

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND

dioničko društvo, sa sjedištem u Osijeku, Kapucinska 31,
upisano u registar Trgovačkog suda u Osijeku, MBS 030064066

SKRAĆENI PROSPEKT

za uvrštenje svih 3.346.418 redovnih dionica izdavatelja
SLAVONSKOG ZATVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA D.D.
u Kotaciju javnih dioničkih društava Varaždinske burze d.d.

Svih 3.346.418 redovnih dionica na ime izdavatelja Slavonski zatvoreni investicijski fond, dioničko društvo (u daljnjem tekstu: SZIF, Fond) nominalne vrijednosti 100,00 kuna svaka, biti će uvrštene u Kotaciju javnih dioničkih društava Varaždinske burze d.d. Varaždin.

Prigodom uvrštenja neće biti javne niti bilo kakove druge ponude dionica SZIF-a.

SZIF-om upravlja HYPO ALPE-ADRIA-INVEST dioničko društvo za upravljanje investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu: Društvo za upravljanje) sa sjedištem u Zagrebu, Koturaška 47, upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS 080205037.

Zahtjev za uvrštenje 3.346.418 redovnih dionica Fonda u Kotaciju javnih dioničkih društava podnesen je Varaždinskoj burzi. Očekuje se da će trgovanje dionicama u Kotaciji javnih dioničkih društava Varaždinske burze započeti srpnja 2003. godine.

Poglavlje «Čimbenici rizika» potencijalni ulagatelji trebali bi pažljivo razmotriti.

SADRŽAJ

1.	UVOD	4
2.	PODACI O VRIJEDNOSNOM PAPIRU I SAŽETAK STATUTA	5
2.1.	PODACI O VRIJEDNOSNOM PAPIRU	5
2.2.	SAŽETAK STATUTA	6
3.	KAPITALIZACIJA	8
4.	ČIMBENICI RIZIKA	9
4.1.	Rizik promjene cijena vrijednosnih papira (tržišni rizik)	9
4.2.	Rizik promjene tečaja	9
4.3.	Kreditni rizik	9
4.4.	Rizik promjene poreznih propisa	9
4.5.	Rizik hrvatskog tržišta kapitala	9
4.6.	Rizik točnosti procjene vrijednosnica iz portfelja	9
4.7.	Rizik hrvatskog pravnog sustava	10
4.8.	Rizik rješenja sporova	10
5.	PODACI O IZDAVATELJU VRIJEDNOSNIH PAPIRA	13
5.1.	Tvrtka, sjedište i djelatnost	13
5.2.	Kuponska privatizacija i osnivanje SZIF-a	13
5.3.	Ciljevi poslovanja i strategija ulaganja	14
5.4.	Imovina SZIF-a	14
5.5.	Obveze SZIF-a	18
5.6.	Troškovi upravljanja nad SZIF-om	18
5.7.	Uprava SZIF-a	18
5.8.	Nadzorni odbor SZIF-a	20
5.9.	Materijalni ugovori	20
5.9.1.	Ugovor s depozitnom bankom	20
5.9.2.	Ugovori s Hrvatskim fondom za privatizaciju	21
5.10.	Statusne promjene	21
6.	FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA 2000., 2001. I 2002. GODINU	22
7.	BILJEŠKE UZ FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA 2002. GODINU	26
8.	IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA ZA POSLOVNU 2002. GODINU	36
9.	FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA RAZDOBLJE I.-III.2002. I 2003. GODINE	37
10.	STRUKTURA DIONIČARA	39
11.	DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE SZIF-om	40

11.1.	Osnivanje i odobrenje rada Društvu za upravljanje	40
11.2.	Naknada Društvu za upravljanje	40
11.3.	Uprava Društva za upravljanje	40
11.4.	Nadzorni odbor Društva za upravljanje	41
12.	TRŽIŠNE INFORMACIJE	42
13.	OPOREZIVANJE	43
14.	DEPOZITNA BANKA SZIF-a	45
15.	OPĆE INFORMACIJE	46
16.	POPIS SUDIONIKA	48
17.	POTPISNICI PROSPEKTA	49

1. UVOD

Članovi Uprave i Nadzornog odbora SZIF-a i Uprave Društva za upravljanje čija su imena navedena u ovom skraćenom Prospektu prihvaćaju odgovornost za sadržaj Prospekta.

Prema uvjerenju i u skladu sa svim saznanjima i podacima kojima članovi Uprave i Nadzornog odbora SZIF-a, kao i Uprave i Nadzornog odbora Društva za upravljanje raspolažu, podaci iz ovog Prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Slavenskog ZIF-a d.d., prava sadržanih u vrijednosnim papirima na koje se odnosi, a činjenice koje bi mogle utjecati na potpunost i istinitost ovog Prospekta nisu izostavljene.

Sukladno Zakonu o tržištu vrijednosnih papira (Narodne novine 84/2002) i Pravilniku o sadržaju skraćenog prospekta i o uvjetima izdavanja vrijednosnih papira privatnim izdanjem (Narodne novine 61/97) ovaj skraćeni Prospekt odobren je od strane Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske. Time je potvrđeno da ovaj skraćeni Prospekt sadrži sve zakonom propisane podatke te da može biti objavljen.

Sukladno pravilima Kotacije javnih dioničkih društava ovaj skraćeni Prospekt je odobrila i Varaždinska burza d.d. Varaždin.

Za istinitost i potpunost podataka koje sadrži skraćeni Prospekt, u granicama onoga što su znale ili mogle znati, odgovaraju osobe koje su skraćeni Prospekt potpisale.

Ovlašteni revizor SZIF-a za poslovnu 2002. godinu bilo je revizorsko društvo Ernst & Young Croatia d.o.o. Zagreb, sa sjedištem u Zagrebu, Milana Sachsa 1.

Ovaj Prospekt ne predstavlja ponudu za prodaju ili poziv za kupnju od strane ili za račun SZIF-a ili HYPO ALPE-ADRIA-INVEST A.D. ZAGREB ili od strane ili za račun drugih osoba koje su s njima povezane. Prospekt se ne smije smatrati preporukom za kupnju dionica SZIF-a, a svaki potencijalni ulagatelj upućuje se na vlastitu ocjenu financijskog položaja i poslovanja SZIF-a, te se upućuje da pozorno razmotri Poglavlje «Čimbenici rizika».

2. PODACI O VRIJEDNOSNOM PAPIRU I SAŽETAK STATUTA

Ovo poglavlje sadrži neke značajne informacije o vrijednosnim papirima i odredbama Statuta SZIF-a, te relevantnim propisima Republike Hrvatske. Namjera ovog poglavlja nije cjelovit prikaz, nego isticanje bitnih podataka o temeljnom kapitalu i dionicama SZIF-a. Potpune informacije mogu se dobiti uvidom u Statut SZIF-a te relevantne propise koji su na snazi u Republici Hrvatskoj na datum ovog Prospekta.

2.1. PODACI O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

Vrsta i opis karakteristika vrijednosnog papira

Temeljni kapital SZIF-a iznosi 334.641.800,00 kuna i podijeljen je na 3.346.418 dionica. Dionice SZIF-a su redovne, glase na ime i neograničeno su prenosive. Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 100,00 kuna.

Svaka dionica SZIF-a svome imatelju daje:

- pravo glasa u Glavnoj skupštini (svaka dionica nosi pravo na jedan glas)
- pravo na isplatu dijela dobiti SZIF-a (dividende) sukladno odluci Glavne skupštine
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase SZIF-a

Dionice SZIF-a postoje samo u obliku elektroničkog zapisa u kompjuterskom 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.

Prijenos dionica učinjen unutar roka od deset dana prije održavanja Glavne skupštine SZIF-a pa do dana zaključenja Glavne skupštine ne daju pravo sudjelovanja u radu sazvane Glavne skupštine.

Oznaka dionica i Knjiga dionica

Sve dionice SZIF-a upisane su u depozitorij Središnje depozitarne agencije, pod oznakom:

- **redovne dionice; oznake: SLPF-R-A; ISIN: HRS LPFRA0004**

Tvrtka, sjedište i adresa izdavatelja

Tvrtka Fonda je: **SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND dioničko društvo**

Skraćena tvrtka Fonda: **SZIF d.d.**

Sjedište Fonda je: **OSIJEK, Kapucinska 31**

Zalog dionica

Dionice Fonda mogu se zalagati bez ograničenja, s time da zalogoprimac može tražiti upis zaloga kod Središnje depozitarne agencije.

Vlastite dionice

Sukladno odredbama Zakona o investicijskim fondovima Fond ne može stjecati vlastite dionice. Na dan izdavanja ovog skraćenog Prospekta Fond ne posjeduje niti jednu vlastitu dionicu.

Naziv i adresa institucije preko koje izdavatelj podmiruje financijske obveze prema vlasnicima vrijednosnih papira

Sve isplate dioničarima SZIF-a, sukladno Ugovoru s depozitnom bankom SZIF-a, obavlja Nova banka d.d. Zagreb putem Središnje depozitarne agencije. Ovlaštenici prava na dividendu utvrđuju se sukladno pozitivnim propisima i relevantnoj praksi u Republici Hrvatskoj.

2.2. SAŽETAK STATUTA

Općenito

Statut SZIF-a je, sukladno tada važećim propisima iz područja investicijskih i privatizacijskih investicijskih fondova, donijelo Društvo za upravljanje 23. veljače 1999. godine. Statut je od svog prvog usvajanja do dana izrade ovog Prospekta pretrpio izmjene i to 18. siječnja 2002., odlukom Glavne skupštine (izmjene su se odnosile na promjenu društva za upravljanje usljed pripajanja Slavoinvesta d.d. društvu Hypo Alpe-Adria-Invest d.d.), 15. ožujka 2002., odlukom Društva za upravljanje (promjene su uvjetovane transformacijom SZIF-a iz privatizacijskog u zatvoreni investicijskih fond) i 19. srpnja 2002., odlukom Glavne skupštine SZIF-a.

Priopćenja

Svi podaci i priopćenja u svezi s temeljnim kapitalom, dionicama, Statutom i Glavnom skupštinom SZIF-a objavljuju se u Narodnim novinama Republike Hrvatske.

Glavna skupština

Glavnu skupštinu SZIF-a saziva Društvo za upravljanje ili, u određenim slučajevima utvrđenim Zakonom, nadzorni odbor SZIF-a. Dioničari SZIF-a koji drže ukupno najmanje 5% temeljnog kapitala SZIF-a mogu zahtijevati od Društva za upravljanje da sazove Glavnu skupštinu. Pravo sudjelovanja i glasovanja na Glavnoj skupštini imaju samo oni dioničari na čijim računima su u Depozitoriju Središnje depozitarne agencije upisane dionice SZIF-a i koji najkasnije deseti dan prije dana održavanja Glavne skupštine prijave Društvu za upravljanje svoje sudjelovanje na Glavnoj skupštini. Poziv za Glavnu skupštinu mora se objaviti u Narodnim novinama Republike Hrvatske i to najmanje 30 dana računajući do zadnjeg dana za prijavu sudjelovanja u radu Glavne skupštine. Dioničare na Glavnoj skupštini mogu zastupati i punomoćnici na temelju pisane punomoći ovjerene od strane javnog bilježnika.

Kvorum

Sukladno Statutu SZIF-a za održavanje Glavne skupštine se ne traži određena zastupljenost dioničara.

Pravo glasa

Svaki dioničar SZIF-a ima jedan glas za svaku dionicu. Ako drugačije nije određeno Zakonom ili Statutom, odluke Glavne skupštine donose se običnom većinom danih glasova.

Podjela dobiti (dividenda)

Sukladno Zakonu i Statutu SZIF-a, a nakon prihvaćanja godišnjih financijskih izvješća, Glavna skupština odlučuje o upotrebi dobiti i eventualnoj isplati dividende. Društvo za upravljanje i Nadzorni odbor SZIF-a predlažu upotrebu dobiti ovisno o rezultatima poslovanja, poslovnom stanju u SZIF-u i drugim čimbenicima.

Sukladno Zakonu i Statutu SZIF-a Društvo za upravljanje može uz suglasnost Nadzornog odbora SZIF-a odlučiti i o isplati predujma dividende.

Likvidacija

Sukladno Zakonu i Statutu, SZIF može biti likvidiran temeljem odluke Glavne skupštine koja se donosi posebnom kvalificiranom većinom. Nakon podmirenja tražbina vjerovnika, dioničari imaju pravo na raspodjelu likvidacijske mase razmjerno nominalnoj vrijednosti njihovih dionica.

3. KAPITALIZACIJA

U sljedećoj tablici prikazana je kapitalizacija SZIF-a na dan 31. ožujka 2003. godine izračunata prema knjigovodstvenom stanju:

	<i>u tisućama kuna</i>
	31.03.2003.
Temeljni kapital	334.642
Preneseni gubitak	-147.125
Dobit tekuće godine	47.322
Ukupna knjigovodstvena kapitalizacija	234.839

Dionicama Fonda na dan 31.3.2003. godine trgovalo se na Varaždinskoj burzi, a u sljedećoj tablici je prikazana tržišna kapitalizacija Fonda izračunata po zaključnoj cijeni:

	31.03.2003.
Zaključna cijena	22,00
Broj dionica Fonda	3.346.418
Ukupna tržišna kapitalizacija (u tisućama kuna)	73.621

4. ČIMBENICI RIZIKA

4.1. Rizik promjene cijena vrijednosnih papira (tržišni rizik)

Sukladno poslovnoj strategiji i ograničenjima ulaganja propisanim Prospektom i Statutom Fonda, imovina Fonda se pretežno investira u vrijednosne papire, kojima se trguje na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima. Cijena ovih instrumenata podložna je dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika. Pad tržišne cijene pojedinog vrijednosnog papira može negativno utjecati na vrijednost imovine Fonda.

4.2. Rizik promjene tečaja

S obzirom da imovina Fonda može biti uložena u vrijednosne papire denominirane u različitim valutama, taj dio imovine izložen je riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na kunu.

