



GRUPA HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA

Konsolidirani financijski izvještaji
na dan 31. prosinca 2010. godine
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

| | <i>Stranica</i> |
|--|-----------------|
| Odgovornost za konsolidirane financijske izvještaje | 1 |
| Izvještaj neovisnog revizora | 2-4 |
| Konsolidirani račun dobitka i gubitka HEP Grupe | 5 |
| Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti HEP Grupe | 6 |
| Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju HEP Grupe | 7-8 |
| Konsolidirani izvještaj o promjenama u glavnici HEP Grupe | 9 |
| Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima HEP Grupe | 10-11 |
| Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe | 12 - 89 |

Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Grupe za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Grupa ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Grupa nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Grupe, kao i njezinu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Grupe, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisao za i u ime Uprave:

Leo Begović
Predsjednik Uprave

HEP d.d.
Ulica grada Vukovara 37
10000 Zagreb
Republika Hrvatska
25. svibnja 2011. godine

Izvještaj neovisnog revizora

Vlasnicima Hrvatske elektroprivrede d.d.:

Obavili smo reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja HEP Grupe (u nastavku: "Grupa") koji se sastoje od konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2010. godine, konsolidiranog računa dobitaka i gubitaka, konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidiranog izvještaja o promjenama na glavnici i konsolidiranog izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Odgovornost za sastavljanje i objektivan prikaz konsolidiranih financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja te unutarnje kontrole koje uprava drži neophodnima za sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu uslijed prijevare ili pogreške snosi uprava.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o konsolidiranim financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Osim kao što je navedeno dolje u odjeljcima a) i c), reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da konsolidirani financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u konsolidiranim financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje konsolidiranih financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola Grupe. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)

Značajke koje utječu na revizorsko mišljenje

a) Predujam Hrvatskim autocestama d.o.o.

Kao što je opisano u bilješci 13, Grupa je isplatila predujam Hrvatskim autocestama d.o.o. u iznosu od 300 milijuna kuna, tijekom prosinca 2006. godine u svrhu preuzimanja elektroenergetskih objekata na hrvatskim autocestama u roku od 2 godine od dana isplate predujma. Navedeni objekti do dana izdavanja ovih izvještaja nisu preneseni u pravno vlasništvo Grupe. Grupa u gospodarskom smislu raspolaže navedenim elektroenergetskim objektima, upotrebljava navedenu imovinu u ekonomske svrhe za koju je namijenjena i isporučuje električnu energiju za potrebe potrošača. Do dana objave financijskih izvještaja Grupa nije klasificirala predujam po vrstama imovine koja se koristi u poslovanju Grupe, te nismo zaprimili od Uprave Društva izračun ekonomskih utjecaja prijenosa navedene imovine sa stavke predujmova na stavku imovine u uporabi i amortizacije te imovine, stoga nismo u mogućnosti ocijeniti utjecaj ove činjenice na financijske izvještaje Grupe.

b) Ispravak vrijednosti potraživanja

Mišljenje revizora o konsolidiranim financijskim izvještajima za godinu zaključno s 31. prosincem 2009. je bilo kvalificirano po osnovi rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja. Tijekom 2010. godine Grupa je provela ispravak vrijednosti ovih potraživanja u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Na dan 31. prosinca 2009. godine rezerviranja za sumnjiva potraživanja u približnom iznosu od 60 milijuna kuna i s tim povezan porezni učinak u iznosu od približno 12 milijuna kuna nisu proknjiženi. Stoga su rezultat za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. i vlasnička glavnica na dan 31. prosinca 2009. godine precijenjeni za iznos od približno 48 milijuna kuna, dok je rezultat za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. podcijenjen za isti iznos.

c) Primjena IFRIC-A 18 „Prijenos imovine s kupaca“

Grupa nije primijenila tumačenje IFRIC-a 18 „Prijenos imovine s kupaca“, koji računovodstveno iskazivanje imovine prenesene s kupaca definira na način da se prihodi od takve imovine odmah po prijenosu iskažu u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, umjesto da se razgraničavaju kroz vijek uporabe prenesene imovine. Navedeno tumačenje je na snazi od 01. srpnja 2009. godine i Uprava Društva ga je odlučila primijeniti na razdoblja nakon 01. siječnja 2010. godine. Do dana objave ovih financijskih izvještaja Grupa nije kvantificirala učinak nepravovremenog usvajanja navedenog tumačenja na izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, te nismo u mogućnosti ocijeniti utjecaj ove činjenice na izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Grupe za godinu zaključno s 31. prosincem 2009., kao ni na vlasničku glavicu za godinu zaključno s 31. prosincem 2010.

