskazani nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u društva koja su bila povezane stranke na dan 31. prosinca 2002. prikazana su u donjoj tablici u tisućama kuna:

| Dioničko društvo | Broj držanih dionica | Knjigovodstvena vrijednost na dan 01.01.2002. i nove kupnje | Tržišna vrijed. dionica 31.12.2002. | Nerealizirani dobitak (gubitak) tijekom 2002. godine | % udjela u poduzeću na dan 31.12.2002 |
|----------------------|----------------------|---|-------------------------------------|--|---------------------------------------|
| Pakoštane | 75.988 | 19.757 | 19.757 | - | 90,66 |
| Elka | 757.564 | 34.302 | 49.264 | 14.962 | 47,70 |
| Vrbenka | 650 | 1.609 | 1.607 | (2) | 93,38 |
| Hoteli Jadran, Ploče | 391.738 | 5.876 | 6.268 | 392 | 36,57 |
| Kemikalije | 30.892 | 10.812 | 10.812 | - | 31,99 |
| Hotel Laguna Zagreb | 4.855 | 4.855 | 4.855 | - | 26,63 |
| Luksuzne Vile Istre | 15.600 | 15.600 | 15.600 | - | 97,50 |
| Ukupno ulaganje | | 92.811 | 108.163 | 15.352 | |

BILJEŠKA 19 – PRAVNI POSTUPCI U TIJEKU

Na dan 31. prosinca 2002. godine postojalo je nekoliko sudskih sporova od kojih je u nekima Fond tužitelj a u nekima tuženik. U nastavku dajemo sažeti prikaz ovih sudskih sporova.

1) Tijekom ožujka 2000., Expandia fond d.d., ustao je tužbom kod nadležnog suda protiv društva Hoteli Jadran d.d., Ploče. U postupku kuponske privatizacije Hrvatski Fond za privatizaciju, dodijelio je Fondu d.d., 391.738 redovnih dionica navedenog društva, svaka nominalne vrijednosti 100 kuna, što predstavlja udio od 36,57 % temeljne glavnice društva. Formalno pravno, tuženik je osporio pravo upisa Fonda u dioničku knjigu, čime osporava i vlasništvo Fonda nad predmetnim dionicama čija je iskazana vrijednost na dan 31.12.2002. iznosila 6,3 milijuna kuna u portfelju Fonda (31.12.2001.: 5,9 milijuna kuna).

Dana 24.10.2002. Trgovački sud u Dubrovniku donio je presudu kojom se odbija zahtjev Fonda za upis u knjigu dionica Hotela Jadran d.d. Ploče kao vlasnika 391.738 dionica. Presuda nije pravomoćna i 5. prosinca 2002. odvjetnici Expandia fonda ZIF d.d. Zagreb, podnijeli su žalbu na gornju presudu.

Uprava Fonda nije izdvojila rezerviranja za potencijalne gubitke i moguće nove troškove po tom sudskom sporu.

2) Uprava je u ime Expandia fonda d.d., kod nadležnog suda pokrenula spor za naknadu štete protiv Republike Hrvatske, jer po mišljenju Uprave nisu u cijelosti ispunjene obveze iz Ugovora o nadoknadi dionica s Hrvatskim fondom za privatizaciju u projektu kuponske privatizacije (bilj. 13).

Pored ovog spora, zbog ostvarivanja prava iz Ugovora o nadoknadi dionica, Expandia fond d.d. je pokrenuo dva tužbena zahtjeva pred stalnim izbranim sudištem pri Hrvatskoj gospodarskoj komori protiv Hrvatskog fonda za privatizaciju (HFP). Dana 10. prosinca 2001. doneseni su pravorijeci kojim se tužbeni zahtjevi Fonda odbijaju, a predmetni ugovor o nadoknadi dionica utvrđuje ništavim. Na donesene pravorijeke Fond je pokrenuo tužbu kod Trgovačkog suda u Zagrebu, koji usvaja zahtjev Fonda te donosi presudu kojom se poništavaju pravorijeci Stalnog izbranog sudišta Hrvatske gospodarske komore. Na ove presude HFP je uložio žalbe i predmeti se trenutno rješavaju na Visokom trgovačkom sudu Republike Hrvatske.