4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da, po dospijeću financijskog instrumenta koji je dio imovine Fonda, dužnik po tom instrumentu ne može u cijelosti ili djelomično podmiriti svoju obvezu prema Fondu, što bi se negativno odrazilo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

4.4. Rizik promjene poreznih propisa

Oporezivanje Fonda uređuje se u skladu s Zakonom o porezu na dobit.

Promjena poreznih propisa koja bi rezultirala drugačijim poreznim tretmanom imovine Fonda mogla bi dovesti da smanjenja vrijednosti imovine Fonda. Ovaj rizik u potpunosti je izvan kontrole Društva.

4.5. Rizik hrvatskog tržišta kapitala

Osnovna karakteristika hrvatskog tržišta kapitala ogleda se u njegovoj nedovoljnoj likvidnosti koja je izravna posljedica same veličine tržišta s jedne strane te nesrazmjernog udjela u ukupnoj tržišnoj kapitalizaciji relativno malog broja vrijednosnica što može imati za posljedicu značajnije promjene cijena vrijednosnih papira.

Tijekom 2002. godine ukupan promet ostvaren na Varaždinskoj burzi d.d. Varaždin je iznosio 1.36 mlrd. kuna, a ukupan ostvaren redovan promet na Zagrebačkoj burzi d.d. Zagreb je iznosio 5,9 mlrd. kuna, od čega se na dionice odnosi 1,17 mlrd. kuna.

Očekuje se da će povećanje imovine kojom upravljaju mirovinski fondovi, kao i daljnji razvoj investicijskih fondova dati dodatni poticaj rastu likvidnosti i opsega trgovanja vrijednosnicama uvrštenim u burzovne kotacije.

4.6. Rizik točnosti procjene vrijednosnica iz portfelja

Najznačajni dio imovine Fonda, klasificiran u Bilanci SZIF-a kao «ulaganje u vrijednosne papire raspoložive za prodaju», sastoji se od ulaganja u dionice kojima se na burzi ne trguje učestalo. Vrijednost te imovine iskazana je po procjenjenoj vrijednosti u skladu s odredbama Pravilnika o računovodstvenom evidentiranju i financijskim izvješćima društava za upravljanje fondovima i investicijskih fondova. To znači da se njihova vrijednost određuje metodama diskontiranog novčanog toka ili metodom likvidacijske vrijednosti ili se procjenjuju temeljem usporednih pokazatelja vrijednosti dionica izdavatelja koji se bave istom ili sličnom djelatnošću.

Zbog navedenog moguće je da će vrijednost tako procijenjenih dionica bitno odstupati od tržišne vrijednosti u trenutku njihove prodaje što bi moglo imati izravan učinak na vrijednost ukupne imovine i rezultate poslovanja SZIF-a, a time i utjecaj na vrijednost same dionice SZIF-a.

4.7. Rizik hrvatskog pravnog sustava

Kao rezultat osamostaljenja Republike Hrvatske i prijelaza na tržišno gospodarstvo u zemlji je zaživio gotovo potpuno novi pravni sustav. Propisi koji uređuju područje trgovačkih društava, preuzimanja dioničkih društava, trgovine, obveznih odnosa, vlasništva, stečaja, vrijednosnih papira, rada, poreza, investicijskih fondova i slično su uglavnom doneseni u nekoliko prethodnih godina. Do danas je najveći dio tih zakona pretrpio i određene izmjene što je rezultiralo ne postojanjem, u dovoljnoj mjeri stabilne i relevantne sudske i upravne prakse. Stoga još uvijek nije moguće u cijelosti isključiti slučajeve eventualne različite primjene i tumačenja propisa. Isto tako zbog učestalih izmjena propisa postoji rizik bitnijih promjena pravnog položaja SZIF-a, ali i društava iz njegovog portfelja. Sve ovo bi moglo imati izravan učinak na vrijednost ukupne imovine i rezultate poslovanja SZIF-a, a time i utjecaj na vrijednost same dionice SZIF-a.

4.8. Rizik rješenja sporova

SZIF protiv Hrvatskog fonda za privatizaciju

SZIF je kao tužitelj podnio tužbu Stalnom izbranom sudištu pri Hrvatskoj gospodarskoj komori (arbitraža) 27. srpnja 2001. godine. U tužbenom zahtjevu tužitelj je tražio da se Hrvatskom fondu za privatizaciju kao tuženiku naloži ispunjenje obveze iz Ugovora o nadoknadi dionica u programu kuponske privatizacije, te Aneksa istom ugovoru po kojima SZIF potražuje od Hrvatskog fonda za privatizaciju dionice u ukupnoj nominalnoj vrijednosti u protuvrijednosti od 73,56 milijuna DEM. Tuženik je uz odgovor na tužbu podnio i protutužbu kojom zahtijeva da se pravorijekom utvrdi ništavost ugovora i aneksa istom ugovoru na koje se poziva tužitelj. Stalno izbrano sudište pri Hrvatskoj gospodarskoj komori je dana 14. siječnja 2002. godine donijelo Pravorijek:

- I. odbija se tužbeni zahtjev tužitelja koji glasi: Nalaže se tuženiku Hrvatskom fondu za privatizaciju, Zagreb, Ivana Lučića 6, da tužitelju ispuni obvezu iz Ugovora o nadoknadi dionica u programu kuponske privatizacije od 28.7.1999. godine na način da preda isprave podobne za prijenos i upis u knjigu dionica na ime SZIF-a i to:
 - a) 1.326 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 1.195.887,00 DEM društva ANITA d.d. sa sjedištem u Vrsaru;
 - b) 27.523 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 2.128.052,00 DEM društva BELIŠĆE d.d. sa sjedištem u Belišću
 - c) 6.000 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 3.000.000,00 DEM društva ISTRA CEMENT INTERNATIONAL d.d. sa sjedištem u Puli
 - d) 431 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 33.318,00 DEM društva KOVINAR d.d. sa sjedištem u Osijeku
 - e) 18.518 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 1.909.073,00 DEM društva KRAŠ d.d. sa sjedištem u Zagrebu
 - f) 10.059 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 7.000.000,00 DEM društva KVARNER EXPRESS-INTERNATIONAL d.d. sa sjedištem u Opatiji
 - g) 12.933 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 6.000.000,00 DEM društva MEĐIMURSKA TRIKOTAŽA d.d. sa sjedištem u Čakovcu
 - h) 34.443 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 2.663.120,00 DEM društva PODRAVKA d.d. sa sjedištem u Koprivnici

- i) 13.273 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 1.327.300,00 DEM društva RABAC d.d. sa sjedištem u Rapcu
- j) 61.787 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 4.777.321,00 DEM društva RIVIERA HOLDING d.d. sa sjedištem u Poreču
- k) 58.185 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 1.499.613,00 DEM društva TVORNICA CEMENTA KOROMAČNO d.d. sa sjedištem u Koromačnom
- l) 35 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 2.732,00 DEM društva USLUGE d.d. sa sjedištem u Dubrovniku
- m) 94 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 9.380,00 DEM društva ZLATNI OTOK d.d. sa sjedištem u Krku

- II. odbija se tužbeni zahtjev tužitelja sa alternativnim ovlaštenjem koje glasi:
«Nalaže se tuženiku Hrvatskom fondu za privatizaciju, Zagreb, Ivana Lučića 6, da tužitelju ispuni obvezu iz Aneksa Ugovora o nadoknadi dionica u programu kuponske privatizacije od 27.12.1999. godine na način da preda isprave podobne za prijenos i upis u knjigu dionica na ime SZIF-a i to:
- a) 336.169 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 26.000.000,00 DEM društva ARENATURIST d.d. sa sjedištem u Puli;
 - b) 61.123 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 4.725.984,00 DEM društva ĐAKOVŠTINA d.d. sa sjedištem u Đakovu
 - c) 13.192 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 1.258.000,00 DEM društva HOTELI PUNAT d.d. sa sjedištem u Puntu
 - d) 24.995 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 1.932.562,00 DEM društva POLJOPRIVREDA SLAŠČAK d.d. sa sjedištem u Viškovicima
 - e) 53.027 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 4.100.000,00 DEM društva SAPONIA d.d. sa sjedištem u Osijeku
 - f) 42.267 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 3.500.000,00 DEM društva SLOBODA d.d. sa sjedištem u Osijeku
 - g) 19.400 redovnih dionica, serije «A», ukupne nominalne vrijednosti od 500.000,00 DEM društva SUNČANI HVAR d.d. sa sjedištem u Satrom Gradu na Hvaru
- ili da preda SZIF-u isprave podobne za prijenos i upis dionica na ime SZIF-a i to redovne dionice, serije «A», dioničkih društava ARENATURIST d.d. pula, ĐAKOVŠTINA d.d. Đakovo, HOTELI PUNAT d.d. Punat, POLJOPRIVREDA SLAŠČAK d.d. Viškovci, SAPONIA d.d. Osijek, SUNČANI HVAR d.d. Stari Grad na Hvaru i to bilo koji broj dionica, ukupne nominalne vrijednosti 42.016.546,00 DEM.»

- III. Utvrđuje se da su ništavi ugovori o nadoknadi dionica u programu kuponske privatizacije sklopljeni između tuženika-protutužitelja i tužitelja – protutuženika u Zagrebu 28.7.1999. i Aneksa ugovoru o nadoknadi dionica u programu kuponske privatizacije sklopljen između tuženika-protutužitelja i tužitelja – protutuženika u Zagrebu 28.12.1999. godine.
- IV. Tuženik je dužan tužitelju naknaditi troškove arbitražnog postupka u iznosu od 714.100,00 kuna u roku od osam dana.

Na navedenu Presudu Stalnog izbranog sudišta pri Hrvatskoj gospodarskoj komori SZIF je uložio žalbu kod Trgovačkog suda u Zagrebu koji je dana 28.11.2002. godine donio presudu kojom se poništava pravorijek Stalnog izbranog sudišta pri Hrvatskoj gospodarskoj komori donesen 14.1.2002. godine. Na navedenu presudu Trgovačkog suda u Zagrebu Hrvatski fond za privatizaciju je podnio žalbu. Do datuma ovog Prospekta Trgovački sud u Zagrebu nije donio nikakovu daljnju presudu u ovom predmetu.

Slavonski ZIF d.d., Korifej d.d., Expandia ZIF d.d., SN Holding d.d., Velebit ZIF d.d.
protiv
Republike Hrvatske

SZIF je zajedno s još četiri tužitelja (ranije privatizacijska investicijska fonda) podnio tužbu Općinskom sudu u Zagrebu, protiv Republike Hrvatske, a radi naknade štete. Tužba je podnesena 27. travnja 2001. godine. Tužbenim zahtjevom tužitelji traže nakandu štete od Republike Hrvatske zbog protupropisnog sačinjavanja liste dionica koje su bile predmet dražbovanja u kuponskoj privatizaciji. Dio tužbenog zahtjeva koji se odnosi na Slavonski ZIF d.d. Osijek iznosi 56 milijuna kuna. Do sada su održana dva ročišta. S obzirom na složenost postupka u ovom trenutku nije moguće predvidjeti vrijeme njegovog trajanja kao niti sam ishod postupka.

5. PODACI O IZDAVATELJU VRIJEDNOSNIH PAPIRA

5.1. Tvrtka, sjedište i djelatnost

Tvrtka Fonda glasi:	SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND dioničko društvo
Sjedište Fonda:	Osijek, Kapucinska 31
Matični broj subjekta:	030064066
Porezni broj:	1431510
Registarski sud:	Trgovački sud u Osijeku
Djelatnost:	Ulaganje novca u vrijednosnice, novčane depozite i nekretnine

5.2. Kuponska privatizacija i osnivanje SZIF-a

Slavonski ZIF d.d. Osijek je bio jedan od sedam privatizacijskih investicijskih fondova koji su formirani u procesu kuponske privatizacije u Republici Hrvatskoj.

Koncem 1997. godine Ministarstvo privatizacije Republike Hrvatske započelo je organizaciju postupka kuponske privatizacije, kao sastavni dio procesa privatizacije u Republici Hrvatskoj. Proces kuponske privatizacije je proveden na način da su određenim kategorijama stanovništva kao što su ratni vojni invalidi Domovinskog rata, obitelji poginulih hrvatskih branitelja, zatočenih ili nestalih hrvatskih branitelja i civila, prognanici, bivši politički zatvorenici i dr. (u nastavku: ovlašteni sudionici) dodjeljeni kuponi bez naknade.

Nakon toga je od strane Ministarstva privatizacije RH formirana lista od 471 paketa dionica dioničkih društava namijenjenih kuponskoj privatizaciji, a čija je ukupna nominalna vrijednost iznosila 3.661.829.733 DEM.

Ovlašteni sudionici mogli su samostalno sudjelovati na dražbama ili povjeriti svoj kupon jednom od privatizacijskih fondova koji su temeljem prikupljenih kupona mogli sudjelovati na dražbama i natjecati se za ponudene dionice.

Najveći dio ovlaštenih sudionika odlučio se svoje kupone povjeriti privatizacijskim investicijskim fondovima, koji su ukupno prikupili 92,63% od ukupnog broja bodova. SZIF je prikupio 146.317.868 bodova od ukupno 19.505 ovlaštenih sudionika.

Tijekom 1998. godine proveden je postupak zamjene privatizacijskih kupona za dionice društava s navedene liste Ministarstva privatizacije RH. Zamjena je obavljena u okvirima tri kruga dražbi koje su bile organizirane od strane Ministarstva gospodarstva RH. Na dražbama je SZIF stekao udjele-dionice u ukupno 276 tvrtki, ukupne nominalne vrijednosti 426.313.335,96 DEM.

Temeljem Pravilnika o procjeni vrijednosti prikupljenih dionica u postupku osnivanja privatizacijskog investicijskog fonda donesenog od strane Komisije za vrijednosne papire RH utvrđena je fer vrijednost stečenih (dražbovanih) dionica. Nakon što je tako utvrđenu fer vrijednost stečenih dionica odobrila Komisija za vrijednosne papire RH, SZIF je 12. ožujka 1999. godine upisan u sudski registar kao dioničko društvo, a ovlašteni sudionici koji su mu prenijeli svoje kupone dobili su dionice SZIF-a razmjerno broju uloženi kupona.