Izvještaj neovisnog revizora (nastavak)

Modificirano mišljenje

Po našem mišljenju, izuzev učinaka činjenica navedenih gore pod točkom b), te mogućih utjecaja navedenih gore u točkama a) i c), konsolidirani financijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2010. godine, te rezultate njenog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, ovlaštenu revizor

Zagreb, 25. svibnja 2011. godine

Konsolidirani račun dobitka i gubitka HEP Grupe

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

| | Bilješke | 2010. godina u tisućama kuna | 2009. godina u tisućama kuna |
|--|----------|------------------------------------|------------------------------------|
| Prihod od prodaje električne energije | 4 | 10.851.054 | 10.798.272 |
| Prihod od prodaje toplinske energije | 4 | 569.784 | 553.732 |
| Prihod od prodaje plina | 4 | 394.182 | 294.262 |
| Ostali prihodi iz poslovanja | 5 | 1.153.590 | 954.520 |
| Ukupno poslovni prihodi | | 12.968.610 | 12.600.786 |
| Trošak nabave električne energije | | (2.011.535) | (3.078.977) |
| Trošak goriva | | (2.077.105) | (2.385.583) |
| Troškovi osoblja | 6 | (1.895.205) | (1.954.350) |
| Trošak amortizacije | 10, 11 | (1.721.472) | (1.688.750) |
| Ostali rashodi iz poslovanja | 7 | (3.052.380) | (2.925.476) |
| Ukupno poslovni rashodi | | (10.757.697) | (12.033.136) |
| Dobit iz poslovanja | | 2.210.913 | 567.650 |
| Financijski prihodi | 8 | 65.479 | 81.101 |
| Financijski rashodi | 8 | (439.224) | (421.642) |
| Neto gubitak iz financijskih aktivnosti | | (373.745) | (340.541) |
| Dobit prije oporezivanja | | 1.837.168 | 227.109 |
| Porez na dobit | 9 | (401.802) | (72.687) |
| Dobit tekuće godine | | 1.435.366 | 154.422 |
| Pripisivo: | | | |
| Vlasniku kapitala | | 1.421.303 | 135.844 |
| Nekontrolirajući udio | | 14.063 | 18.578 |
| | | 1.435.366 | 154.422 |

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe na dan 25. svibnja 2011. godine:

Leo Begović

Predsjednik Uprave

Miljenko Pavlaković

Član Uprave

Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti HEP Grupe

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

| | Bilješke | 2010. godina u tisućama kuna | 2009. godina u tisućama kuna |
|---|----------|------------------------------------|------------------------------------|
| Dobit tekuće godine | | 1.435.366 | 154.422 |
| Tečajne razlike | | 17.840 | (3.881) |
| Ispravak vrijednosti na temelju fer vrijednosti JANAF-a | | 7.499 | 1.423 |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | - | (1.995) |
| Ostala sveobuhvatna dobit / (gubitak) | | 25.339 | (4.453) |
| Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine | | 1.460.705 | 149.969 |
| Ukupna sveobuhvatna dobit za raspodjelu: | | | |
| Vlasniku kapitala | | 1.446.156 | 131.267 |
| Vlasniku nekontrolirajućeg udjela | | 14.549 | 18.702 |
| | | 1.460.705 | 149.969 |

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe na dan 25. svibnja 2011. godine

Leo Begović

Predsjednik Uprave

Miljenko Pavlaković

Član Uprave

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju HEP Grupe

Na dan 31.prosinca 2010. godine

| IMOVINA | Bilješka | 31.prosinca 2010. u tisućama kuna | 31.prosinca 2009. u tisućama kuna |
|---|-----------------|--|--|
| Dugotrajna imovina | | | |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 10 | 24.090.370 | 24.082.799 |
| Investicije u tijeku | 10 | 3.046.316 | 3.130.294 |
| Nematerijalna imovina | 11 | 65.010 | 63.671 |
| Investicijska ulaganja u nekretnine | 12 | 223.094 | 202.467 |
| Predujmovi za materijalnu imovinu | 13 | 386.055 | 403.080 |
| Ulaganje u NE Krško | 14 | 1.622.947 | 1.605.593 |
| Dani dugoročni krediti i depoziti | 16 | 1.183 | 1.483 |
| Ulaganja raspoloživa za prodaju i ostala ulaganja | 17 | 162.380 | 152.997 |
| Ostala dugotrajna imovina | 18 | 110.973 | 117.106 |
| Odgođena porezna imovina | 9 | 159.429 | 120.351 |
| | | 29.867.757 | 29.879.841 |
| Kratkotrajna imovina | | | |
| Zalihe | 19 | 1.116.671 | 967.931 |
| Potraživanja od kupaca | 20 | 1.730.328 | 1.493.989 |
| Ostala kratkotrajna potraživanja | 21 | 144.064 | 225.459 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 22 | 762.157 | 143.834 |
| | | 3.753.220 | 2.831.213 |
| UKUPNA AKTIVA | | 33.620.977 | 32.711.054 |