3) HFP je kod Županijskog suda u Zagrebu pokrenuo ovršni postupak protiv Expandia fonda d.d., zbog naplate troškova arbitražnih postupaka kod Stalnog izbranog sudišta pri HGK, u iznosu od 916.240 kuna. Za sada tražbina ne može biti naplaćena jer su presude nepravomoćne.

UPRAVA FONDA NIJE IZVRŠILA REZERVIRANJA ZA EVENTUALNE GUBITKE ILI MOGUĆE NOVE TROŠKOVE PO OVIM SPOROVIMA.

BILJEŠKA 20 – ODGOVORNOST FONDA I RIZICI ULAGANJA

Osim u investicijskim fondovima, Društvo za upravljanje ne upravlja, nema funkcije, niti vlasnički udio niti u jednoj tvrtki. Zaposleni u Društvu ne obavljaju nikakvu drugu funkciju koja bi mogla rezultirati sukobom interesa s Fondom.

Društvo ne jamči za ostvarenje točno određene dobiti niti za povećanje tržišne vrijednosti dionica Fonda.

Društvo, osim u posebnim slučajevima, ne smije otkupljivati dionice Fonda kojim upravlja, već se te dionice mogu prodati samo na otvorenom tržištu putem Burze ili drugog uređenog tržišta, po cijeni koju u danom trenutku odredi ponuda i potražnja.

Tržišna vrijednost dionica i obveznica može pasti, na što Društvo ne može utjecati.

Kamatne stope na tržištu novca mogu pasti, na što Društvo ne može utjecati.

Postoji rizik općeg pada likvidnosti na tržištu.

Porezni i pravni okviri poslovanja mogu se odlukama državnih organa u tijeku djelovanja Fonda značajno promijeniti.

Vrijednosti dionica pojedinog društva može pasti zbog poslovnih, tehnoloških ili upravljačkih problema u društvu, zbog čega nastaje odstupanje od poslovnih planova.

Većina poduzeća s liste ponuđenih dionica u programu dodjele dionica bez naplate su tvrtke sa slabim poslovnim rezultatima i vrlo slabom ili nikakvom likvidnošću, što rezultira time da upravljač redovnog investicijskog fonda ne bi niti smio investirati u njih. Međutim, zbog specifičnosti Privatizacijskih fondova nad drugim investicijskim fondovima, Fond je u početku veliki dio svoje imovine ulagao upravo u takva poduzeća.

Društvo će voditi politiku da imovinu Fonda što prije promijeni u većinom likvidne dionice, međutim ne može utjecati na upravljanje poduzećem u kojem ima manjinski udio i tako ne može garantirati da će takvo poduzeće opstati u tržišnim uvjetima.

BILJEŠKA 21 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Fonda rizicima i opisane su metode koje posloводство Društva za upravljanje investicijskim fondovima, koristi za kontrolu rizika. Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Fond izložen su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i rizik promjene tržišne cijene kotirajućih vlasničkih ili dužničkih vrijednosnica.

U Društvu koje upravlja Fondom razvijen je cjeloviti sustav upravljanja rizicima, uvođenjem politika i procedura te uspostavljanjem limita za razine rizika koje su prihvatljive Fondu, odnosno sukladne objavljenoj strategiji ulaganja.

BILJEŠKA 21 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

a) Kreditni rizik

Imovina Fonda je izložena kreditnom riziku u slučajevima u kojima Fond nastupa kao institucionalni investitor na primarnom ili sekundarnom tržištu radi pribavljanja različitih dužničkih vrijednosnica u zajedničkom interesu imatelja udjela.