Dionice SZIF-a su 29. travnja 1999. godine uvrštene u PIF kotaciju Varaždinske burze, a prva transakcija dionicama SZIF-a na Varaždinskoj burzi provedena je 25. svibnja 1999. godine. Od dana 18. travnja 2000. godine dionice SZIF-a uključene su u Depozitorij Središnje depozitarne agencije.

U prvim godinama poslovanja intenzivno se radilo na restrukturiranju portfelja SZIF-a. Najveći dio aktivnosti bio je usmjeren na prodaju nelikvidnih dionica, te na poslovima nadzora upravljanja tvrtkama u kojima je SZIF ima značajniji dionički paket.

Nakon usklađenja strukture imovine SZIF-a sa Zakonom o investicijskim fondovima, SZIF je, nakon dobivanja odobrenja od Komisije za vrijednosne papire, dana 13. svibnja 2002. godine upisan u Sudski registar kao zatvoreni investicijski fond.

5.3. Ciljevi poslovanja i strategija ulaganja

Cilj poslovanja SZIF je ostvariti povećanje vrijednosti imovine, a time i povećanje same vrijednosti dionica SZIF-a. Navedeni cilj se ostvaruje ulaganjem sredstava Fonda u one oblike imovine koji osiguravaju primjerenu stopu prinosa uz prihvatljivu razinu rizika.

Polazeći od postavljenog cilja, a uvažavajući zakonska i statutarna ograničenja u pogledu ulaganja imovine Fonda, Društvo za upravljanje je formiralo strategiju upravljanja koja se temelji na sljedećim osnovnim postavkama:

1. nastavak procesa restrukturiranja portfelja kroz daljnju prodaju dijela dionica izdavatelja čije poslovanje ne osigurava primjeren rast vrijednosti njihove imovine, a time i rast cijena njihovih dionica
2. sredstva prikupljena prodajom dionica neprofitabilnih društava ulagati dijelom u vrijednosnice s fiksnim prinosom te dijelom u dionice s potencijalom daljnjeg rasta, prije svega u sektoru farmaceutike i prehrambene industrije.

Osnovna načela i granice ulaganja

Društvo za upravljanje ulaže sredstva SZIF-a pridržavajući se načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika.

Novčana sredstva Fonda Društvo za upravljanje može ulagati u vrijednosne papire i nekretnine sukladno Zakonu i Statutu SZIF-a. Depoziti u financijskim institucijama i druga novčana sredstva Fonda mogu iznositi najviše 49% imovine SZIF-a. Minimalni dio imovine SZIF-a koji se drži u depozitima nije određen. Opcijski i terminski poslovi mogu se obavljati samo u svrhu osiguranja potraživanja i imovine SZIF-a.

Sukladno Statutu SZIF-a Društvo za upravljanje sredstva SZIF-a ulaže u:

- vrijednosne papire domaćih izdavatelja – pravnih osoba;
- vrijednosne papire stranih izdavatelja – pravnih osoba;
- državne i municipalne dužničke vrijednosne papire u Republici Hrvatskoj;
- državne i municipalne vrijednosne papire u inozemstvu;
- udjele u otvorenim investicijskim fondovima na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima;
- blagajničke zapise Hrvatske narodne banke i trezorske zapise Ministarstva financija Republike Hrvatske;
- sporazume o reotkupu (repo sporazume);
- novčane depozite kod financijskih institucija, i
- nekretnine, uvažavajući pri tome propisana ograničenja.

Društvo za upravljanje u ime i za račun SZIF-a ulaže samostalno i neovisno na temelju svojih stručnih procjena, pozornošću savjesnog gospodarstvenika, odnosno upravitelja SZIF-a štiteći pri tome isključivo interese dioničara SZIF-a.

5.4. Imovina SZIF-a

Imovinu SZIF-a čine novčani depoziti, vrijednosni papiri i potraživanja. Sukladno Zakonu o investicijskim fondovima vrijednost imovine SZIF-a izračunava se jednom mjesečno. Utvrđivanje vrijednosti imovine SZIF-a obavlja se sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima, Pravilniku o računovodstvenom evidentiranju i financijskim izvješćima društva za upravljanje fondovima i investicijskih fondova (Pravilnik) te računovodstvenim politikama SZIF-a.

Na dan 31.3.2003. godine imovina SZIF-a sastojala se od:

Vrsta imovine	Vrijednost na dan 31.3.2003.	Udio u imovini SZIF-a	<i>u kunama</i>
			Vrijednost po dionici
1 Novac i novčani depoziti	2.132.420,66	0,91%	0,64
2 Utrživi vrijednosni papiri	74.223.593,55	31,50%	22,18
3 Ostali vrijednosni papiri	112.115.155,15	47,59%	33,50
4 Potraživanja	47.129.496,31	20,00%	14,08
Ukupna imovina SZIF-a	235.600.665,67	100,00%	70,40

Novac i novčani depoziti

Novac i novčani depoziti obuhvaćaju stanje sredstava na računu Fonda i depozitnom računu i izraženi su u kunama po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke za određenu valutu.

Vrsta imovine	Vrijednost na dan 31.3.2003.	Udio u imovini SZIF-a	<i>u kunama</i>
			Vrijednost po dionici
Novac na računu	420.501,69	0,18%	0,13
Novčani depozit	1.711.918,97	0,73%	0,51
Ukupno	2.132.420,66	0,91%	0,64

Utrživi vrijednosni papiri

Pod utrživim vrijednosnim papirima razumjevaju se vrijednosni papiri u kotaciji domaćih i inozemnih burzi, kojima se kontinuirano trguje na burzama i koji se s velikom vjerojatnošću mogu prodati u kratkom roku bez gubitka na vrijednosti.

Rb.	Vrsta imovine	Količina	HRK / komadu (udjelu)	Ukupna vrijednost HRK na 31.3.2003.	Udjel u imovini SZIF-a
1.	Dionice u kotacijama domaćih burzi			56.982.628	24,19%
	Končar-elektroindustrija d.d.	114.402	81,34	9.305.459	3,95%
	Kraš d.d.	14.444	287,08	4.146.584	1,76%
	Dom fond ZIF d.d.	148.852	42,00	6.251.784	2,65%
	Expandia ZIF d.d.	51.748	37,00	1.914.676	0,81%
	SN holding d.d.	43.579	37,98	1.655.130	0,70%
	Pliva d.d.	2.100	414,93	871.353	0,37%
	Podravka d.d.	46.145	187,00	8.629.115	3,66%
	Riviera - holding d.d.	126.693	137,32	17.397.483	7,38%
	Varteks d.d.	138.221	44,26	6.117.661	2,60%
	Viktor Lenac d.d.	1.000	45,00	45.000	0,02%
	Zagrebačka banka d.d.	520	1.246,89	648.383	0,28%
2.	Udjeli u investicijskim fondovima			3.418.360	1,45%
	HI CONSERVATIVE - otvoreni investicijski fond	18.079,1394	65,14	1.177.603	0,50%
	HI BALANCED - otvoreni investicijski fond	20.444,5323	55,66	1.137.922	0,48%
	HI GROWTH - otvoreni investicijski fond	22.422,4024	49,18	1.102.835	0,47%

3. Obveznice u kotacijama domaćih burzi	1.293.000		10.745.679	4,56%
DAB-O-03CA	100.000	7,92	791.540	0,34%
DAB-O-05CA	200.000	8,50	1.700.002	0,72%
HZZO-O-047A	150.000	8,13	1.219.617	0,52%
RHMF-O-125A	843.000	8,34	7.034.520	2,99%
4. Obveznice u kotacijama inozemnih burzi	400.000		3.076.927	1,31%
BNP PARIBAS EMTN; BNPP 24/03/2010	400.000	7,69	3.076.927	1,31%
UKUPNO 1+2+3+4			74.223.594	31,50%

Utrživi vrijednosni papiri vrednuju se po tržišnim cijenama. Dionice i obveznice koje se nalaze u I. kotaciji domaćih burzi vrednuju se po zadnjoj zaključnoj cijeni, a ostale dionice i obveznice po prosječnoj cijeni sukladno odredbama Pravilnika. Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima vrednuju se prema neto vrijednosti udjela na dan izračuna.

Ostali vrijednosni papiri

Ostali vrijednosni papiri su dio vrijednosni papira iz portfelja SZIF-a kojima se na uređenim tržištima ne trguje ili se trguje u manjim opsezima, odnosno povremeno.

Rb.	Vrsta imovine	Količina	HRK / komadu (udjelu)	Ukupna vrijednost HRK na 31.3.2003.	Udjel u imovini SZIF-a
1.	Dionice u kotacijama domaćih burzi			107.432.367	45,60%
	ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB D.D.	5.579	500,00	2.789.500	1,18%
	ARENATURIST D.D.	65.254	44,43	2.899.235	1,23%
	BOR INDUSTRIJA NAMJEŠTAJA D.D. U STEČAJU	1.002	-	-	0,00%
	ČESMA D.D.	2.103	50,16	105.494	0,04%
	DUBROVAČKI PODRUMI D.D.	1.949	67,97	132.475	0,06%
	ĐAKOVŠTINA D.D.	132.526	72,71	9.635.628	4,09%
	ĐURO ĐAKOVIĆ HOLDING D.D.	165.204	100,72	16.639.023	7,06%
	ELAK D.D.	1.584	40,02	63.388	0,03%
	ELEKTRONIKA D.D. U STEČAJU	7.948	-	-	0,00%
	ELKA D.D.	53.983	61,76	3.333.990	1,42%
	FARMA GOVEDA SIBIK D.D.	60.881	94,15	5.732.217	2,43%
	GRAFOTEHNA D.D.	8.073	73,00	589.329	0,25%
	HOTELI JADRAN D.D.	22.565	19,05	429.838	0,18%
	HOTELI MAESTRAL D.D.	9.387	138,00	1.295.406	0,55%
	ILOVA SPLIT D.D. U STEČAJU	1.149	-	-	0,00%
	IMPERIAL D.D.	23.249	58,99	1.371.459	0,58%
	JADRANSKI NAFTAVOD D.D.	5.476	2.001,29	10.959.064	4,65%
	KAŠTELANSKA RIVIJERA D.D.	24.907	51,51	1.282.884	0,54%
	KOVINAR D.D. U STEČAJU	21.421	-	-	0,00%
	KVARNER EXPPRESS INTERNATIONAL D.D. U STEČAJU	13.186	-	-	0,00%
	LAVČEVIĆ D.D.	11.323	180,05	2.038.723	0,87%
	LIBURNIA RIVIERA HOTELI D.D.	3.896	348,75	1.358.730	0,58%
	MARA D.D. U STEČAJU	9.668	-	-	0,00%
	MIO D.D.	66.933	41,17	2.755.571	1,17%
	MTČ TVORNICA DJEČJE TRIKOTAŽE D.D.	301	396,00	119.196	0,05%
	PALACE HOTEL D.D.	136	321,04	43.661	0,02%
	PAMUČNA INDUSTRIJA DUGA RESA D.D. U STEČAJU	162.640	-	-	0,00%
	PETROKEMIJA D.D.	183.994	95,80	17.626.625	7,48%
	PG GLAVNIK D.D. U STEČAJU	20.894	-	-	0,00%

POMKA D.D. U STEČAJU	1.133	-	-	0,00%
PP ŽANKOVAC D.D.	15.526	33,15	514.734	0,22%
PREPLAM D.D.	40.763	173,95	7.090.845	3,01%
RABAC D.D.	154.888	100,11	15.505.838	6,58%
RAČUNSKI CENTAR D.D.	968	80,00	77.440	0,03%
RADIN D.D. U STEČAJU	78.347	-	-	0,00%
SAVA D.D. U STEČAJU	2.222	-	-	0,00%
SPLITSKA PLOVIDBA D.D.	16.843	17,89	301.271	0,13%
STROJOSERVIS D.D.	575	210,91	121.274	0,05%
USLUŽNI CENTAR D.D. U STEČAJU	6.891	-	-	0,00%
ZDENKA D.D.	22.104	-	-	0,00%
ZLATNI OTOK D.D.	46.556	56,27	2.619.528	1,11%
2. Komercijalni zapisi van kotacija burzi			4.682.788	1,99%
PREPLAM D.D.			4.682.788	1,99%
UKUPNO 1+2			112.115.155	47,59%

Dionice u kotacijama domaćih burzi u okviru «ostalih vrijednosnih papira» vrednuju se dijelom po trošku nabavke, a dijelom po prosječnoj tržišnoj cijeni, sukladno Pravilniku. Po prosječnoj tržišnoj cijeni vrednuju se one dionice kojima se povremeno trguje na uređenim tržištima, odnosno dionice kojima se trguje u manjem opsegu u odnosu na ukupan broj emitiranih dionica izdavatelja. Po ovoj metodologiji vrednuju se dionice sljedećih izdavatelja:

- ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB D.D.
- ARENATURIST D.D.
- ELKA D.D.
- IMPERIAL D.D.
- JADRANSKI NAFTAOVOD D.D.
- LIBURNIA RIVIERA HOTELI D.D.
- RABAC D.D.

Komercijalni zapis iskazuje se po nominalnoj vrijednosti korigiranoj za iznos tečajnih razlika po srednjem tečaju na dan izvješća. Komercijalni zapis osiguran je fiducijarnim prijenosom vlasništva nad imovinom izdavatelja te bianco zadužnicama izdavatelja.