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe na dan 25. svibnja 2011. godine

Leo Begović

Predsjednik Uprave

Miljenko Pavlaković

Član Uprave

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju HEP Grupe (nastavak)

Na dan 31.prosinca 2010. godine

| KAPITAL I OBVEZE | Bilješka | 31.prosinca | 31.prosinca |
|------------------------------------|----------|--------------------|--------------------|
| | | 2010. | 2009. |
| | | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Osnivački kapital | 23 | 19.792.159 | 19.792.159 |
| Kapitalne rezerve | 23 | (1.005.546) | (2.038.472) |
| Zadržana dobit | 23 | 816.246 | 403.018 |
| Glavnica pripisana vlasniku | | 19.602.859 | 18.156.705 |
| Manjinski udio | 15 | 76.993 | 91.409 |
| Ukupna glavnica | | 19.679.852 | 18.248.114 |
| Obveze po dugoročnim kreditima | 24 | 2.883.554 | 3.113.467 |
| Dugoročne obveze prema državi | 25 | 33.734 | 59.713 |
| Dugoročna rezerviranja | 27 | 799.945 | 559.017 |
| Obveze po izdanim obveznicama | 28 | 1.058.042 | 1.150.887 |
| Ostale dugoročne obveze | 29 | 5.170.943 | 4.927.022 |
| Odgodene porezna obveza | | 1.874 | - |
| Ukupne dugoročne obveze | | 9.948.092 | 9.810.106 |
| Obveze prema dobavljačima | | 1.553.211 | 2.179.323 |
| Tekuća dospjeća izdanih obveznica | 28 | 93.380 | 46.690 |
| Tekuća dospjeća dugoročnih kredita | 24 | 1.184.921 | 947.747 |
| Obveze za kratkoročne kredite | 30 | 292.493 | 767.805 |
| Obveze za poreze i doprinose | 31 | 444.985 | 171.080 |
| Obveze za kamate | | 30.489 | 64.301 |
| Obveze prema zaposlenima | 32 | 134.226 | 143.132 |
| Ostale kratkoročne obveze | 33 | 259.328 | 332.756 |
| Ukupne kratkoročne obveze | | 3.993.033 | 4.652.834 |
| UKUPNO KAPITAL I OBVEZE | | 33.620.977 | 32.711.054 |

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe na dan 25. svibnja 2011. godine

Leo Begović

Predsjednik Uprave

Miljenko Pavlaković

Član Uprave

Konsolidirani izvještaj o promjenama u glavnici HEP Grupe

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

| | Osnivački kapital | Kapitalne rezerve | Zadržana dobit / preneseni (gubitak) | Udio Matice u glavnici | Nekontrolirajući udio | Ukupno glavnica |
|--|-------------------|--------------------|--------------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Stanje 31. prosinca 2008. | 19.792.159 | (2.035.890) | 267.155 | 18.023.424 | 106.821 | 18.130.245 |
| Prepravljeno za HEP Telecom | - | - | 19 | 19 | - | 19 |
| Dobit tekuće godine | - | - | 135.844 | 135.844 | 18.578 | 154.422 |
| Tečajne razlike | - | (4.005) | - | (4.005) | 124 | (3.881) |
| Fer vrijednost dionica JANAF-a | - | 1.423 | - | 1.423 | - | 1.423 |
| Ostala sveobuhvatna dobit | - | - | - | - | (1.995) | (1.995) |
| Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine | - | (2.582) | 135.863 | 133.281 | 16.707 | 149.988 |
| Nekontrolirajući udjel | - | - | - | - | (19.442) | (19.442) |
| Isplata dividende RWE-u | - | - | - | - | (12.677) | (12.677) |
| Stanje 31. prosinca 2009. | 19.792.159 | (2.038.472) | 403.018 | 18.156.705 | 91.409 | 18.248.114 |
| Raspored zadržane dobiti | - | 1.008.073 | (1.008.073) | - | - | - |
| Stanje 1.siječnja 2010. | 19.792.159 | (1.030.399) | (605.057) | 18.156.703 | 91.409 | 18.248.112 |
| Dobit tekuće godine | - | - | 1.421.303 | 1.421.303 | 14.063 | 1.435.366 |
| Tečajna razlika | - | 17.354 | - | 17.354 | 486 | 17.840 |
| Fer vrijednost JANAF -a | - | 7.499 | - | 7.499 | - | 7.499 |
| Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine | - | 24.853 | 1.421.303 | 1.446.156 | 14.549 | 1.460.705 |
| Nekontrolirajući udjel | - | - | - | - | (16.583) | (16.583) |
| Isplata dividende RWE | - | - | - | - | (12.382) | (12.382) |
| Stanje 31. prosinca 2010. | 19.792.159 | (1.005.546) | 816.246 | 19.602.859 | 76.993 | 19.679.852 |