Izloženošću kreditnom riziku upravlja se u skladu s politikama Fonda i Zakonom o investicijskim fondovima. O prekoračenjima se izvještavaju odgovarajuća tijela i autorizirano osoblje Društva koje ih može odobriti

b) Rizik likvidnosti

Sredstva Fonda uključuju vrijednosnice koje kotiraju na domaćim i inozemnim burzama ili su visokog stupnja likvidnosti. Većinu vrijednosnica u Fondu moguće je trenutno utržiti ili sklopiti ugovori o reotkupu vrijednosnica za potrebe zadovoljavanja likvidnosti.

c) Rizik promjene tečaja

Imovina Fonda je izložena rizicima promjene tečaja kroz ulaganja u financijske instrumente u drugim valutama. Izloženost valutnom riziku kontrolira se dnevno prema interno utvrđenim limitima po pojedinim valutama.

d) Kamatni rizik

Fond je izložen učincima promjene i porasta opće razine kamatnih stopa koje mogu utjecati na financijski položaj i novčani tok.. Uprava trajno prati kretanje kamatnih stopa.

e) Cjenovni rizik za vlasničke vrijednosnice

Cjenovni rizik je rizik fluktuacije tržišnih cijena vlasničkih vrijednosnica, koje će utjecati na fer vrijednost ulaganja i ostalih izvedenih financijskih instrumenata.

Rizik proizlazi iz potencijalnog gubitka koji može nastati uslijed promjene tržišnih cijena i kretanja tečaja.

BILJEŠKA 22 – ROČNA STRUKTURA I RIZIK LIKVIDNOSTI

Iznos ukupnih sredstava i obveza na dan 31. prosinca 2002. godine analiziran kroz preostalo razdoblje od dana bilance u odnosu na ugovoreni datum dospijeća je kako slijedi:

| <i>u tisućama kuna</i> | Do 1 mjesec | Od 1 mj. do 3 mj. | Od 3 mj. do 1 god. | Od 1 god. do 5 god. | Ukupno |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------|
| Sredstva | | | | | |
| Novčana sredstva i računi kod banaka | 984 | - | - | - | 984 |
| Depoziti kod banaka | 44.786 | - | - | - | 44.786 |
| Dužničke vrijednosnice | - | - | - | 28.759 | 28.759 |
| Vlasničke vrijednosnice | 100.809 | - | 123.868 | - | 224.677 |
| Ostala sredstva | 1.101 | 28 | 4 | 42.043 | 43.176 |
| Ukupno sredstva | 147.680 | 28 | 123.872 | 70.802 | 342.382 |
| Obveze | | | | | |
| Obveze po kreditima | - | - | - | - | - |
| Ostale obveze | 1.034 | - | - | - | - |
| Ukupno obveze | 1.034 | - | - | - | 1.034 |
| Neto sredstva / (obveze) | 146.646 | 28 | 123.872 | 70.802 | 341.348 |

Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju i namijenjene trgovanju, razvrstane su u skladu s njihovom sekundarnom likvidnošću. Visokolikvidne vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju prikazane su u razdoblju do 1 mjesec.

BILJEŠKA 23 - KAMATNI RIZIK

Imovina Fonda je izložena raznim rizicima koji su povezani s učinkom promjena tržišnih kamatnih stopa na financijski položaj i novčani tok Fonda.

Niže u tablici su prikazane važeće kamatne stope za pojedine financijske instrumente:

| Kamatne stope 31. prosinca 2002. (u %) | EUR | USD | Kune |
|---|------------|------------|-------------|
| Sredstva | | | |
| Novčana sredstva i računi kod banaka | 0,67-1,00 | 0,36-1,00 | 0,5-1,00 |
| Depoziti kod banaka | 2,23-3,66 | - | - |
| Obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske | 6,50-6,875 | - | - |
| Obveznice HZZO | 8,50 | - | - |

