



**Komisija za vrijednosne papire
Republike Hrvatske**

**SAŽETAK
GODIŠNJEG IZVJEŠĆA
ZA 2003. GODINU**

Zagreb, veljača 2004.



SADRŽAJ

<u>1</u>	<u>OSNIVANJE, PRAVNI POLOŽAJ, ZADACI, OVLAŠTENJA I ORGANIZACIJA KOMISIJE</u>	<u>3</u>
<u>2</u>	<u>RAD KOMISIJE U 2003. GODINI</u>	<u>4</u>
2.1	PRAĆENJE IZDAVANJA VRIJEDNOSNIH PAPIRA	4
2.2	PRAĆENJE INVESTICIJSKIH FONDOVA	5
2.3	UREĐENJE TRŽIŠTA VRIJEDNOSNIH PAPIRA	6
2.4	OBAVLJANJE POSLOVA NADZORA	7
<u>3</u>	<u>TRŽIŠTE KAPITALA U 2003. GODINI</u>	<u>8</u>
3.1	ZAGREBAČKA BURZA D.D., ZAGREB	8
3.2	VARAŽDINSKA BURZA D.D., VARAŽDIN	9
<u>4</u>	<u>FINANCIJSKO IZVJEŠĆE</u>	<u>10</u>



1 OSNIVANJE, PRAVNI POLOŽAJ, ZADACI, OVLAŠTENJA I ORGANIZACIJA KOMISIJE

Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske (u daljnjem tekstu: Komisija) osnovana je Zakonom o izdavanju i prometu vrijednosnim papirima (Narodne novine br. 107/95, 142/98 i 87/00), koji se počeo primjenjivati 01. siječnja 1996. godine. Hrvatski državni sabor je, na prijedlog Vlade Republike Hrvatske, odlukom od 11. listopada 1996. godine imenovao tri člana Komisije i s tim danom Komisija je započela s radom. Hrvatski državni sabor je, također na prijedlog Vlade Republike Hrvatske, odlukom od 03. listopada 1997. godine imenovao preostala dva člana Komisije i od tada Komisija djeluje u punom sastavu.

Komisija je pravna osoba s javnim ovlastima koja samostalno i neovisno obavlja poslove u okviru djelokruga i nadležnosti određenih Zakonom, za što odgovara Hrvatskom saboru. Unutarnje ustrojstvo i poslovanje Komisije uređeni su Statutom na koji suglasnost daje Vlada Republike Hrvatske. Komisija se sastoji od pet članova, od kojih je jedan predsjednik Komisije. Predsjednika i ostale članove Komisije imenuje i razrješava dužnosti Hrvatski sabor na prijedlog Vlade Republike Hrvatske. Članovi Komisije imenuju se na razdoblje od šest godina od dana imenovanja i mogu biti imenovani ponovno.

Osnovni zadaci Komisije jesu efikasna regulacija i nadzor tržišta vrijednosnih papira u Republici Hrvatskoj.

U slučaju utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti Komisija rješenjem nalaže poduzimanje radnji koje pridonose uspostavljanju zakonitosti i usklađivanju rada sa zakonima i drugim propisima, odnosno izreći odgovarajući mjeru propisanu zakonima. Kada Komisija utvrdi postojanje osnovane sumnje o počinjenom kaznenom djelu ili prekršaju, podnosi odgovarajuću prijavu nadležnom tijelu.

Opći okviri unutarnjeg ustrojstva utvrđeni su Statutom Komisije. Vlada Republike Hrvatske dala je suglasnost na navedeni Statut na sjednici održanoj 28. studenog 2002. godine (Narodne novine br.144/02). Organizacijska struktura Komisije postavljena je na način da Komisija ima tajništvo i odjele.