Potraživanja

Ukupna potraživanja na dan 31.3.2003. godine iznosila su 47.129.496,31 kuna i sastojala su se od:

Vrsta potraživanja	Vrijednost na dan 31.3.2003.	Udio u imovini SZIF-a
Potraživanje za prodane dionice	170.783	0,07%
Potraživanje od Hrvatskog fonda za privatizaciju	46.223.185	19,62%
Potraživanja za kamate na obveznice	230.802	0,10%
Potraživanja za kamate na depozit	84.816	0,04%
Potraživanja za kamate na komercijalni zapis	368.749	0,16%
Potraživanje za više uplaćeni porez	51.161	0,02%
Ukupna potraživanja SZIF-a	47.129.496	20,00%

Najznačajniju stavku u sklopu Potraživanja predstavljaju Potraživanja od Hrvatskog fonda za privatizaciju što je detaljno opisano u poglavlju 4.8. Rizik rješenja sporova. Sva ostala potraživanja imaju karakter potraživanja nastalih u sklopu redovitog poslovanja Fonda.

5.5. Obveze SZIF-a

Na dan 31. ožujka 2003. godine obveze SZIF-a iznosile su ukupno 762.273 kuna. Navedene obveze nastale su iz redovnog poslovanja Fonda i najvećim dijelom se odnose na mjesečnu naknadu Društvu za upravljanje, mjesečnu naknadu članovima Nadzornog odbora SZIF-a te troškove usluga (usluge Depozitne banke, Središnje depozitarne agencije i sl.).

Obveze	Vrijednost na dan 31.3.2003.	Udio u imovini SZIF-a
Obveza temeljem mjesečne naknade Društvu za upravljanje	700.163	0,30%
Obveze temeljem mjesečne naknade članovima Nadzornog odbora	24.064	0,01%
Ostale obveze	38.047	0,02%
Ukupne obveze SZIF-a	762.273	0,32%

5.6. Troškovi upravljanja SZIF-om

Imovini SZIF-a se sukladno njegovom Statutu mogu zaračunati sljedeći troškovi:

- naknada za upravljanje Društvu za upravljanje u iznosu godišnje od 3,5% od ukupne vrijednosti imovine Fonda, povećano za sva porezna davanja ako takva davanja postoje;
- naknada depozitnoj banci u iznosu godišnje od 0,2% od ukupne vrijednosti imovine, povećano za sva porezna davanja ako takva davanja postoje;
- naknada Središnjoj depozitarnoj agenciji, u stvarnoj visini;
- troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom stvari iz imovine, u stvarnoj visini;
- troškovi ispitivanja i objavljivanja prospekta i periodičkih priopćenja u stvarnoj visini;
- troškovi tiskanja upisnica i dionica te prodajnih prospekata, u stvarnoj visini;
- marketinški troškovi i to isključivo troškovi oglašavanja, javnih prezentacija, izrade i održavanja web stranica te komunikacije s dioničarima, u stvarnoj visini;
- troškovi izdavanja dionica, u stvarnoj visini;
- troškovi uvrštenja dionica na domaće i strane burze i uređena javna tržišta, u stvarnoj visini;
- troškovi programa za vođenje računovodstva Fonda i održavanja, u stvarnoj visini;
- porezi i takse u svezi s upravljanjem imovinom Fonda,
- troškovi revizije, odvjetnika, javnih bilježnika i drugih sličnih savjetnika, sudskih, administrativnih i drugih postupaka, u stvarnoj visini;
- troškovi dozvola, te ostali priznati troškovi u skladu s propisima, i
- naknade članovima uprave i članovima nadzornog odbora Fonda u iznosu koji odredi Skupština Fonda.

5.7. Uprava SZIF-a

Upravu Fonda imenuje Društvo na razdoblje od pet godina. Sadašnja Uprava Fonda je imenovana danom osnivanja Fonda, 12. ožujka 1999. godine.

Članovi Uprave Fonda zaposlenici su Društva, a čine ju:

- Dr. sc. Stipan Penavin, predsjednik Uprave
- Jasminka Mihaljević, član Uprave

Dr. sc. Stipan Penavin

Završio je Ekonomski fakultet u Osijeku, poslijediplomski studij na istom fakultetu, a doktorsku disertaciju obranio je 1997. godine. Pored redovitog studija pohađao je stručne seminare na kojima je stekao još i zvanje brokera i investicijskog savjetnika.

Svoj radni vijek počeo je 1971. godine zaposlenjem u poduzeću za međunarodnu špediciju Transjug Rijeka u Rijeci, a 1974. godine prešao je na rad u Osijek u okviru istog poduzeća. Godine 1978. zaposlio se u Zavodu za prostorno planiranje i urbanizam Zajednice općina Osijek, kao rukovoditelj Sektora za razvoj, a od 1991. godine kao zamjenik direktora Zavoda. Ovu funkciju obnašao je sve do prelaska u Slavonsku banku d.d. 1997. godine.

Osnivanjem Slavoinvesta d.d., društva za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima u vlasništvu Slavonske banke d.d. postaje predsjednikom Uprave Društva. Od osnivanja Slavenskog privatizacijskog investicijskog fonda d.d., te nakon transformacije u SZIF, u kontinuitetu obavlja funkciju Predsjednika Uprave Fonda.

Imenovan je članom Uprave u Hypo Alpe-Adria-Investu d.d. 19.12.2001. godine.

Jasminka Mihaljević

Diplomirala je 1984. godine na Ekonomskom fakultetu u Osijeku. Odmah potom zaposlila se u Gradskoj i sveučilišnoj knjižnici, a u jesen 1992. godine u Slavonskj banci d.d. Osijek, gdje je provela 5 godina na stručnim poslovima vezanim za bankarsko poslovanje.

Od srpnja 1997. godine postaje član Uprave Slavoinvesta d.d.. Kao član Uprave Slavoinvesta d.d. Osijek sudjeluje u osnivanju Slavenskog privatizacijskog investicijskog fonda. Od ožujka 1999. godine, te nakon transformacije u SZIF obavlja funkciju člana Uprave Fonda.

Položila je stručni ispit za posrednika u trgovini vrijednosnim papirima. Pohađala je brojne stručne seminare vezane za bankarsko poslovanje i financijsko upravljanje, a kroz proces upravljanja fondom sudjelovala je u restrukturiranju portfelja i nadziranju društava iz portfelja.

Interes: Suprug Zlatan Mihaljević vlasnik je 2.295 dionica SZIF-a.

Zaposleni i organizacijska struktura

SZIF nema zaposlenih, pa prema tome niti organizacijske strukture, što je posljedica specifične naravi poslovanja, kao i Zakonom i Statutom SZIF-a propisanog oblika upravljanja.

Fond prenio pravo upravljanja u njegovo ime i za njegov račun na Društvo za upravljanje sukladno odredbama Zakona i Statuta SZIF-a.

5.8. Nadzorni odbor SZIF-a

U skladu sa Zakonom i Statutom SZIF-a Nadzorni odbor nadzire poslovanje Fonda.

Nadzorni odbor ima pet članova čiji mandat traje četiri godine i svaki član može biti ponovo izabran. Tri člana Nadzornog odbora bira Skupština Fonda običnom većinom, a dva imenuje Društvo. Članovi Nadzornog odbora između sebe biraju predsjednika i njegovog zamjenika.

Prema odluci Skupštine članovima Nadzornog odbora isplaćuje se naknada u visini 1.000 kuna neto po održanoj sjednici.

Sadašnji članovi Nadzornog odbora izabrani su, odnosno imenovani, kako slijedi:

1. **Igor Kodžoman**, iz Samobora, Obrtnička 17, izabran odlukom Glavne Skupštine SZIF-a od 06. svibnja 2003. Predsjednik je Nadzornog odbora SZIF-a. Obavlja funkciju član Uprave Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Zagreb.
2. **Tomo Povreslo**, iz Tenja, Mirna 21, izabran odlukom Glavne Skupštine SZIF-a 22. listopada 1999. Zamjenik je predsjednika Nadzornog odbora. Zaposlen je u HEP d.d. DP Elektroslavonija Osijek, na radnom mjestu rukovoditelja odsjeka. Predsjednik Zajednice prognanika Hrvatske Osječko-baranjske Županije. Posjeduje 160 dionica SZIF-a koje su rezultat sudjelovanja u kuponskoj privatizaciji. Jednako tako i njegava supruga i kći posjeduju svaka po 160 dionica Fonda stečenih u postupku kuponske privatizacije.
3. **Mr. sc. Constantin Cesnovar**, iz Klagenfurta (Austrija), Maria Rain, izabran odlukom Glavne Skupštine SZIF-a od 06. svibnja 2003. Predsjednik je Uprave Hypo Alpe-Adria Vrijednosnice d.o.o. i voditelj odjela Tržišta kapitala Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Zagreb.
4. **Ivan Mihaljević**, iz Osijeka, Klenova 12, imenovan 06. svibnja 2003. od strane Društva za upravljanje. Obavlja funkciju Predsjednika Uprave Slavonske banke d.d. Osijek.
5. **Dr. sc. Marcel Meler**, iz Osijeka, Marjanska 7a, imenovan 06. svibnja 2003. od strane Društva za upravljanje. Redoviti je profesor na Ekonomskom fakultetu u Osijeku.

5.9. Materijalni ugovori

5.9.1. Ugovor s depozitnom bankom

Društvo za upravljanje je s Novom bankom d.d. Zagreb, D. Budaka 1 d, sklopilo Ugovor o obavljanju poslova depozitne banke za SZIF. Ugovor je odobren 14. studenog 2002. od strane Komisije za vrijednosne papire čime je navedeni isti stupio na snagu.

Prema tom Ugovoru Banka se obvezuje obavljati slijedeće poslove depozitne banke SZIF-a:

1. Isplata dividende dioničarima putem Središnje depozitarne agencije,
2. izvršavanje naloga Društva za upravljanje, ako oni nisu protivni pozitivnim propisima i Statutu Fonda,
3. obavljanje poslova pohrane vrijednosnih papira, ako su izdani u materijaliziranom obliku.

Društvo se obvezuje isplaćivati Banci naknadu u mjesečnom iznosu od 7.500,00 kuna, kao i ostale troškove nastale izvršenjem obveza Banke po istom Ugovoru.

5.9.2. Ugovori s Hrvatskim fondom za privatizaciju

Društvo za upravljanje s Hrvatskim fondom za privatizaciju sklopilo je 28. srpnja 1999. Ugovor o nadoknadi dionica u programu kuponske privatizacije, te Aneks ugovoru o nadoknadi dionica u programu kuponske privatizacije 28. prosinca 1999. Ugovori su sklopljeni na temelju zainteresiranosti obje strane da u portfelju dionica za kuponsku privatizaciju budu najkvalitetnije moguće dionice, kako bi se osigurala veća vrijednost za dioničare SZIF-a, sudionike kuponske privatizacije. Do potrebe nadoknade dionica i sklapanja navedenih Ugovora i Aneksa došlo je iz razloga jer je nad dijelom društava čije su dionice izdružbovane u međuvremenu otvoren stečajni postupak, za velik dio izdružbovanih društava stekli su se uvjeti za stečaj, a dio izdružbovanih dionica HFP nije mogao prenijeti na SZIF, jer nije niti raspolagao s tim dionicama. Društvo za upravljanje i SZIF u cijelosti su izvršili svoju obvezu iz Ugovora i Aneksa. HFP je preuzetu obvezu po navedenom Ugovoru i Aneksu Ugovora izvršio samo djelomično, zbog čega se vodi sudski postupak što je detaljno opisano u poglavlju 4.8. Rizik rješenja sporova.

5.10. Statusne promjene

Pretvorba Slavenskog privatizacijskog investicijskog fonda u Slavonski zatvoreni investicijski fond.

Slavonski privatizacijski investicijski fond (u daljnjem tekstu SPIF) je osnovan u skladu sa Zakonom o privatizacijskim investicijskim fondovima. (NN 109/97 i 114/01, u daljnjem tekstu ZPIF). Osnivanje SPIF-a upisano je u sudski registar kod Trgovačkog suda u Osijeku 12. ožujka 1999. godine.

SPIF je djelovao kao privatizacijski fond, te je nakon što je ostvario cilj iz čl. 3. ZPIF i uskladio strukturu svoje imovine sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima (NN107/95, 12/96 i 114/01) te tako ispunio propisane uvjete za nastavak djelovanja kao zatvoreni investicijski fond u skladu sa Zakonom podnio zahtjev za promjenu oblika iz privatizacijskog u zatvoreni investicijski fond.

Komisija za vrijednosne papire je 18. travnja 2002. donijela rješenje kojim je SPIF-u odobren nastavak djelovanja kao Slavonskom zatvorenom investicijskom fondu (SZIF). Istim rješenjem Komisije Društvu za upravljanje odobreno je i usklađenje Prospekta i Statuta SZIF-a sa Zakonom.

Trgovački sud u Osijeku je 13. svibnja 2002. godine donio je rješenje kojim je upisana promjena naziva tvrtke iz Slavenskog privatizacijskog investicijskog fonda, skraćeni naziv SPIF u Slavonski zatvoreni investicijski fond, skraćeni naziv SZIF, promjena Statuta, te promjena pravnog oblika sukladno opisanoj transformaciji.

6. FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA 2000.; 2001. i 2002. GODINU

RAČUN DOBITI I GUBITKA

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND D.D.

Za 2002. godinu

	Bilješke ¹	2002 HRK (000)	2001 HRK (000)	2000 HRK (000)
PRIHODI				
Prihodi od dividendi	4.	292	688	615
Prihodi od kamata	5.	2.003	2.763	471
Ostali prihodi		-	-	5
		<u>2.295</u>	<u>3.451</u>	<u>1.091</u>
RASHODI				
Naknada Društvu za upravljanje fondom	6.	(37.138)	-	-
Rashodi od ispravka vrijednosti		-	(47.297)	-
Ostali rashodi	7.	(1.125)	(1.640)	(99)
Neto gubici (dobici) od tečajnih razlika		58	(633)	(82)
		<u>(38.205)</u>	<u>(49.570)</u>	<u>(181)</u>
Neto realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira	8.	(2.517)	(3.552)	(17.997)
Neto nerealizirani dobiti (gubici)	9.	(1.345)	(26.175)	16.723
		<u>(39.772)</u>	<u>(75.846)</u>	<u>(364)</u>
Gubitak prije oporezivanja		(39.772)	(75.846)	(364)
Porez	10.	-	-	-
		<u>(39.772)</u>	<u>(75.846)</u>	<u>(364)</u>
Gubitak nakon oporezivanja		(39.772)	(75.846)	(364)
Gubitak po dionici		(11,88)	(22,66)	(0,11)

Bilješke uz financijske izvještaje sastavni su dio izvještaja

¹ Bilješke se odnose na financijska izvješća za poslovnu 2002. godinu.