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe na dan 25. svibnja 2011. godine:

Leo Begović

Miljenko Pavlaković

Predsjednik Uprave

Član Uprave

Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima HEP Grupe

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

| | 2010.godina u tisućama | 2009. godina u tisućama |
|--|----------------------------------|-----------------------------------|
| Novčani tijekovi iz poslovnih aktivnosti | | |
| Dobit tekuće godine | 1.435.366 | 154.422 |
| Trošak poreza na dobit priznat u dobiti | 401.802 | 72.687 |
| Neto gubitak iz financijskih aktivnosti | 373.745 | 340.541 |
| (Dobit)/ gubitak od fer vrednovanja ulaganja u nekretnine | (19.865) | 19.748 |
| Gubitak s temelja fer vrednovanja derivata | 1.871 | 2.271 |
| Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine | 1.721.472 | 1.688.750 |
| Povećanje ispravka vrijednosti potraživanja | 332.139 | 275.006 |
| Povećanje ispravka vrijednosti zaliha | 15.070 | 110.647 |
| Povećanje rezerviranja | 240.928 | 137.017 |
| <i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena u obrtnom kapitalu</i> | <u>4.502.528</u> | <u>2.801.089</u> |
| Povećanje potraživanja od kupaca | (568.478) | (349.881) |
| (Povećanje) / smanjenje zaliha | (163.810) | 291.126 |
| Smanjenje ostale kratkotrajne imovine | 81.395 | 24.699 |
| Smanjenje obveza prema dobavljačima | (626.112) | (430.450) |
| Povećanje ostalih kratkoročnih obveza | (121.984) | 30.666 |
| Povećanje ostalih dugoročnih obveza | 217.942 | 555.613 |
| Novac ostvaren poslovanjem | <u>3.321.481</u> | <u>2.922.862</u> |
| Plaćeni porez na dobit | (161.137) | (126.470) |
| Plaćene kamate | (270.324) | (336.952) |
| NETO NOVAC IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | <u>2.890.020</u> | <u>2.459.440</u> |
| INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI | | |
| Primici od kamata | 14.480 | 7.529 |
| Povećanje nekretnina, postrojenja i opreme | (1.693.299) | (2.359.657) |
| Otuđenje nekretnina, postrojenja i opreme | 21.462 | 79.310 |
| Povećanje ostale dugotrajne imovine | 48.088 | 14.766 |
| Promjena manjinskog udjela i isplata dividende RWE | (28.479) | (33.971) |
| NETO NOVAC KORIŠTEN U INVESTICIJSKIM AKTIVNOSTIMA | <u>(1.637.748)</u> | <u>(2.292.023)</u> |

Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31.prosinca 2010. godine

| | 2010.godina u tisućama | 2009. godina u tisućama |
|---|----------------------------------|-----------------------------------|
| FINANCIJSKE AKTIVNOSTI | | |
| (Izdaci) / primici na temelju izdanih obveznica | (46.155) | 507 |
| Primljeni dugoročni krediti | 903.857 | 970.476 |
| Otplata dugoročnih kredita | (956.881) | (950.834) |
| Primljeni kratkoročni krediti | 566.692 | 710.092 |
| Otplata kratkoročnih kredita | (1.101.462) | (1.064.341) |
| NETO NOVAC (KORIŠTEN U) / IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI | (633.949) | (334.100) |
| NETO (SMANJENJE) / POVEĆANJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA | 618.323 | (166.683) |
| NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE | 143.834 | 310.517 |
| NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE | 762.157 | 143.834 |

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe na dan 25. svibnja 2011. godine:

Leo Begović

Predsjednik Uprave

Miljenko Pavlaković

Član Uprave

1. OPĆENITO

Grupa Hrvatska elektroprivreda Zagreb (u daljnjem tekstu "Grupa") sastoji se od matice Hrvatska elektroprivreda d.d., Zagreb (u daljnjem tekstu "HEP d.d." ili "Društvo") i ovisnih društava navedenih u bilješci 36.