Tajništvo Komisije objedinjava rad zajedničkih službi Komisije i to: Službu pravnih i kadrovskih poslova, Službu računovodstva i Službu općih poslova

Komisija ima i 4 odjela i to: Odjel za praćenje izdavanja vrijednosnih papira, Odjel za uređenje tržišta vrijednosnih papira, Odjel za praćenje investicijskih fondova i Odjel za nadzor. Na čelu Tajništva je tajnik Komisije, a na čelu odjela je načelnik odjela.

Hrvatski sabor razriješio je s danom 01. siječnja 2003. godine jednog člana Komisije na osobni zahtjev, da bi tek s 01. prosinca 2003. godine na dužnost stupila nova članica Komisije. Time je Komisija punih jedanaest mjeseci 2003. godine djelovala sa četiri umjesto pet članova. Od 1. prosinca 2003. godine Komisija je radila u punom sastavu od 5 članova i to: Miljenko Fičor, predsjednik Komisije, Ivo Šulenta, zamjenik predsjednika, Mladenka Glamuzina, mr. Nada Merkaš i mr. Vidonija Miletić Plukavec, kao članice Komisije.

Tijekom izvještajnog razdoblja iz Komisije je otišao jedan zaposlenik, a jedan je novozaposlen, tako da se broj zaposlenika nije promijenio odnosno broj zaposlenika iznosio je 22. Zadnjeg dana protekle godine od ukupno 27 zaposlenih, uključivo i članove Komisije, 23 osobe bila su s visokom stručnom spremom, od kojih 4 magistra, te 4 osobe sa srednjom stručnom spremom. Postojeća struktura zaposlenih u Komisiji u skladu je sa strategijom kadrovske politike da zapošljava kvalitetne i visokoobrazovane stručne kadrove.



2 RAD KOMISIJE U 2003. GODINI

Komisija odluke o svim pojedinačnim i općim aktima donosi na sjednicama većinom od najmanje tri glasa, a član Komisije ne može biti suzdržan od glasovanja. Tri člana Komisije čine kvorum, a svakoj sjednici Komisije obvezno prisustvuje predsjednik, odnosno u njegovoj odsutnosti njegov zamjenik. Predsjednik Komisije predsjedava sjednicama Komisije, koordinira njezin rad i zastupa Komisiju kao pravnu osobu u pravnom prometu. Ostali članovi Komisije zaduženi su za učinkovito djelovanje pojedinih odjela. Akti Komisije su konačni i protiv njih se može pokrenuti upravni spor.

Komisija je tijekom 2003. godine zaprimila 1476 predmeta od čega 609 upravnih predmeta i 867 neupravnih predmeta te održala ukupno 51. sjednicu. Komisija je tijekom ovog izvještajnog razdoblja radila na izradi zakonskih i podzakonskih akata koji proizlaze iz njene uloge na tržištu kapitala te danih joj zakonskih ovlaštenja.

Komisija je kao nadzorno tijelo na tržištu kapitala u suradnji s Ministarstvom financija i Ministarstvom za europske integracije tijekom izvještajnog razdoblja također aktivno sudjelovala u davanju odgovora na upitnike Europske unije u Poglavlju 3. Sloboda pružanja usluga II. Financijske usluge C. Vrijednosni papiri i ulaganja.

2.1 PRAĆENJE IZDAVANJA VRIJEDNOSNIH PAPIRA

U okviru Odjela za praćenje izdavanja vrijednosnih papira obavljaju se poslovi vezani uz izdavanje vrijednosnih papira, preuzimanje dioničkih društava, javna informacijska knjižnica, te ostali poslovi vezani uz izdavanja mišljenja kao i prikupljanje, sistematiziranje i analizu obavijesti koja su dionička društva temeljem zakonskih odredbi dužna dostavljati Komisiji.

U 2003. godini Odjel za praćenje izdavanja vrijednosnih papira zaprimio je 606 predmeta, od čega 66 upravnih predmeta i 540 neupravnih predmeta.

Komisija je u 2003. godini odobrila 14 zahtjeva za odobrenje prospekata o izdavanju dionica javnom ili privatnom ponudom od čega se 1 zahtjev u cijelom promatranom razdoblju odnosi na izdavanje dionica javnom ponudom .