BILANCA
SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND D.D.

Na dan 31. prosinca 2002.

	Bilješke	31.12.2002. HRK (000)	31.12.2001. HRK (000)	31.12.2000. HRK (000)
Novac na računu i blagajni		617	33	4
Kratkoročni depoziti	12.	2.152	20.792	11.653
Ulaganja u vrijednosne papire	13.	186.067	205.891	245.140
Potraživanja za dividende		-	-	65
Potraživanja za kamatu		355	1.192	49
Potraživanja od HFP za zamjenske dionice		-	-	46.223
Ostala potraživanja		51	134	-
UKUPNA IMOVINA		189.242	228.042	303.134
OBVEZE				
Ostale obveze		1.726	754	-
UKUPNO OBVEZE		1.726	754	-
NETO IMOVINA		187.516	227.288	303.134
Dionice (udjeli) fonda po nominalnoj vrijednosti	14.	334.642	334.642	334.642
Preneseni gubitak prethodne godine		(107.354)	(31.508)	(31.144)
Gubitak tekuće godine		(39.772)	(75.846)	(364)
UKUPNO DIONIČKA GLAVNICA		187.516	227.288	303.134
Vrijednost neto imovine u HRK (000)		187.516	227.288	303.134
Broj dionica (udjela) u (000)		3.346	3.346	3.346
Neto imovina po dionici u HRK	11.	56,03	67,92	90,68

Bilješke uz financijske izvještaje sastavni su dio izvještaja

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU
SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND D.D.

Za 2002. godinu

	2002	2001	2000
	HRK (000)	HRK (000)	HRK (000)
Gubitak tekuće godine	(39.772)	(75.846)	(364)
Povećanje depozita	18.640	(9.139)	(7.544)
Smanjenje ulaganja u vrijednosne papire	19.824	39.249	4.425
Smanjenje potraživanja za prodane vrijednosne papire	-	-	2.805
Povećanje (smanjenje) potraživanja za dividende	-	65	(57)
Povećanje potraživanja za kamatu	1.192	(1.143)	(49)
Povećanje potraživanja od HFP-a za zamjenske dionice	-	46.223	692
Povećanje ostalih potraživanja	(272)	(135)	-
Ostale obveze	972	754	-
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	<u>584</u>	<u>29</u>	<u>(92)</u>
Ispravak početnog stanja	-	-	45
Povećanje (smanjenje) novca	584	29	(47)
Novac na početku poslovanja	33	4	51
Novac na kraju godine	<u><u>617</u></u>	<u><u>33</u></u>	<u><u>4</u></u>

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND D.D.**

Za 2002. godinu

	Upisani kapital HRK (000)	Preneseni gubitak HRK (000)	Gubitak razdoblja HRK (000)	Ukupno HRK HRK (000)
Stanje na dan 31. prosinca 2000. godine	334.642	(31.144)	(364)	303.134
Raspodjela gubitka		(364)	364	
Gubitak tekuće godine			(75.846)	(75.846)
Stanje na dan 31. prosinca 2001. godine	334.642	(31.508)	(75.846)	227.288
Raspodjela gubitka		(75.846)	75.846	
Gubitak tekuće godine			(39.772)	(39.772)
Stanje na dan 31. prosinca 2002. godine	334.642	(107.354)	(39.772)	187.516

7. BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA – 31.12.2002. GODINE

1. OPĆENITO O DRUŠTVU

Slavonski zatvoreni investicijski fond d.d. (Fond), Kapucinska 31, Osijek, bavi se ulaganjem sredstava u vrijednosne papire, novčane depozite i nekretnine s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika.

Slavonski zatvoreni investicijski fond d.d. Osijek je do 18. travnja 2002. godine poslovao kao Slavonski privatizacijski investicijski fond d.d. Osijek kada mu je prema odobrenju Komisije za vrijednosne papire odobrena transformacija u zatvorenih investicijski fond.

Rješenje o odobrenju osnivanja i upravljanja privatizacijskim investicijskim fondom društvu za upravljanjem investicijskim fondovima Slavoinvest d.d., Osijek, izdala je Komisija za vrijednosne papire 18. veljače 1999. godine.

Sukladno odluci Glavne skupštine Fonda održanoj 18. siječnja 2002. godine umjesto Slavoinvesta d.d., Slavonskim zatvorenim investicijskim fondom d.d. od dana donošenja navedene odluke upravlja **Hypo Alpe-Adria-Invest d.d. Zagreb**.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

a) Gospodarsko okruženje

Financijski izvještaji Fonda iskazani su u tisućama Kuna (HRK). Tečajevi primijenjeni zadnjeg radnog dana poslovne godine jesu sljedeći:

31. prosinca 2001.: 1 EUR = 7,370030 HRK

31. prosinca 2002.: 1 EUR = 7,442292 HRK

b) Osobe odgovorne za poslovanje Fonda:

Članovi Uprave

Stipan Penavin	Predsjednik Uprave
Jasminka Mihaljević	Član Uprave

Članovi Nadzornog Odbora

Marcel Meler	Predsjednik Nadzornog Odbora
Tomo Povreslo	Zamjenik Predsjednika
Josip Gotovac	Član Nadzornog Odbora
Ivo Pancirov	Član Nadzornog Odbora
Mario Crnjak	Član Nadzornog Odbora

3. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Općenito

Financijska izvješća Fonda su sastavljena po načelu povijesnih troškova, s izuzećem financijskih instrumenata koja su iskazana po tržišnoj vrijednosti te sukladno hrvatskom zakonu i Međunarodnim standardima financijskih izvješća koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde.

Značajne računovodstvene politike temelje se na Zakonu o računovodstvu, Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja, Zakonu o investicijskim fondovima, Zakonu o privatizacijskim investicijskim fondovima, Statutu i Prospektu investicijskog fonda.

3.2. Realizirani dobitci/gubici od prodaje vrijednosnih papira

Realizirani dobitci/gubici kod prodaje vrijednosnih papira izračunati su na bazi vaganog prosječnog troška nabave tog vrijednosnog papira.

3.3. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi priznaju se kada se uspostavi pravo Fonda na primitak.

3.4. Prihod od kamata

Kamate se priznaju u računu dobitka i gubitka na načelu poslovnog događaja za sve dužničke vrijednosne papire koristeći metodu efektivne kamatne stope.

3.5. Valutno usklađenje

Poslovni događaji i transakcije u stranoj valuti preračunati su u kune primjenom tečaja na dan poslovnog događaja i transakcije. Potraživanja i obveze u stranoj valuti na dan bilance preračunati su po tečaju važećem na dan bilance. Dobitak ili gubitak proizašao iz promjene tečaja od dana transakcije do datuma bilance evidentira se u računu dobitka i gubitka.

3.6. Porezi

Porezna obveza je zasnovana na poreznom dobitku financijske godine uzimajući u obzir odgođeni porez.

Odgođeno se porezno sredstvo obračunava koristeći metodu obveze. Odgođen porez odražava neto porezni efekt privremenih razlika između računovodstvenih vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvješćivanja i vrijednosti korištenih za potrebe utvrđivanja poreza na dobitak.

Odgođeno porezno sredstvo se priznaje kada je vjerojatno da će postojati dostatni oporezivi dobitci za koje se odgođeno porezno sredstvo može iskoristiti. Na svaki datum bilance, Društvo ponovo procjenjuje nepriznata porezna sredstva i utemeljenost računovodstvenog iznosa poreznog sredstva.

3.7. Troškovi

Troškovi se priznaju načelu nastanka poslovnog događaja. Troškovi terete račun dobitka i gubitka, osim troškova nastalih prilikom kupovine vrijednosnih papira, koji su uključeni u trošak nabave vrijednosnog papira. Troškovi koji nastaju prilikom prodaje vrijednosnog papira oduzimaju se od primitaka od prodaje.

3.8. Ulaganja u vrijednosne papire

Ulaganja u vrijednosne papire se početno priznaju po trošku ulaganja koje uključuje troškove stjecanja uvećane za ovisne troškove ulaganja, kao što su brokerske provizije, honorari, pristojbe i bankarske naknade. Ako je ulaganje stečeno u razmjeni, ili djelomičnoj razmjeni za obične dionice ili obveznice, te drugim vrijednosnim papirima, tada je trošak jednak fer vrijednosti ustupljenih vrijednosnih papira.

Nakon početnog priznavanja ulaganja u vrijednosne papire po trošku ulaganja i svrstavanja u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju, naknadno se ta ulaganja mjere po njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednost utvrđuje se prema slijedećim pravilima:

- Vrijednosni papiri koji kotiraju u I. kotacijama burzi vrednuju se na datum izvješća po zadnjoj zaključnoj cijeni.
- Vrijednosni papiri kojima se trgovalo na «TN kotaciji» Zagrebačke burze d.d. te «PIF i slobodnoj kotaciji» Varaždinske burze d.d. vrednuju se po zadnjoj zaključnoj cijeni uz uvjet da ista nije odstupala više ili manje od 5% u odnosu na prosječnu cijenu trgovanja u zadnja tri mjeseca. Ako je zadnja zaključna cijena odstupala više od navedenog postotka vrijednosni papiri se vrednuju po prosječnoj cijeni u zadnja tri mjeseca uz uvjet da količina kojim se trgovalo u navedenom periodu nema karakter manipuliranja cijenama. Pod prosječnom cijenom podrazumijeva se ponderirani prosjek zaključnih cijena u zadnja tri mjeseca.
- Ako se istovremeno trgovalo na «TN kotaciji» Zagrebačke burze d.d. te «PIF i slobodnoj kotaciji» Varaždinske burze d.d., vrijednosni papiri vrednuju se po nižoj cijeni sa navedenih tržišta.
- Fer vrijednosti vrijednosnih papira koji nisu u kotacijama burzi, te se s njima aktivno ne trguje određuje se metodama diskontiranog novčanog toka ili se njihova fer vrijednost procjenjuje na temelju fer vrijednosti drugih financijskih instrumenata.

Nerealizirani dobiti i gubici nastali prilikom svođenja ulaganja raspoloživih za prodaju na fer vrijednost iskazuju se u računu dobiti ili gubitka. Realizirani dobitak ili gubitak utvrđuje se prilikom prodaje ulaganja kao razlika njegova troška nabave i neto priljeva od prodaje. Pri tome se do tada akumulirani nerealizirani dobiti ili gubici tog ulaganja ispravljaju na u korist ili na teret pozicije nerealizirani dobiti ili gubici u računu dobitka ili gubitka.

3.9. Novac i novčani ekvivalenti

Novac podrazumijeva novac u bankama i gotovinu. Novčani ekvivalenti uključuju depozite po viđenju i oročene depozite s dospjećem do tri mjeseca.

3.10. Neto imovina po dionici i zarada (gubitak) po dionici

Neto imovina po dionici izračunata je podjelom neto imovine iskazane u bilanci s brojem dionica na datum bilance.

Zarada (gubitak) po dionici izračunata je podjelom neto dobiti (gubitka) iskazane u računu dobitka ili gubitka s brojem dionica na datum bilance.

4. PRIHODI OD DIVIDENDI

Prihodi od dividendi ostvareni tijekom 2002. godine, u iznosu od 292 HRK (000), odnose se na dividende primljene od Kraš d.d. u iznosu od 202 HRK (000), Zagrebačke banke d.d. u iznosu od 73 HRK (000) te Plive d.d. u iznosu od 17 HRK (000).

5. PRIHODI OD KAMATA

	2002.	2001.
	HRK (000)	HRK (000)
Prihodi od kamata po a-vista računu	12	6
Prihodi od kamata po obveznicama	1.068	963
Prihod od kamata po depozitima	430	1.591
Prihodi od kamata po trezorskim zapisima	493	203
Ukupno	2.003	2.763

6. NAKNADA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Troškovi naknade društvu za upravljanje Fondom najvećim dijelom se odnose na naknadu obračunatu prilikom transformacije Fonda iz «privatizacijskog» u klasični zatvoreni investicijski fond (32.216 tisuće kuna) i to sukladno Statutu Fonda i Zakonu o Privatizacijskim investicijskim fondovima. Preostali iznos naknade u iznosu od 4.922 tisuće kuna odnosi se na naknadu za razdoblje od datuma transformacije Fonda u ZIF (18.4.2002.) do konca poslovne 2002. godine, a koja je obračunata po stopi od 3,5% godišnje od neto imovine.

7. OSTALI RASHODI

	2002. godina	2001. godina
	HRK (000)	HRK (000)
Troškovi odvjetničkih usluga	627	608
Trošak naknada članovima Nadzornog odbora Fonda	117	-
Naknada depozitnoj banci	11	-
Ostali troškovi	370	1.032
Ukupno ostali rashodi	1.125	1.640

Depozitna banka Fonda je Nova banka d.d. Zagreb.