BILJEŠKA 24 – DEVIZNA PODBILANCA I VALUTNI RIZIK

Iznosi ukupnih sredstava i obveza u kunama i devizama na dan 31. prosinca 2002. godine analizirani su niže:

| <i>u tisućama kuna</i> | EUR | USD | Kune | Ukupno |
|--------------------------------------|---------------|------------|----------------|----------------|
| Sredstva | | | | |
| Novčana sredstva i računi kod banaka | 375 | 6 | 603 | 984 |
| Depoziti kod banaka | 44.786 | - | - | 44.786 |
| Dužničke vrijednosnice | 28.759 | - | - | 28.759 |
| Vlasničke vrijednosnice | - | - | 224.677 | 224.677 |
| Ostala sredstva | 1.133 | - | 42.043 | 43.176 |
| Ukupno sredstva | 75.053 | 6 | 267.323 | 342.382 |
| Obveze | | | | |
| Ostale obveze | - | - | 1.034 | 1.034 |
| Ukupno obveze | - | - | 1.034 | 1.034 |
| Neto imovina Fonda | 75.053 | 6 | 266.289 | 341.348 |

BILJEŠKA 25 – FER VRIJEDNOST FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se može razmijeniti neko sredstvo ili podmiriti neka obveza u najboljem interesu svih zainteresiranih i dobro obaviještenih strana u transakciji pred pogodbom.

Financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja i koji su raspoloživi za prodaju iskazuju se po fer vrijednosti. Zajmovi i potraživanja koje je kreirao Fond i imovina koja se drži do dospjeća mjere se po amortiziranom trošku, a posloводство ocjenjuje da se knjigovodstvena vrijednost tih instrumenata ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti.

9. NEREVIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA RAZDOBLJE 1. - 6. MJESEC 2003. GODINE

RAČUN DOBITI I GUBITKA (IZVJEŠĆE O POSLOVANJU EXPANDIA ZIF d.d.)

u kunama i lipama

| POZICIJA | 01.01.-30.06.2003. |
|---|---------------------------|
| PRIHOD OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE | |
| Prihod od dividendi | 41.682,00 |
| Prihod od kamata | 4.453.632,49 |
| Ostali prihodi | 0,00 |
| A. UKUPNI PRIHOD OD ULAGANJA | 4.495.314,49 |
| RASHODI | |
| Naknade i plaće menadžmentu fonda | -157.440,66 |
| Naknade društvu za upravljanje fondom | -5.891.510,33 |
| Naknade depozitnoj banci | -89.233,53 |
| Naknade za pravne usluge | -199.132,87 |
| Naknada za revizorske usluge | -110.888,92 |
| Troškovi marketinga i prodaje | -78.905,82 |
| Ostali troškovi razdoblja | -2.031.599,66 |
| B. UKUPNI RASHODI | -8.558.711,79 |
| C. NETO DOBIT (GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE (A-B) | -4.063.397,30 |
| REALIZIRANI I NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE | |
| d.1. Neto realizirani dobiti (gubici) od prodanih ulaganja u vrijednosne papire | 0,00 |
| d.2. Promjena u nerealiziranim dobitima (gubicima) na ulaganjima u vrijednosne papire | |
| D. UKUPNO REALIZIRANI (NEREALIZIRANI) DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE (d.1.+d.2.) | 0,00 |
| E. NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA (C+D) | -4.063.397,30 |

RAČUN DOBITI I GUBITKA
PROFICIO d.d.