U 2003. godini, provedeno je i 31 izdanje dionica privatnom ponudom, za koje su izdavatelji, prema odredbama Zakona o tržištu vrijednosnim papirima, bili oslobođeni izrade prospekta o izdanju, a Komisiji je po okončanju izdanja dostavljena informacija o provedenom izdanju .

Ukupna vrijednost emisija dionica u 2003. godini iznosi 1.077.840.361,11 kuna, što je za 1.959.189.633,89 kuna manje u odnosu na 2002. godinu.

Komisija je donijela tri rješenja vezano uz izdavanje obveznica. Komercijalne zapise u RH u 2003. godini izdalo je 13 trgovačkih društava. Komercijalne zapise izvan RH u 2003. godini izdalo je jedino trgovačko društvo PLIVA d.d. iz Zagreba, o čemu je Komisiji dostavilo informaciju .

Vezano za preuzimanje dioničkih društava obrađeno je ukupno 35 zahtjeva za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje, od čega je 31 zahtjev odobren, dva zahtjeva su odbačena, a dva odbijena. Komisija je odbacila zahtjev za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje jer se predmetni zahtjevi nisu odnosili na preuzimanje javnih dioničkih društava, dok je u dva slučaja zahtjeve odbila zbog nezakonito utvrđene cijene u ponudi za preuzimanje, a protiv istih rješenja Komisije pokrenuti su upravni sporovi pred Upravnim sudom Republike Hrvatske.



U 2003. godini, u svim društvima u kojima je objavljena ponuda za preuzimanje, malim dioničarima koji su pohranili svoje dionice, isplaćeno je ukupno 467.972.604,47 kuna, što je znatno manje u odnosu na 2002. godinu, kada je malim dioničarima isplaćeno 1.384.208.405,67 kuna.

U Komisiji se vodi i Javna informacijska knjižnica koja je servis putem kojeg se prikupljena tromjesečna financijska i poslovna izvješća, za društva koja su obveznici podnošenja takvih izvješća, na propisanim obrascima čine dostupnima javnosti sukladno Zakonu o tržištu vrijednosnih papira.

Uvid u podatke iz Javne informacijske knjižnice Komisije korisnici mogu izvršiti na sljedeće načine: osobno na računalima Komisije, u prostoru Javne informacijske knjižnice tijekom njezinog radnog vremena, na web-stranici Komisije (<http://www.crosec.hr/>), na CD-u, pisanim putem zatražiti da im ovlaštena osoba Komisije poštom dostavi ispis određenih podataka.

Tijekom 2003. godine Odjel je zaprimio i 233 zahtjeva za dostavljanjem podataka i dokumentacije, koji su Komisiji upućeni od strane Državnog ureda za reviziju Republike Hrvatske, a temeljem Zakona o državnoj reviziji i Zakona o reviziji pretvorbe i privatizacije.

2.2 PRAĆENJE INVESTICIJSKIH FONDOVA

U 2003. godini Odjel za praćenje investicijskih fondova zaprimio je 221 predmeta, od čega 34 upravnih predmeta i 187 neupravnih predmeta.

Preduvjet za osnivanje zatvorenog ili otvorenog investicijskog fonda je osnivanje društva za upravljanje investicijskim fondovima.

Tijekom 2003. godine Komisija je odobrila poslovanje dva (2) društva za upravljanje investicijskim fondovima i to: Global Invest d.o.o. Varaždin i ICAM d.o.o. Zagreb. Na dan 31.12.2003. godine poslovalo je petnaest (15) društva za upravljanje investicijskim fondovima .

Najveći porast broja investicijskih fondova otpada na osnivanje otvorenih investicijskih fondova. S obzirom na način ulaganja otvorenih fondova najviše ima mješovitih i novčanih fondova po jedanaest (11), zatim slijede obveznički devet (9), dok dioničkih ima šest (6). Minimalna vrijednost ulaganja u otvorene investicijske fondove u Republici Hrvatskoj kreće se između 400 i 50.000 kn ovisno o vrsti otvorenog fonda.