8. NETO REALIZIRANI GUBICI OD PRODAJE VRIJEDNOSNIH PAPIRA

	2002.	2001.
	HRK (000)	HRK (000)
Realizirani dobiti od prodaje vrijednosnih papira	1.883	10.312
Realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira	(4.400)	(13.864)
Neto realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira	(2.517)	(3.552)

Realizirane transakcije tijekom 2002. godine prikazane su u sljedećoj tablici:

R.br.	Prodani vrijednosni papiri	Trošak nabave	Prihod od prodaje	Realizirani dobitak (gubitak)
1	INKOP D.D. POZNANOVEC	47	23	(24)
2	MTČ D.D. ČAKOVEC	3.146	2.126	(1.020)
3	ZAVOD ZA PROSTORNO PL. D.D. OSIJEK	46	34	(12)
4	RIJEČKA BANKA D.D. RIJEKA	112	78	(35)
5	PIF VELEBIT D.D. ZAGREB	1.001	1.261	260
6	PREDIONICA KLANJEC D.D. KLANJEC	3.191	2.139	(1.053)
7	PIF VELEBIT D.D. ZAGREB	6.501	6.367	(134)
8	KOMERCIJALNI ZAPIS PREPLAM D.D.	4.054	4.200	146
9	DAB-O-03CA	7.776	7.704	(72)
10	HZZO-O-047A	7.702	7.829	127
11	SNF ZIF D.D. ZAGREB	1.372	951	(421)
12	SNF ZIF D.D. ZAGREB	2.737	1.984	(753)
13	SALONIT D.D. VRANJIC	344	35	(309)
14	BILOKALNIK D.D. KOPRIVNICA	1.746	2.389	643
15	DAB-O-05CA	12.103	12.323	220
16	RH EUR OBVEZNICE 7,00%; 2005	7.764	7.839	75
17	HOTELI JADRAN D.D. PLOČE	1.012	843	(169)
18	PIF PLETER D.D. VARAŽDIN	55	251	196
19	ZIF VELEBIT D.D. ZAGREB	280	289	10
20	AUTO HRVATSKA D.D. SPLIT	745	347	(398)
21	RHMF-O-125A	15.897	16.041	144
22	PIF SUNCE D.D. ZAGREB	19	81	62
UKUPNO (od 1 do 22)		77.651	75.134	(2.517)

9. NETO NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI)

U 2002. godini ostvareni su slijedeći nerealizirani dobiti (gubici):

Redni broj	Vrijednosni papiri	Nerealizirani dobiti	Nerealizirani gubici	Ukupno nerealizirani dobiti i gubici
1	ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB D.D. OPATIJA	-	(154)	(154)
2	ARENATURIST D.D. PULA	-	(587)	(587)
3	BILOKALNIK D.D. KOPRIVNICA	248	-	248
4	BORIK D.D. ZADAR	142	-	142
5	ELKA D.D. ZAGREB	1.066	-	1.066
6	ERICSSON NIKOLA TESLA D.D. ZAGREB	15	-	15
7	IMPERIAL D.D. RAB	283	-	283
8	JADRANSKI NAFTAOVOD D.D. ZAGREB	-	(3.856)	(3.856)
9	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D. ZAGREB	2.628	-	2.628
10	KRAŠ D.D. ZAGREB	798	-	798
11	LIBURNIA RIVIERA HOTELI D.D. OPATIJA	723	-	723
12	PAMUČNA INDUSTRIJA DUGA RESA D.D. U STEČAJU	-	(10.411)	(10.411)
13	ZIF DOM D.D. ZAGREB	1.008	-	1.008
14	ZIF EXPANDIA D.D. ZAGREB	-	(211)	(211)
15	PIF PLETER D.D. VARAŽDIN	-	(167)	(167)
16	SNF HOLDING D.D. ZAGREB	-	(867)	(867)
17	PIF SUNCE D.D. ZAGREB	-	(54)	(54)
18	ZIF VELEBIT D.D. ZAGREB	-	(130)	(130)
19	PLIVA D.D. ZAGREB	108	-	108
20	PODRAVKA D.D. KOPRIVNICA	2.446	-	2.446
21	POMKA D.D. U STEČAJU KOPRIVNICA	-	(29)	(29)
22	RABAC D.D. RABAC	5.373	-	5.373
23	RIJEČKA BANKA D.D. RIJEKA	-	(52)	(52)
24	RIVIERA HOLDING D.D. POREČ	-	(1.247)	(1.247)
25	VARTEKS D.D. VARAŽDIN	1.903	-	1.903
26	VIKTOR LENAC D.D. KRALJEVICA	-	(60)	(60)
27	ZAGREBAČKA BANKA D.D. ZAGREB	-	(414)	(414)
UKUPNO DIONICE		16.741	(18.239)	(1.498)
28	HICONSERVATIVE otvoreni investicijski fond	-	(28)	(28)
29	HIBALANCED otvoreni investicijski fond	-	(45)	(45)
30	HIGROWTH otvoreni investicijski fond	-	(59)	(59)
UKUPNO UDJELI U OTVORENIM FONDOVIMA		-	(132)	(132)
31	DRŽAVNA AGENCIJA ZA OSIGURANJE ŠTEDNIH ULOGA I SANACIJU BANAKA (OBVEZNICE DAB)	202	-	202
32	MINISTARSTVO FINANCIJA RH (RHMFO125A)	49	-	49
33	HRVATSKI ZAVOD ZA ZDRAVSTVENO OSIGURANJE (OBVEZNICE HZZO)	9	-	9
UKUPNO OBVEZNICE		261	-	261
34	KOMER. ZAPIS PREPLAM D.D. ZAGREB, SERIJA "A" 002	24	-	24
SVEUKUPNO (1 do 34)		17.026	(18.371)	(1.345)

10. POREZ NA DOBIT

Fond obračunava porez na dobitak sukladno važećim propisima u Republici Hrvatskoj. Međutim, s obzirom na značajan prenijeti i tekući porezni gubitak, Fond ne plaća porez na dobitak.

Veza između poreznog troška i knjigovodstvenog gubitka može se prikazati na sljedeći način:

	2002. godine
	tisuće kuna
(Gubitak) tekuće godine prije oporezivanja	(39.772)
<u>Neoporezivi prihodi:</u>	
Prihodi od dividendi	(292)
<u>Porezno nepriznati izdaci:</u>	
Nerealizirani gubici na vrijednosnom usklađivanju dionica	7.930
Porezni gubitak tekuće godine	(32.134)
Prenijeti porezni gubitci	(46.119)
Porezni gubitak prenosiv u sljedeće razdoblje	(78.253)

Preneseni porezni gubitak ističe u sljedećim godinama:

	tisuće kuna
2006. godina	(46.119)
2007. godina	(32.134)
	(78.253)

Odgođeno porezno sredstvo nije priznato u izvješćima zbog neizvjesnosti postojanja budućeg oporezivog dobitka.

11. NETO DOBIT (GUBITAK) PO DIONICI I NETO IMOVINA PO DIONICI

	2002	2001
Gubitak nakon oporezivanja (000 HRK)	(39.772)	(75.846)
Broj izdanih dionica	3.346.418	3.346.418
Gubitak po dionici (HRK)	(11,88)	(22,66)
Neto imovina 31. prosinca HRK (000)	187.516	222.288
Neto imovina po dionici 31. prosinca HRK	56,03	67,92

12. KRATKOROČNI DEPOZITI

Kratkoročni depoziti u iznosu od 2.152 HRK (000) na dan 31. prosinca 2002. odnose se na oročeni depozit kod Nove banke d.d. Zagreb. Depozit ima valutnu klauzulu iskazanu u EUR, godišnja kamatna stopa na depozit iznosi 5,00%, a rok dospijeca je 28.06.2003.

13. ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE

Ulaganja u vrijednosne papire na dan 31. prosinca 2002. godine prikazana su u sljedećoj tablici:

Naziv izdavatelja / vrijednosnice	Komada	Ukupni trošak nabave HRK (000)	Trošak nabave po komadu (kn)	Ukupna fer vrijednost HRK (000)	Fer vrijednost po komadu (kn)	Udjel u imovini fonda (%)
PETROKEMIJA D.D.	183.994	37.443	203,50	17.627	95,80	9,31
RIVIERA HOLDING D.D.	126.693	9.776	77,16	17.130	135,21	9,05
ĐURO ĐAKOVIĆ HOLDING D.D.	165.204	16.639	100,72	16.639	100,72	8,79
RABAC D.D.	154.888	7.857	50,72	15.576	100,56	8,23
ĐAKOVŠTINA D.D.	132.526	9.636	72,71	9.636	72,71	5,09
JADRANSKI NAFTOVOD D.D.	5.476	7.834	1.430,57	9.634	1.759,24	5,09
PODRAVKA D.D.	46.145	4.560	98,81	9.506	206,00	5,02
KONČAR ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	114.402	6.981	61,02	9.167	80,13	4,84
ZIF DOM D.D.	138.852	6.510	46,88	8.121	58,49	4,29
PREPLAM D.D.	40.763	7.091	173,95	7.091	173,95	3,75
BORIK D.D.	142.243	10.025	70,48	6.621	46,55	3,50
VARTEKS D.D.	138.221	5.750	41,60	6.166	44,61	3,26
FARMA GOVEDA SIBIK D.D.	60.881	5.732	94,15	5.732	94,15	3,03
ELKA D.D.	53.983	5.071	93,93	3.511	65,03	1,86
KRAŠ D.D.	14.444	2.097	145,16	3.241	224,37	1,71
MIO D.D.	66.933	2.756	41,17	2.756	41,17	1,46
ZLATNI OTOK D.D.	46.556	2.620	56,27	2.620	56,27	1,38
ARENATURIST D.D.	58.719	4.621	78,70	2.584	44,00	1,37
KONSTRUKTOR D.D.	26.092	2.444	93,65	2.444	93,65	1,29
ACI CLUB D.D.	5.579	3.471	622,18	2.378	426,18	1,26
ZIF EXPANDIA D.D.	51.748	1.828	35,32	2.230	43,09	1,18
LAVČEVIĆ D.D.	11.323	2.039	180,05	2.039	180,05	1,08
SN HOLDING D.D.	43.579	2.650	60,82	1.782	40,90	0,94
LIBURNIA RIVIERA HOTELI D.D.	3.896	3.058	785,00	1.736	445,65	0,92
IMPERIAL D.D.	23.249	2.686	115,53	1.678	72,16	0,89
HOTELI MAESTRAL D.D.	9.387	1.295	138,00	1.295	138,00	0,68
KAŠTELANSKA RIVIJERA D.D.	24.907	1.283	51,51	1.283	51,51	0,68
OSTALE DIONICE		39.007		3.738		1,98
UKUPNO DIONICE		212.757		173.958		91,92

13. ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE (NASTAVAK)

Naziv izdavatelja / vrijednosnice	Komada	Ukupni trošak nabave HRK (000)	Trošak nabave po komadu (kn)	Ukupna fer vrijednost HRK (000)	Fer vrijednost po komadu (kn)	Udjel u imovini fonda (%)
HI CONSERVATIVE otvoreni investicijski fond	10.541,7794	700	66,40	672	63,77	0,36
HI BALANCED otvoreni investicijski fond	11.719,8691	700	59,73	655	55,85	0,35
HI GROWTH otvoreni investicijski fond	12.642,5223	700	55,37	641	50,71	0,34
UKUPNO OTVORENI FONDOVI		2.100		1.968		1,04
DRŽAVNA AGENCIJA ZA OSIGURANJE ŠTEDNIH ULOGA I SANACIJU BANAKA (OBVEZNICE DABO03CA)	100.000	778	7,78	779	7,79	0,41
DRŽAVNA AGENCIJA ZA OSIGURANJE ŠTEDNIH ULOGA I SANACIJU BANAKA (OBVEZNICE DABO05CA)	200.000	1.614	8,07	1.652	8,26	0,87
HRVATSKI ZAVOD ZA ZDRAVSTVENO OSIGURANJE (OBVEZNICE HZZOO047A)	150.000	1.155	7,70	1.198	7,99	0,63
MINISTARSTVO FINANCIJA RH (OBVEZNICA RHMFO125A)	243.000	1.932	7,95	1.981	8,15	1,05
UKUPNO OBVEZNICE		5.478		5.610		2,96
PREPLAM D.D. ZAGREB KOMERCIJALNI ZAPISI NA 365 DANA, KTA. 11% GODIŠNJE	1	4.507		4.531		2,39
UKUPNO KOMERCIJALNI ZAPISI		4.507		4.531		
SVEUKUPNO		224.842		186.067		98,32

14. DIONICE (UDJELI) FONDA PO NOMINALNOJ VRIJEDNOSTI

Upisani kapital fonda na dan 31. prosinca 2002. godine iznosi 334.642 HRK (000). Upisani kapital fonda sastoji se od 3.346.418 dionica nominalne vrijednosti 100 kuna po dionici.

15. POTRAŽIVANJA OD HFP ZA ZAMJENSKE DIONICE – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Tijekom 1999. godine Hrvatski fond za privatizaciju («HFP») i Slavonski privatizacijski fond d.d. («Fond») sklopili su ugovor o nadoknadi dionica u programu kuponske privatizacije. Ovim se ugovorom omogućilo da Fond zamijeni dionice društava nad kojima je pokrenut stečajni postupak, ili su se stekli uvjeti za pokretanjem stečaja, kao i dionice društava u kojima Fond ima značajan vlasnički udio, te zbog premalog udjela nije u mogućnosti utjecati na donošenje pozitivnih poslovnih odluka, za dionice drugih društava u vlasništvu HFPa, a u istoj nominalnoj vrijednosti.

Razliku između ustupljenih i primljenih zamjenskih dionica Fond je prikazivao kao potraživanje od HFP-a po fer vrijednosti ustupljenih dionica u iznosu od 46.223 HRK (000). Temeljem pravorijeka Stalnog izbranog sudišta pri Hrvatskoj gospodarskoj komori Zagreb od 14. siječnja 2002. godine Fond je s 31. 12. 2001. godine napravio ispravak vrijednosti potraživanja od HFPa u iznosu od 46.223 HRK (000).

Dana 20.02.2003. Fond je primio presudu Trgovačkog suda u Zagrebu donešenu nakon zaključenja glavne rasprave održane 28. studenog 2002. godine kojom se poništava pravorijek Stalnog izabranog sudišta pri Hrvatskoj gospodarskoj komori od 14. siječnja 2002. godine. S obzirom da presuda nije pravomoćna na dan ovih izvještaja, te je moguća žalba HFP-a na presudu, Fond nije ukinuo ispravak vrijednosti potraživanja od HFP za zamjenske dionice u financijskim izvještajima za 2002. godinu.

16. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA

Osnovna načela ulaganja imovine fonda su načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika. Pri tome se osobita pozornost poklanja upravljanju cjenovnim rizicima (valutni, kamatni, tržišni) i rizikom likvidnosti.