za razdoblje od 06.05.2003 do 30.06.2003

u kunama i lipama

| Redni broj | Pozicija | IZNOS | |
|------------|--|------------------|------------------|
| | | Prethodne godine | Tekuće godine |
| 1. | A. Poslovni rashodi | 0,00 | 0,00 |
| 2. | B. Poslovni rashodi (s uključenom promjenom zaliha) | 0,00 | 45.671,88 |
| 3. | C. Financijski prihodi | 0,00 | 61,17 |
| 4. | D. Financijski rashodi | 0,00 | 0,00 |
| 5. | E. Izvanredni prihodi | 0,00 | 0,00 |
| 6. | F. Izvanredni rashodi | 0,00 | 0,00 |
| 7. | UKUPNI PRIHODI (1+3+5) | 0,00 | 61,17 |
| 8. | UKUPNI RASHODI (2+4+6) | 0,00 | 45.671,88 |
| 9. | I. a) Dobit prije oporezivanja (7-8) | 0,00 | 0,00 |
| 10. | I. b) Gubitak prije oporezivanja (8-7) | 0,00 | 45.610,71 |
| 11. | II. Porez na dobit | 0,00 | 0,00 |
| 12. | III. Ostali porezi koji nisu iskazani u prethodnim pozicijama | 0,00 | 0,00 |
| 13. | IV. a) Dobit nakon oporezivanja (9-11-12) | 0,00 | 0,00 |
| 14. | IV. b) Gubitak nakon oporezivanja (10+11+12) ili (11+12-9) | 0,00 | 45.610,71 |
| 15. | V. Dobit na neto monetarnom položaju (višak revalorizacijske rezerve potrebne zaštite kapitala) | 0,00 | 0,00 |
| 16. | V. Gubitak na neto monetarnom položaju (nedostatak revalorizacijske rezerve potrebne zaštite kapitala) | 0,00 | 0,00 |
| 17. | G. DOBITAK FINANCIJSKE GODINE (13+15) ili (13-16) ili (15-14) | 0,00 | 0,00 |
| 18. | H. GUBITAK FINANCIJSKE GODINE (14+16) ili (16-13) ili (14-15) | 0,00 | 45.610,71 |

10. PODACI O ODGOVORNIM OSOBAMA IZDAVATELJA

10.1. Članovi Uprave Izdavatelja

Expandia fondom (pravnim prednikom Izdavatelja) je upravljalo društvo AIM– Invest d.o.o. za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Savska cesta 41. (još ranije: Expandia -Invest d.o.o.).

Članove Uprave Izdavatelja imenuje i opoziva Nadzorni odbor. Uprava vodi poslove zajedno, a pojedini član Uprave samostalno u svom djelokrugu rada utvrđenom Poslovníkom o radu Uprave. Uprava donosi odluke većinom glasova svih članova Uprave.

Članovi uprave Izdavatelja su:

1. **David Rys**, Byšická 71/15, Prag, Republika Češka, Putovnica Republike Češke broj: 33560379
2. **Gordana Šepec**, Kvaternikov trg 11, Zagreb, JMBG:0402969335094

Životopisi Članova Uprave

David Rys

Gospodin David Rys, diplomirao je ekonomske znanosti - smjer bankarstvo u Pragu, Republika Češka. Gospodin David Rys ima šest godina radnog iskustva na području kuponske privatizacije u Češkoj te u Hrvatskoj, naročito privatizacijskih investicijskih fondova. Također je stekao radno iskustvo na području tržišta i posredovanje u prometu vrijednosnim papirima (dionicama i obveznicama). Gospodin David Rys trenutačno obavlja funkciju člana Uprave Društva za upravljanje, te člana Uprave Izdavatelja.

Gordana Šepec

Gospođica Gordana Šepec, nakon završene više škole pri Filozofskom fakultetu u Zagrebu, diplomira na Seneca Collegu, Travel and tourism programu u Torontu, Kanada. Radno iskustvo od 1994. stječe pri najvećem kanadskom tour-operatoru, Canadian Holidays, a od 1996. godine u međunarodnom tour-operatoru Trafalgar Tours/Contiki Holidays. Nakon devet godina provedenih u Kanadi vraća se u Zagreb gdje se početkom 1999. godine zapošljava u Društvu za upravljanje, gdje vrši dužnost asistentice direktora do promocije u člana Uprave Društva za upravljanje te člana Uprave Izdavatelja.