Tijekom 2003. godine Komisija je odobrila osnivanje deset (10) otvorenih investicijskih fondova. Na dan 31.12.2003. godine poslovalo je trideset i sedam (37) otvorenih fondova. Ukupna imovina otvorenih investicijskih fondova na kraju 2003. povećala se je u odnosu na ukupnu imovinu otvorenih fondova na kraju 2002. godine za 27%. Ukupna imovina otvorenih investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj sa 31.12.2003. godine iznosila je 2.950.828.276,00 kn .

U Hrvatskoj su sa 31.12.2003. godine bila registrirana četiri (4) zatvorena investicijska fonda. Ukupna imovina svih zatvorenih investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj sa 31.12.2003. godine iznosila je 977.208.982,00 kn.

Ukupna imovina kojom su u tom trenutku upravljali otvoreni i zatvoreni investicijski fondovi iznosila je 3.928.037.258 kn.

Krajem 2002. i tijekom 2003. godine pet (5) zatvorenih investicijskih fondova koji su nastali pretvaranjem iz privatizacijskih investicijskih fondova Ugovorima o pripajanju pretvorilo se je u holding društva i kao zatvoreni investicijski fondovi su prestali postojati.



2.3 UREĐENJE TRŽIŠTA VRIJEDNOSNIH PAPIRA

U okviru Odjela za uređenje tržišta vrijednosnih papira obavljaju se poslovi vezani uz izdavanje i oduzimanje dozvola ovlaštenim društvima i osobama ovlaštenim za obavljanje poslova sa vrijednosnim papirima, odobravanje objavljivanja podataka pri uvrštenju vrijednosnih papira na burzu, odobravanja akata burzama i Središnjoj depozitarnoj agenciji, te ostali poslovi vezani uz izdavanja mišljenja kao i prikupljanje, sistematiziranje i analizu obavijesti koja su dionička društva temeljem zakonskih odredbi dužna dostavljati Komisiji.

U 2003. godini Odjel za uređenje tržišta vrijednosnih papira zaprimio je ukupno 561 predmet, od čega 444 upravna i 117 neupravnih.

Komisija je donijela 42 rješenja o izdavanju dozvole ovlaštenom društvu za obavljanje pojedinih poslova s vrijednosnim papirima iz članka 34. Zakona o tržištu vrijednosnih papira . Na dan 31. prosinca 2003. godine dozvolu za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima imala su ukupno 44 ovlaštena društva, od čega je 30 brokerskih društava i 14 banaka .

Komisija je donijela i 62 rješenja o izdavanju dozvola brokerima i 44 rješenja o izdavanju dozvola investicijskim savjetnicima. Na dan 31. prosinca 2003. godine ukupno je izdano 160 dozvola osobama ovlaštenim za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima, od čega je 114 dozvola za brokere i 46 dozvola za investicijske savjetnike.

Tijekom 2003. godine, Komisija je oduzela 10 dozvola ovlaštenim društvima, uglavnom iz razloga što nisu imala niti jednog zaposlenog brokera odnosno investicijskog savjetnika, a po službenoj dužnosti donijela je 9 rješenja o oduzimanju dozvola za obavljanje poslova brokera i/ili investicijskog savjetnika.

Komisija je donijela i 3 rješenja o odobrenju objavljivanja podataka pri uvrštenju vrijednosnih papira u I kotaciju.

Najvažniji događaj na tržištu kapitala u 2003. godini sigurno je uvrštenje velikog broja dioničkih društava u novu burzovnu kotaciju, Kotaciju javnih dioničkih društava.

Odredbama Zakona javnim dioničkim društvima smatraju se dionička društva koja ispunjavaju jedan od sljedećih kriterija:

1. izdaju dionice javnom ponudom ili,
2. imaju više od 100 dioničara, a njihov temeljni kapital iznosi najmanje 30.000.000,00 kuna.