Tržišni rizik, odnosno rizik da će vrijednost financijskog instrumenta fluktuirati kao rezultat promjena cijena nastoji se smanjiti kroz politiku sektorske diverzifikacije ulaganja što je prikazano u slijedećoj tablici:

Gospodarska djelatnost	Fer vrijednost u HRK (000)	Udjel u portfelju Fonda (%)
Ostala industrija i građevinarstvo	55.427	29,79
Turizam	53.374	28,69
Poljoprivredno-prehrambena industrija	28.629	15,39
Kemijska i naftna industrija	27.821	14,95
Financijski sektor	14.650	7,87
Državni dužnički vrijednosni papiri	5.610	3,02
Ostalo	556	0,30
Ukupno	186.067	100,00

Iako je u zadnjih nekoliko godina na domaćem tržištu kapitala prisutan trend značajnog smanjenja kamatnih stopa za očekivati je da će u narednom razdoblju nastaviti započeti trend njihove dugoročnije stabilizacije. Međutim, da bi se izbjegli bilo kakovi značajniji gubici s tog osnova u svojoj politici ulaganja u dugoročne financijske instrumente s fiksnim kamatnim prinosom Fond je usmjeren na visokolikvidne, državne obveznice koje su na dan 31.12.2002. godine činile 2,96% imovine Fonda, a kod kratkoročnih financijskih instrumenata s fiksnim kamatnim prinosom ulaže se u komercijalne zapise koji nose višu kamatnu stopu.

Valutnom riziku, odnosno riziku da će doći do promjene vrijednosti imovine Fonda usljed promjena tečajeva stranih valuta na dan 31.12.2002. godine bilo je podložno 5,36% imovine Fonda.

Rizik likvidnosti (financiranja) može se promatrati kao sposobnost Fonda da izmiri preuzete obveze po financijskim instrumentima ili kao mogućnost prodaje financijske imovine po fer cijeni. U postupku kuponske privatizacije Fond je stekao znatan dio dionica niske razine likvidnosti od kojih se jedan dio još uvijek nalazi u portfelju Fonda. Od ukupno 186.067 HRK (000) vrijednosti portfelja Fonda na dan 31.12.2002. godine na dio vrednovan po tržišnim cijenama (što ujedno predstavlja i likvidni dio vrijednosnica Fonda) otpada 109.792 HRK (000) ili 59,01%, dok na imovinu niže razine likvidnosti otpada 76.275 HRK (000) ili 40,99% ulaganja u vrijednosnice.

8. IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA ZA POSLOVNU 2002. GODINU

Dioničarima društva Slavonski zatvoreni investicijski fond d.d.:

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješća društva Slavonski zatvoreni investicijski fond d.d. (Fond) na dan 31. prosinca 2002. godine. Financijska izvješća pripremljena su na temelju Međunarodnih računovodstvenih standarda financijskog izvješćivanja što ih je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB), u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Odgovornosti Uprave i revizora

Za navedena financijska izvješća odgovara Uprava. Naša odgovornost odnosi se na izražavanje neovisnog mišljenja o tim financijskim izvješćima na osnovi obavljene revizije.

Temelj za izražavanje mišljenja

Postupak revizije financijskih izvješća Fonda proveden je sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtjevaju planiranje i provođenje revizije do razine koja je potrebna za postizanje razumnog uvjerenja o tome da financijska izvješća ne sadrže značajne pogrešne iskaze. Revizija obuhvaća ispitivanje, na osnovi uzorka, evidencija koje potkrepljuju iznose i objavljivanja prikazana u financijskim izvješćima. Revizija također uključuje procjenjivanje računovodstvenih načela i značajnih procjena Uprave, kao i cjelokupnog prikaza financijskih izvješća. Vjerujemo da naša revizija pruža razumnu osnovu za izražavanje mišljenja.

Značajke koje utječu na revizorsko mišljenje

1. Na dan 31. prosinca 2002. godine, Fond posjeduje dionice u društvima u ukupnoj knjigovodstvenoj vrijednosti od 109.859 tisuća kuna koje, ili nisu uvrštene na tržišta kapitala, ili su uvrštene na tržišta kapitala ali kojima se ne trguje aktivno. Vrijednost tih dionica iskazane su po procjeni Uprave Fonda. Kako se ovim dionicama ne trguje aktivno, nismo u mogućnosti uvjeriti se da li je njihova knjigovodstvena vrijednost približna njihovoj fer vrijednosti.

Mišljenje

Po našem mišljenju, osim za utjecaj ispravaka, ako ih ima za koje bi možda bilo utvrđeno da su potrebni u odnosu na značajke navedene u odjeljku 1, financijska izvješća prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2002. godine, kao i rezultate njegova poslovanja te novčani tijek i promjene vlastitog kapitala za 2002. godinu sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima financijskog izvješćivanja, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Ernst & Young Croatia d.o.o. Zagreb
Republika Hrvatska

Zagreb, 20. prosinca 2002. godine
Zagreb, 21. veljače 2003. godine

**9. FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA RAZDOBLJE
I.-III. 2002. i 2003. GODINE**

**RAČUN DOBITI I GUBITKA
SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND D.D.**

	31.3.2003.	31.3.2002.
	HRK (000)	HRK (000)
PRIHODI		
Prihodi od dividendi	6	31
Prihodi od kamata	302	743
Ostali prihodi	47.012	115
	<u>47.320</u>	<u>889</u>
RASHODI		
Naknada Društvu za upravljanje fondom	- 1.901	-
Rashodi od ispravka vrijednosti	-	-
Ostali rashodi	- 205	- 158
	<u>- 2.106</u>	<u>- 158</u>
Neto realizirani dobiti (gubici) od prodaje vrijednosnih papira	178	- 1.027
Neto nerealizirani dobiti (gubici)	1.930	16.741
	<u>47.322</u>	<u>16.445</u>
Dobit (gubitak) prije oporezivanja		
Porez	-	-
	<u>47.322</u>	<u>16.445</u>
Dobit (gubitak) nakon oporezivanja		
	<u>14,14</u>	<u>4,91</u>

BILANCA
SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND D.D.

	31.3.2003.	31.3.2002.
	HRK (000)	HRK (000)
Novac na računu i blagajni	421	43
Kratkoročni depoziti	1.712	16.406
Ulaganja u vrijednosne papire	186.339	226.216
Potraživanja za dividende	-	-
Potraživanja za kamatu	-	-
Potraživanja od HFP za zamjenske dionice	46.223	-
Ostala potraživanja	906	1.782
UKUPNA IMOVINA	<u>235.601</u>	<u>244.447</u>
OBVEZE		
Ostale obveze	<u>762</u>	<u>714</u>
UKUPNO OBVEZE	<u>762</u>	<u>714</u>
NETO IMOVINA	<u><u>234.839</u></u>	<u><u>243.733</u></u>
Dionice (udjeli) fonda po nominalnoj vrijednosti	334.642	334.642
Preneseni gubitak prethodne godine	- 147.125	- 107.353
Dobit / gubitak tekuće godine	<u>47.322</u>	<u>16.444</u>
UKUPNO DIONIČKA GLAVNICA	<u>234.839</u>	<u>243.733</u>
Vrijednost neto imovine u HRK (000)	234.839	243.733
Broj dionica (udjela) u (000)	<u>3.346</u>	<u>3.346</u>
Neto imovina po dionici u HRK	<u><u>70,18</u></u>	<u><u>72,83</u></u>

10. STRUKTURA DIONIČARA

Na dan 31.3.2003. godine SZIF je imao ukupno 7.498 dioničara, a s najvećim brojem dionica (glasova) raspolagali su sljedeći dioničari:

Rbr.	Dioničar	Broj dionica	%
1	HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D.	323.433	9,67%
2	HYPO ALPE ADRIA VRIJEDNOSNICE D.O.O.	252.243	7,54%
3	HYPO ALPE-ADRIA-INVEST D.D.	251.305	7,51%
4	PBZ D.D./PBZ001-MA	127.082	3,80%
5	RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D. ZAGREB/RBA	92.717	2,77%
6	MLINAR BRUNO	69.215	2,07%
7	HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D./GRAWE HRVATSKA LIFE	67.135	2,01%
8	PIF - PLETER D.D.	62.421	1,87%
9	BIJAČ ZORAN	54.535	1,63%
10	SLATINSKA BANKA D.D.	42.957	1,28%
11	OSTALI DIONIČARI	2.003.375	59,87%
UKUPNO SZIF		3.346.418	100,00%

Ukupno je izdano 3.346.418 redovnih dionica, od kojih svaka daje pravo na jedan glas, odnosno u Glavnoj skupštini Društva ima ukupno 3.346.418 glasova.

Na dan izdanja ovog Skraćenog prospekta SZIF ne posjeduje niti jednu vlastitu dionicu.

11. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE SZIF-om

Tvrtka društva:	Hypo Alpe-Adria-Invest d.d. za upravljanje fondovima
Sjedište društva:	Zagreb, Koturaška 47
Matični broj:	1343602
Registarski sud:	Trgovački sud u Zagrebu
Djelatnost:	Osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima
Temeljni kapital društva:	1.000.000,00 kuna

11.1. Osnivanje i odobrenje rada Društvu za upravljanje

Društvo za upravljanje je odgovorno za obavljanje djelatnosti upravljanja Fondom. Društvo odgovara svojom cjelokupnom imovinom za pravne poslove sklopljene u ime i za račun Fonda.

Društvo za upravljanje upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu rješenjem tog suda broj 98-475/2 od 27. ožujka 2001., pod brojem MBS: 080205037. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire RH Klasa UP/I-450-0898-01/17 od 12. svibnja 1998., Ur. Br. 567-02/98-8. odobreno mu je poslovanje kao društvu za upravljanje investicijskim fondovima.

Do odluke Glavne skupštine Fonda održane 18. siječnja 2002. godine Slavonskim zatvorenim investicijskim fondom d.d. upravlja Slavoinvest d.d., sa sjedištem u Osijeku, Kapucinska 31. Na navedenoj Glavnoj skupštini SZIF-a, a uz prethodno odobrenje Komisije za vrijednosne papire (Rješenje Klasa UP/I-450-08/02-02/12, Ur. br. 567-02/02-03 od 14. siječnja 2002. godine) upravljanje SZIF-om je preneseno na Hypo Alpe-Adria-Invest d.d. Zagreb. Do promjene Društva za upravljanje je došlo radi pripajanja društva Slavoinvest d.d. društvu Hypo Alpe-Adria-Invest d.d.

Društvo osim sa SZIF-om upravlja s još tri otvorena investicijska fonda:

- HI-growth, otvoreni investicijski fond, osnovan je Odobrenjem Komisije za vrijednosne papire RH, Klasa UP/I-450-08/02-02/07, Ur. br. 567-02/02/-02;
- HI-balanced otvoreni investicijski fond, osnovan je Odobrenjem Komisije za vrijednosne papire RH, Klasa UP/I-450-08/02-02/07, Ur. br. 567-02/02/-03;
- HI-conservative otvoreni investicijski fond, osnovan je Odobrenjem Komisije za vrijednosne papire RH, Klasa UP/I-450-08/02-02/07, Ur. br. 567-02/02/-04.

11.2. Naknada Društvu za upravljanje

Naknada za upravljanje Društvu za upravljanje Fondom iznosi godišnje 3,5% od ukupne vrijednosti imovine Fonda. Naknada za upravljanje Fondom obračunava se i naplaćuje mjesečno i to zadnjeg dana u mjesecu iz imovine Fonda a na ukupnu (tržišnu ili procijenjenu) vrijednost imovine Fonda na dan obračuna naknade. Naknada se uvećava za poreznu obvezu, ako takva obveza postoji.

11.3. Uprava Društva za upravljanje

Poslove Društva vodi Uprava Društva. Uprava Društva sastoji se od 2 (dva) člana. Upravu Društva imenuje Nadzorni odbor na vrijeme od pet godina, s tim da ih može ponovo imenovati.

Uprava ima prava, dužnosti i obveze utvrđene Zakonom o trgovačkim društvima, Statutom i drugim aktima Društva, odnosno odlukama organa Društva.

Upravu Društva čine:

- **Gerhard Greimer**, predsjednik Uprave i
- **Dr. sc. Stipan Penavin**, član Uprave.

Gerhard Greimer

Već od 1988. godine radi na financijskim i bankarskim poslovima. Prva je iskustva stjecao u razdoblju od 1988. do 1992. godine kod Creditanstalt-Bankverein u Klagenfurtu, nakon čega prelazi u sektor investicijskog bankarstva.

Godine 1993. postao je djelatnik u Hypo Alpe-Adria-Bank AG Klagenfurt u Austriji gdje je vršio dužnost portfolio asset managera.

Od 2001. godine obavlja funkciju Predsjednika Uprave Hypo Alpe-Adria-Investa d.d. Prije imenovanja obnašao je funkciju člana Uprave Društva. Bavi se cjelokupnim strukturiranjem planiranih otvorenih investicijskih fondova te organizira spajanje Slavoinvesta d.d. s Hypo Alpe-Adria-Investom d.d. Pod njegovim je vodstvom nastala vrlo uspješna brokerska kuća (Hypo Alpe-Adria-Vrijednosnice d.o.o.), a osim toga unutar banke implementirani su i skrbnički poslovi. U banci su u fazi formiranja investicijskog bankarstva dogovorena mnogobrojna uspješna preuzimanja tvrtki. Udjeli Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. u sindikatima svih dosadašnjih emisija obveznica u Republici Hrvatskoj (HZZO, DAB 03, DAB 05) ostvarili su se također pod njegovim vodstvom. S tim se projektima Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. potvrdila kao jedan od tržišnih lidera za navedene vrijednosne papire.

Radi na formiranju i organizaciji cjelokupnog sektora investicijskog bankarstva u Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Zagreb (Hrvatska).

Dr. sc. Stipan Penavin

Kako je gospodin Stipan Penavin istovremeno i Predsjednik Uprave SZIF-a, njegov životopis je opisan u poglavlju 5.7.