10.2. Članovi Nadzornog odbora

Sukladno Statutu Izdavatelja, Nadzorni odbor ima pet članova, koje imenuje Glavna skupština Izdavatelja s mandatom od četiri godine. Ako se pojedini članovi Nadzornog odbora izaberu u tijeku trajanja mandata postojećeg Nadzornog odbora, njihov mandat traje samo do prestanka mandata tog Nadzornog odbora u cijelosti. Članove Nadzornog odbora bira Glavna skupština odlučivanjem o cjelokupnoj listi kandidata.

Nadzorni odbor radi i donosi odluke, u pravilu, na sjednicama, a može odlučivati ako je na sjednici nazočna većina članova Nadzornog odbora. Nadzorni odbor donosi odluke većinom glasova svih članova.

Članovi Nadzornog odbora Izdavatelja su:

1. **Jerko Slovinić**, predsjednik Nadzornog odbora, Vukasa Bernarda 7, Zagreb, JMBG: 2107948330047
2. **Tatjana Obradović**, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, s prebivalištem u Kutini, Mikleuška 117, JMBG:0112973396202
3. **Vera Matičević**, član Nadzornog odbora, Zavrelje 10, Mlina, JMBG:1407952386529
4. **Maja Milinović**, član Nadzornog odbora, Vitasovićeve poljana 2, Zagreb, JMBG: 2906973396214
5. **Eric Vincent**, član Nadzornog odbora, 45 East 66th Street, New York, SAD, putovnica SAD br: 160196737

11. OPĆE INFORMACIJE

Odobrenja

Izdavanje ovog Skraćenog prospekta odobrila je Komisija. Isto tako, Skraćeni prospekt odobrili su i potpisali njegovu kopiju svi članovi Nadzornog odbora i Uprave Izdavatelja. U tom smislu sve suglasnosti, odobrenja i/ili ovlaštenja, u skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske su izdana odnosno pribavljena za ovaj Skraćeni prospekt.

Značajne promjene

Prema saznanjima Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja nakon 30. 06. 2003. nije bilo značajnijih promjena u financijskom i poslovnom položaju Izdavatelja.

Revizori

Revizor Izdavatelja je revizorsko društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o., Zagreb koji je obavio reviziju financijskih izvještaja za godinu koja je završila s 31. prosincem 2002. godine. Na financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2002. godine dano je pozitivno mišljenje revizora (vidi Izvješća revizora).

Objavljivanje Skraćenog prospekta

Sukladno odredbi članka 24. stavak 1. Zakona o tržištu vrijednosnih papira obavijest o tome gdje se Skraćeni prospekt može besplatno dobiti i adresu na kojoj se može besplatno naručiti poštom biti će objavljena u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cijelom teritoriju Republike Hrvatske.

12. POPIS SUDIONIKA

PROFICIO
dioničko društvo za usluge
Gajeva 2/a
10000 Zagreb

Revizor Izdavatelja

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Alexandera von Humboldta 4
10000 Zagreb

Pravni savjetnik

Odvjetničko društvo "Bogdanović, Dolički & Partneri"
Alexandera von Humboldta 4b
10000 Zagreb

13. POTPISNICI PROSPEKTA

PROFICIO dioničko društvo za usluge

Nadzorni odbor:

Jerko Slovinić

Predsjednik

Tatjana Obradović

Zamjenik predsjednika

Eric Vincent

po punomoćniku Mladenu Markoč, odvjetniku

Član

Vera Matičević

Član

Maja Milinović

Član

Uprava:

David Rys

Član Uprave

Gordana Šepec

Član Uprave

Prema našem uvjerenju i u skladu sa svim našim saznanjima i podacima kojima raspolažemo, izjavljujemo da svi podaci iz ovog prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja, prava sadržana u vrijednosnim papirima na koje se odnose, te da činjenice koje bi mogle utjecati na potpunost i istinitost ovog prospekta nisu izostavljene.