Komisija je tijekom 2003. godine donijela 246 rješenja o odobrenju objavljivanja podataka iz skraćenog prospekta pri uvrštenju dionica u kotaciju javnih dioničkih društava.

U kotaciju javnih dioničkih društava dionice su uvrstile i neke najveće i najzanimljivije hrvatske kompanije, od kojih će neke zasigurno prijeći u prvu kotaciju, kao što su to učinili Varteks d.d. Varaždin i Croatia osiguranje d.d. Zagreb.

Prema tome ova zakonska odredba, polučila je i polučiti će i u buduće po mišljenu Komisije višestruke pozitivne efekte.

Komisija je mišljenja da društva u ovoj kotaciji ne bi trebala gledati samo obvezu nego i prednosti. Izdavatelji koji svoje dionice uvrste u kotaciju javnih dioničkih društava trebali bi iskoristiti mogućnost



prikupljanja kapitala javnim izdanjem novih emisija dionica, odnosno prikupljanja potrebnih obrtnih sredstava izdavanjem drugih vrsta vrijednosnih papira.

Komisija je također mišljenja da je i ova, premda zakonom propisana obveza, doprinijela razvoju i napretku tržišta kapitala Republike Hrvatske prije svega objavom podataka iz prospekta koji su svojom transparentnošću omogućili svim investitorima uvid u podatke najvećih hrvatskih dioničkih društava. Obveza održavanja i objavljivanja podataka omogućiti će i svim budućim investitorima da u svakom trenutku imaju saznanja o dioničkom društvu potrebna za donošenje odluke o kupnji ili prodaji svojih dionica.

Tijekom 2003. godine Komisija je na zahtjev Varaždinske burze d.d. Varaždin i Zagrebačke burze d.d. Zagreb, donijela rješenja o odobrenju njihovih akata:

Komisija je na zahtjev Središnje depozitarne agencije d.d. Zagreb donijela rješenja o odobrenju dijela njezinih akata dok je preostale akte odobrila početkom ove godine.

2.4 OBAVLJANJE POSLOVA NADZORA

Odjel nadzora iz različitih izvora prikuplja informacije o aktivnostima sudionika tržišta kapitala, s ciljem nadzora poštivanja zakona od strane sudionika – ovlaštenih društava (brokerskih društava i banaka, koji su za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima dobili dozvolu Komisije), institucionalnih ulagatelja, vanjskih ulagatelja i drugih investitora, burzi, Središnje depozitarne agencije, izdavatelja vrijednosnih papira, investicijskih fondova i društava za upravljanje investicijskim fondovima.

U slučajevima u kojima postoji osnovana sumnja na kršenje zakona ili povredu prava sudionika tržišta kapitala Odjel provodi nadzor i poduzima odgovarajuće zakonske mjere. Na taj način provodi temeljne ciljeve Komisije, kao što su zaštita ulagatelja, interesa javnosti i tržišta kapitala, jačanje pouzdanosti u tržište kapitala, i dr.

U 2003. godini Odjel je zaprimio ukupno 65 upravnih i 23 nepravna predmeta. Ukupno je podneseno 5 kaznenih prijava u kojima je sadržano 8 kaznenih dijela i 52 prekršajne prijave u kojima je sadržano 122 prekršajnih djela.

Uz navedeno Komisija je temeljem odredbi članaka 12. točke 5., Zakona o tržištu vrijednosnih papira donijela šest rješenja kojima je naložila otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti te poduzimanje aktivnosti za njihovo otklanjanje.

Prema prikupljenim informacijama, odnosno predmetima u kojima je proveden nadzor, najčešće povrede zakona u obuhvaćenom razdoblju su:

- Neizvršavanje dematerijalizacije u skladu s odredbama Zakona o tržištu vrijednosnih papira (članak 155. st. 1. toč. 91. st. 2, a u svezi čl. 159.).
- Stjecanje vlastitih dionica suprotno odredbama Zakona o trgovačkim društvima (čl. 630. stavak 1. t. 28. i 30. ZTD, a u svezi čl. 233. do 238
- Neobjavljivanje ponude za preuzimanja dioničkih društava (čl. 35. stavak 1. i stavak 3. Zakon o preuzimanju dioničkih društava, a u svezi čl. 4. st. 1.).