11.4. Nadzorni odbor Društva za upravljanje

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova Društva. Sastoji se od 3 (tri) člana. Članove Nadzornog odbora bira Glavna skupština Društva na vrijeme od četiri godine, te mogu biti ponovno imenovani.

Sadašnji članovi Nadzornog odbora izabrani su kako slijedi:

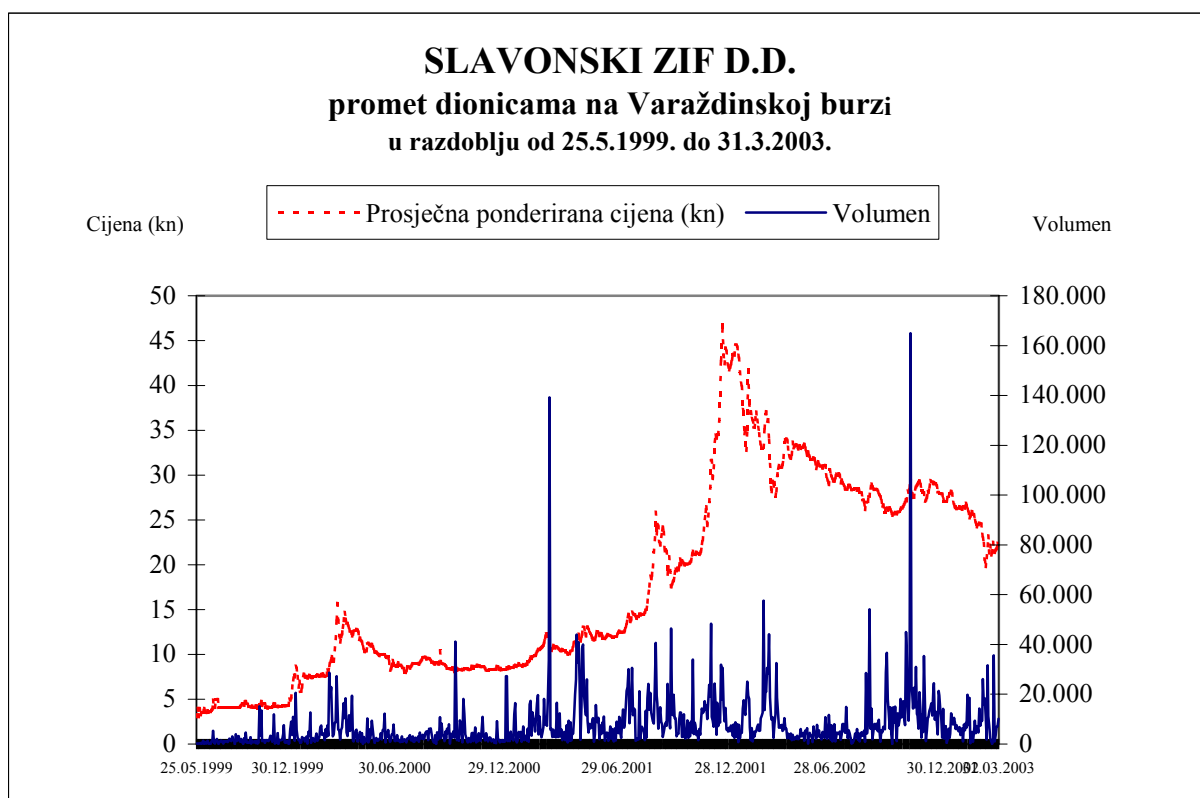
1. **Karl Heinz Truskaller**, iz Austrije, Mallnitz, Mallnitz 161, izabran odlukom Glavne skupštine Društva od 17. rujna 1999. godine. Predsjednik je Nadzornog odbora Društva. Obavlja funkciju Predsjednika Uprave Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Zagreb.
 2. **Igor Kodžoman**, iz Samobora, Obrtnička 17, izabran odlukom Glavne skupštine Društva od 24. travnja 2000. godine. Zamjenik je predsjednika Nadzornog odbora Društva. Predsjednik je Nadzornog odbora SZIF-a. Obavlja funkciju člana Uprave Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Zagreb.
 3. **Axel Schuster**, iz Austrije, Kumperdorf, Lorbersteig 1, izabran odlukom Glavne skupštine Društva od 17. rujna 1999. godine. Voditelj je odjela tržišta kapitala Hypo Alpe-Adria-Bank AG u Klagenfurtu (Austria).
-

12. TRŽIŠNE INFORMACIJE

Temeljni kapital SZIF-a podijeljen je na 3.346.418 redovnih dionica, koje glase na ime i neograničeno su prenosive. Dionicama se dosad trgovalo na Varaždinskoj burzi u kotaciji Slobodno tržište (ranije u PIF kotaciji) i Zagrebačkoj burzi u TN kotaciji.

Od dana uvrštenja (29.4.1999.) dionica SZIF-a u PIF kotaciju Varaždinske burze do 31.3.2003. je na obje burze ostvaren promet dionicama SZIF-a u ukupnom iznosu od 150,40 milijuna kuna uz prosječnu cijenu od 21,32 kune po dionici. Od ukupno ostvarenog prometa 94% čini promet ostvaren na Varaždinskoj burzi, a 6% na Zagrebačkoj burzi. Najniža ostvarena cijena iznosila je 3,00 kune (25. svibnja 1999.), a najviša 48,01 kuna (12. prosinca 2001.).

Sljedeći grafikon prikazuje kretanje ostvarenog volumena trgovanja i prosječne ponderirane cijene dionica SZIF-a ostvarenog na Varaždinskoj burzi u razdoblju od 25. svibnja 1999. do 31. ožujka 2003. godine.



13. OPOREZIVANJE

Ovaj sažetak poreznog tretmana vlasništva dionica 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 vlasnika dionica.

Porezni tretman vlasnika dionica može se razlikovati ovisno o specifičnoj situaciji vlasnika dionica, 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 vlasnike dionica. 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 te se stoga ne razmatraju niti svi porezni aspekti koji mogu biti relevantni za vlasnika dionica.

Svaki sadašnji i budući vlasnik dionica 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 koje su u tijeku ili su predložene do dana izdavanja ovog Skraćenog prospekta, te o izmjenama relevantnih poreznih propisa nakon datuma ovog Skraćenog prospekta.

Od 1. siječnja 2001. godine na snazi su porezni propisi koji reguliraju i oporezivanje dohotka i dobiti od kapitala.

Novi Zakon o porezu na dobit (Narodne novine 127/2000) i Pravilnik o porezu na dobit (Narodne novine 54/2001) reguliraju oporezivanje domaćih i inozemnih pravnih osoba, a Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine 127/2002) i Pravilnik o porezu na dohodak (Narodne novine 54/ 2001) reguliraju oporezivanje domaćih i inozemnih fizičkih osoba.

Oporezivanje dividende

Sukladno važećim poreznim propisima prihod od dividendi i udjela u dobiti domaćim pravnim osobama ne oporezuje se temeljem članka 8. Zakona o porezu na dobit.

Prilikom isplate dividende i udjela u dobiti inozemnim osobama koje nisu fizičke osobe društvo isplatitelj obračunava, obustavlja i uplaćuje porez na dobit po odbitku od 15%. Ako je s državom u kojoj inozemni primatelj ima sjedište u primjeni Ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja, primjenjivati će se odredbe Ugovora (članak 22. Zakona o porezu na dobit i članak 16. i 17. Pravilnika o porezu na dobit).

Dividenda isplaćena domaćoj fizičkoj osobi oporezuje se porezom na dohodak od kapitala po stopi od 15% (članak 26. Zakona o porezu na dohodak i članak 45. Pravilnika o porezu na dohodak).

Inozemnim fizičkim osobama ne oporezuje se isplata dividende (članak 10. stavak 3. Zakona o porezu na dohodak navodi oporezive dohotke inozemnih poreznih obveznika).

Oporezivanje prodaje dionica

Prihod o prodaje dionica domaće pravne osobe, poreznog obveznika, ulazi u poreznu osnovicu na koju se obračunava porez 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).

Domaćim i inozemnim fizičkim osobama prihod od prodaje dionica nije oporezivi prihod sukladno Zakonu o porezu na dohodak (članak 10. Zakona o porezu na dohodak i članak 45. Pravilnika o porezu na dohodak).

14. DEPOZITNA BANKA SZIF-a

Tvrtka i sjedište banke

Depozitna banka SZIF-a je Nova banka d.d. Zagreb (dalje u tekstu: Depozitna banka) sa sjedištem u Zagrebu, Divka Budaka 1d.

Djelatnost

Djelatnost Depozitne banke su bankarski poslovi, a za SZIF ona obavlja poslove iz članka 51. Zakona o investicijskim fondovima.

Temeljni kapital

Temeljni kapital Depozitne banke iznosi 425.279.600 kuna.

Ugovor

Ugovor Društva za upravljanje s Depozitnom bankom odobrila je Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske svojim rješenjem Ur. br. 567-02/02-02 od 14. studenog 2002. godine. Prikaz najvažnijih odredbi Ugovora s Depozitnom bankom dan je u poglavlju «Materijalni ugovori».

15. OPĆE INFORMACIJE

Odobrenja

Izdavanje ovog Skraćenog prospekta odobrili su Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske i Varaždinska burza. Isto tako Skraćeni prospekt su odobrili i potpisali njegovu kopiju svi članovi Nadzornog odbora i Uprave SZIF-a, kao i članovi Uprave Društva za upravljanje. U tom su smislu sve suglasnosti, odobrenja i/ili ovlaštenja, u skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske i Pravilima kotacije javnih dioničkih društava Varaždinske burze izdana, odnosno pribavljena za ovaj Skraćeni prospekt.

Uvrštenje u Kotaciju javnih dioničkih društava Varaždinske burze

Očekuje se da će dionice SZIF-a biti uvrštene u Kotaciju javnih dioničkih društava Varaždinske burze u srpnju 2003. godine. Plaćanje cijene i prijenos vlasništva nad dionicama za transakcije na Varaždinskoj burzi izvršavat će se u roku od četiri dana od dana transakcije (T+4).

Značajne promjene

Od datuma posljednjeg revizorskog izvješća, a do dana objavljivanja ovog Skraćenog prospekta, nije bilo značajnijih promjena u financijskom i poslovnom položaju SZIF-a, osim onih koje su već navedene u ovom Skraćenom prospektu.

Revizor

Revizor SZIF-a je revizorska tvrtka Ernst & Young Croatia d.o.o. Zagreb, Milana Sachsa 1, a koji je obavio reviziju financijskih izvješća za poslovnu godinu koja je završila s 31. prosincem 2002. godine. Na financijska izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2002. godine dano je pozitivno mišljenje revizora.

Depozitorij, prijeboj i namira

Dionice Društva upisane su i vode se u Depozitoriju nematerijalnih vrijednosnih papira u Središnjoj depozitarnoj agenciji, Zagreb, Ksaver 200 pod ISIN oznakom HRSLPFRA0004.

Prijenos dionica, prijeboj i namira, 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.

Opcije i materijalni ugovori

SZIF unatrag dvanaest mjeseci od datuma ovog Skraćenog prospekta, osim ugovora opisanih u poglavlju "Materijalni ugovori", nema nikakvih ugovora izvan uobičajene i redovne djelatnosti Fonda. Također, ne postoje nikakve opcije na dionice Fonda.

Dokumenti na uvid

Kopije sljedećih dokumenata mogu se dobiti na uvid u prostorijama SZIF-a, u Osijeku, Kapucinska 35/4, tijekom uobičajenog radnog vremena od ponedjeljka do petka, u razdoblju od 14 dana od datuma ovog Skraćenog prospekta:

1. Skraćeni Prospekt
 2. Statut SZIF-a
 3. Izvod iz sudskog registra
 4. Rješenje Komisije za vrijednosne papire o odobrenju poslovanja Društvu za upravljanje
 5. Rješenje Komisije za vrijednosne papire o odobrenju osnivanja i upravljanja SZIF-om
 6. Rješenje Komisije za vrijednosne papire o odobrenju nastavka djelovanja SZIF-a kao zatvorenog investicijskog fonda
 7. Revidirana financijska izvješća SZIF-a za poslovnu 2002. godinu
 8. Tromjesečna financijska izvješća SZIF-a sa stanjem na dan 31.3.2003. godine
 9. Rješenje Komisije za vrijednosne papire o odobrenju Skraćenog prospekta za uvrštenje dionica SZIF-a u Kotaciju javnih dioničkih društava
 10. Struktura dioničara na dan 31. ožujka 2003. godine
-

16. POPIS SUDIONIKA

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND dioničko društvo

Kapucinska 31, 31000 Osijek
Tel: +385 (0) 31 231 570
Fax: +385 (0) 31 212 466

Društvo za upravljanje

HYPO ALPE-ADRIA-INVEST
dioničko društvo za upravljanje investicijskim fondovima
Koturaška 47, 10000 Zagreb

Revizor SZIF-a

ERNST & YOUNG CROATIA d.o.o.
M. Sachsa 1, 10000 Zagreb

17. POTPISNICI SKRAĆENOG PROSPEKTA

Prema našem uvjerenju i u skladu sa svim našim saznanjima i podacima kojima raspolažemo, izjavljujemo da svi podaci iz ovoga 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:

Slavonski zatvoreni investicijski fond d.d.

Nadzorni odbor

Igor Kodžoman, predsjednik

Tomo Povreslo, zamjenik predsjednika

Dr. sc. Marcel Meler

Ivan Mihaljević

Mr. sc. Constantin Cesnovar

Slavonski zatvoreni investicijski fond d.d.

Uprava

Dr. sc. Stipan Penavin, predsjednik

Jasminka Mihaljević

Hypo Alpe-Adria-Invest d.d. za upravljanje investicijskim fondovima
Nadzorni odbor

Karl Heinz Truskaller, predsjednik

Igor Kodžoman, zamjenik predsjednika

Axel Schuster

Hypo Alpe-Adria-Invest d.d. za upravljanje investicijskim fondovima
Uprava

Gerhard Greimer, predsjednik

Dr. sc. Stipan Penavin