Prekršajni sudovi donijeli su ukupno 93 (devedeset tri) rješenja, a Visoki prekršajni sudovi 12 rješenja u kojima su ukupno izrečene novčane kazne u iznosu od 1.164.612,69 kuna za pravne osobe, te 259.362,43 kuna za odgovorne i fizičke osobe, što ukupno čini iznos od 1.423.975,12 kuna.



3 TRŽIŠTE KAPITALA U 2003. GODINI

Zbivanja na tržištu kapitala u Republici Hrvatskoj možda se najbolje vide kroz zbivanja na dvije postojeće burze.

3.1 ZAGREBAČKA BURZA D.D., ZAGREB

Zagrebačka burza d.d., Zagreb, Ksaver 200, imala je krajem 2003. godine 39 ovlaštenih društava za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima u statusu člana.

CROBEX je službeni indeks Burze. Prvi put je objavljen 1. rujna 1997. godine, a njegova vrijednost iznosila je 1000 bodova. Na dan 31. prosinac 2003. CROBEX izražava udio u tržišnoj kapitalizaciji za 8 dionica koje čine CROBEX (Croatia osiguranje d.d., Istraturist d.d., Kraš d.d., Končar Elektroindustrija d.d., Plava Laguna d.d., PLIVA d.d., Podravka d.d., Riviera Holding d.d.). CROBEX je u 2003. godini porastao 1,1 %, sa 1.172,60 na 1.185,10 bodova.

CROBIS je službeni obveznički indeks Zagrebačke burze koji se počinje objavljivati 1. listopada 2003. godine. Kao bazni datum utvrđen je 30. rujna 2003. godine, a bazna vrijednost postavljena je na 100 bodova. CROBIS je cjenovni indeks vagan na osnovu tržišne kapitalizacije, pri čemu težina pojedine obveznice u indeksu ne može prijeći 35%.

U prvoj kotaciji kotiraju 2 izdanja redovnih dionica sljedećih izdavalja:

- PLIVA d.d. Zagreb,
- Podravka d.d. Koprivnica.

i 9 izdanja obveznica:

- Obveznice Republike Hrvatske
- RHMF-O-125A EUR 500 mil. uz 6,875% kamata
- RHMF-O-049A EUR 200 mil. uz 6,500% kamata
- RHMF-O-08CA EUR 200 mil. uz 6,875% kamata
- RHMF-O-085A KN 1.000 mil. uz 6,125% kamata
- Obveznice Hrvatskog zavoda za zdravstveno osiguranje oznake HZZO-O-047A u ukupnom iznosu od EUR 222 mil. uz 8,50% kamata
- Obveznice Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka
- DAB-O-05CA 225 mil. uz 8,375 % kamata
- Globalne obveznice Fonda za naknadu oduzete imovine FNOI u iznosu 473,4 mil. kuna
- Korporativne obveznice
- Hypo-Alpe-Adria Bank – 150. mil KN uz 6,5%
- Bina Istra – EUR 210 mil. uz 8%

Osim prve kotacije propisani su uvjeti uvrštenja u još četiri kotacije Burze, a to su:

- Kotacija javnih dioničkih društava
- TN kotacija
- Kotacija PIF
- Kotacija kratkoročnih vrijednosnih papira
- Kotacija Prava.



U 2003. godini na Burzi se aktivno trgovalo s 143 izdanja vrijednosnih papira, što je 116,7% više u odnosu na 2002. godinu.

Ukupni promet u 2003. godini dosegao je 12.331 milijuna kuna, što je 109 % povećanje u odnosu na ukupan promet u 2002. godini kada je iznosio 5.879 milijuna kuna.

Promet dionicama iznosio je 1.495 milijuna kuna ili 27,6% više nego u prethodnoj godini. Trgovina obveznicama u 2003. između institucionalnih ulagatelja (uglavnom su to mirovinski fondovi) iznosila je 9.058 mil kuna, dok je redovni promet obveznicama na burzi ostvaren u iznosu od 612 mil. kuna. Zakon o tržištu vrijednosnih papira određuje da status institucionalnog ulagatelja ima domaći ili strani investicijski fond, mirovinski fond, banka ili osiguravajuće društvo, te pravne osobe koje od Komisije rješenjem dobiju status institucionalnog ulagatelja.

Kao i prijašnjih godina najlikvidnije su dionice Plive d.d. (530 mil. kn) i Podravke d.d. (135 mil kn), a u 2003. godini iznimno likvidna s velikim volumenom trgovanja bila je povlaštena dionica izdavatelja Tvornice duhana Rovinj d.d. uz ostvaren promet od 275 mil. kuna. Također je značajan promet ostvaren trgovinom dionicama Karlovačke pivovare d.d. a razlog tomu je preuzimanje kompanije od strane Heinekena. U ovoj godini špekuliralo se i s prodajom Croatia osiguranja d.d. pa su dionice tog izdavatelja također aktivno trgovane s značajnim prometima ali i rastom i padom cijene. Valja spomenuti i dionice Kraša d.d. koje su zavidno likvidne.

3.2 VARAŽDINSKA BURZA D.D., VARAŽDIN

Zaključno s krajem 2003. godine 31 ovlašteno društvo ima status člana Varaždinske burze.

VIN indeks je službeni indeks Tržišta. Indeks je prvi puta uveden 1. listopada 1997. godine, a njegova početna vrijednost iznosila je 1.000 bodova. Indeks VIN konstruiran je tako da odražava trgovanje isključivo na Varaždinskoj burzi d.d. Kriterij za uključivanje dionica u indeks primjereni su trenutnoj situaciji na domaćem tržištu kapitala. Kod uključivanja dionica u indeks VIN nema ograničenja s obzirom na minimalnu tržišnu kapitalizaciju izdanja. U sastav indeksa VIN uključene su i dionice

Ukupan promet u 2003. godini iznosio je 704 milijuna kuna što je pad za 48,36% u odnosu na prethodnu godinu. Od ukupno uvrštenih 388, sa 156 vrijednosnih papira aktivno se trgovalo.

Najlikvidnije dionice u 2003. godini na Varaždinskoj burzi bile su one izdavatelja Dom holding d.d. s 110. mil. kuna. Ericsson Nikola Tesla d.d. uz promet od 100 mil. kuna ostvarile su i rast od 123%, što ih sigurno čini najinteresantnijim dionicama na burzi u 2003. godini. Pravima ministarstva financija također je ostvaren značajan promet u iznosu od 67. mil. kuna. Preuzimanje u Karlovačkoj pivovari d.d. i na Varaždinu se osjetilo kroz promet od 25. mil. kuna te porast cijene za više od 4 puta. Možda kao najveći pad vrijednosti treba spomenuti Lucidus d.d. od 40% i 11. mil. kuna prometa, te Dom holding d.d. uz već spomenuti veliku promet i pad cijena dionica od 25%.

U kotaciju javnih dioničkih društava Varaždinske burze uvrštene su dionice 123 izdavatelja.

U 2003. godini tržišta kapitalizacija povećana je za gotovo 50%, na 23,3 mlrd. kuna.



4 FINANCIJSKO IZVJEŠĆE

Financijskim planom Komisije za 2003. godine bili su planirani ukupni prihodi u iznosu od 8.138.687,29 kuna, od čega su 4.944.714,00 kuna bili planirani prihodi iz sredstava državnog proračuna, a 3.193.973,29 kuna planirani vlastiti prihodi. U okviru vlastitih prihoda 393.973,29 kuna bila su neutrošena sredstva iz prethodne godine, a 2.800.000,00 kuna planirani prihodi od naknada u tekućoj godini. Relativno visok iznos planiranih prihoda od naknada rezultat je obveze gotovo svih sudionika na tržištu kapitala da usklade svoje poslovanje sa novim Zakonom o tržištu vrijednosnih papira.

Ukupni rashodi bili su planirani na nivou od 7.836.714,00 kuna od čega su 4.944.714,00 kuna bili planirani rashodi iz sredstava državnog proračuna, a 2.892.000,00 kuna planirani rashodi iz vlastitih prihoda.

Višak prihoda nad rashodima u iznosu od 301.973,29 kuna planirao se zadnjim izmjenama i dopunama Financijskog plana radi podmirenja materijalnih i drugih rashoda u I kvartalu 2004. godine, s obzirom da su u Državnom proračunu, temeljem Odluke o privremenom financiranju poslova, funkcija i programa državnih tijela i drugih korisnika proračuna Republike Hrvatske u prvom tromjesečju 2004. godine planirana sredstva za rad Komisije u iznosu od 859.082,00 kuna, što je dovoljno samo za plaće zaposlenih u siječnju i veljači i samo dijelom u ožujku 2004. godine.

Ukupni prihodi Komisije u 2003. godine iznosili su 7.924.362,24 kune, a ukupni rashodi 5.574.634,00 kuna ili 70,3% ukupnih prihoda.

U Državnom proračunu za 2003. godinu za rad Komisije planirana su sredstva u iznosu od 4.944.714,00 kuna. Doznačena visina sredstava iznosila je 4.768.432,24 kuna ili 96,43% planiranih sredstava. Odstupanja od planiranih sredstava gotovo nema, s obzirom da su zadnje izmjene i dopune Financijskog plana Komisije donijete na sjednici održanoj 23. prosinca 2003. godine, sukladno Odluci o preraspodjeli sredstava planiranih u Državnom proračunu Republike Hrvatske za 2003. godinu koja je donijeta na sjednici Vlade Republike Hrvatske održanoj 18. prosinca 2003. godine.

Sukladno Zakonu o tržištu vrijednosnih papira Komisija je, donošenjem Pravilnika o vrsti i visini administrativnih pristojbi i naknada, počela ostvarivati prihode od naknada kao vlastite prihode. Po tom osnovu Komisija je od listopada do kraja 2002. godine ostvarila prihod od 385.600,00 kuna, a tijekom 2003. godine još 3.155.930,00 kuna. Suglasnošću Ministarstva financija navedena sredstva Komisija je usmjeravala direktno na račun kod poslovne banke te s njega obavljala plaćanja. Iz vlastitih sredstava Komisija je za rashode poslovanja utrošila 406.019,00 kuna, a za rashode za nabavu imovine 400.183,00 kuna, odnosno ukupno 740.957,00 kuna, ili svega 27,9 % planiranih rashoda. Ovo iz razloga što je Komisija tijekom 2003. godine planirala nabavku i opremanje jednog stana za službene potrebe iz vlastitih sredstava, za što je tražila i dobila pozitivno mišljenje Državne revizije i Ministarstva financija. S obzirom da izvođač stana, čiju je ponudu Komisija prihvatila, nije do kraja 2003. godine uspio završiti radove na istome nije ni došlo do realizacije predviđene kupovine. Višak vlastitih sredstava koji je ostao na žiro računu kod poslovne banke na dan 31.12.2003. godine iznosio je 2.808.946,26 kuna.

U 2003. godini na ime administrativnih pristojbi Komisije u državni proračun uplaćeno je 290.550,00 kuna i 1.423.975,00 kuna na ime izrečenih kazni po prekršajnim ili kaznenim prijavama Komisije.

KLASA: 023-01/04-01/2

UR.BR: 567-07/04-2

PREDSJEDNIK KOMISIJE

Miljenko Fičor