HEP je registriran u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 37. Temeljna djelatnost Grupe je proizvodnja, prijenos i distribucija električne energije te kontrola sustava električne energije. Pored navedenih temeljnih djelatnosti HEP se bavi i proizvodnjom i distribucijom toplinske energije putem središnjeg toplinskog sustava u Zagrebu i Osijeku te distribucijom plina u Osijeku i Đakovu.

Sve svoje aktivnosti Grupa temelji na važećim zakonima, propisima i odlukama Vlade Republike Hrvatske.

Grupa je na dan 31. prosinca 2010. godine imala 13.990 zaposlenika (31. prosinca 2009.: 14.197).

Ovi financijski izvještaji izraženi su u hrvatskim kunama budući da je to valuta u kojoj je iskazana većina transakcija Grupe.

Zakoni o reguliranju energetske djelatnosti

Hrvatski sabor je 3. prosinca 2004. godine donio Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o energiji, Zakon o tržištu električne energije i Zakon o regulaciji energetske djelatnosti.

HEP d.d. i ovisna Društva svoje usluge nastavljaju obavljati kao zakonom regulirane javne usluge: proizvodnju električne energije za tarifne kupce, prijenos električne energije, distribuciju električne energije, i opskrbu električnom energijom za tarifne kupce.

Proizvodnja električne energije za povlaštene kupce, opskrba električnom energijom za povlaštene kupce, kako su isti definirani zakonima koji reguliraju energetske djelatnosti i trgovanje na tržištu energijom obavljaju se kao tržišne djelatnosti.

Opskrba električnom energijom za povlaštene kupce odvija se prema pravilima kojima se uređuju tržišni odnosi, u kojima energetske subjekti slobodno ugovaraju količinu i cijenu isporučene električne energije. Kupci kategorije kućanstvo opskrbljuju se električnom energijom u sustavu obveze javne usluge, kao i dio povlaštenih kupaca koji nisu iskoristili pravo na izbor opskrbljivača ili su ostali bez opskrbljivača.

U lipnju 2008. godine Vlada Republike Hrvatske donijela je Odluku o visini tarifnih stavki u tarifnom sustavu za proizvodnju električne energije, s iznimkom za povlaštene kupce, bez visine tarifnih stavki, tarifnim sustavom za prijenos električne energije, bez visine tarifnih stavki, tarifnom sustavu za distribuciju električne energije, bez visine tarifnih stavki i tarifnom sustavu za opskrbu električnom energijom, s iznimkom povlaštenih kupaca, bez visine tarifnih stavki. Grupa primjenjuje navedene tarifne stavke od 1. srpnja 2008. godine.

1. OPĆENITO (nastavak)

Zakoni o reguliranju energetske djelatnosti (nastavak)

U prosincu 2008. godine donesen je Zakon o izmjenama i dopunama zakona o tržištu električne energije kojim je određeno da su mali kupci dužni do 30. lipnja 2009. godine izabrati svog opskrbljivača i s istim sklopiti ugovor o opskrbi, a u tom razdoblju imaju pravo na opskrbu električnom energijom od opskrbljivača tarifnih kupaca.

Mali kupci koji do navedenog roka ne nađu novog opskrbljivača plaćaju opskrbu električnom energijom po cijeni električne energije uravnoteženja za obračun električne energije povlaštenim kupcima koji nisu pronašli svog opskrbljivača.

Prema novim zakonskim odredbama, HEP d.d. je restrukturirao svoje poslovanje osnivanjem zasebnih poduzeća poslovnih subjekata za proizvodnju električne energije, prijenos električne energije, distribuciju električne energije, opskrbu električnom energijom i trgovinu električnom energijom i uskladio organizaciju Grupe sukladno izmijenjenim zakonima.

Zakon o privatizacija HEP-a d.d.

Dana 25. ožujka 2002. godine donesen je Zakon o privatizaciji Hrvatske elektroprivrede d.d., koji je dana 5. veljače 2010. godine prestao važiti jer je donesen Zakon o prestanku važenja Zakona o privatizaciji Hrvatske elektroprivrede d.d.

1. OPĆENITO (nastavak)

Uprava i direktori

Glavna Skupština

Glavna skupština se sastoji od članova koji zastupaju interese društva HEP d.d.:

| | | |
|---------------------|-----------------------|---|
| Đuro Popijač | Predsjednik Skupštine | Član od 21. studenog 2009. godine |
| Miljenko Pavlaković | Predsjednik Skupštine | Član od 14. veljače 2008. do 30. listopada 2009. godine |

Nadzorni odbor

Članovi nadzornog odbora u 2010. i 2009. godini

| | | |
|--------------------|-------------|---|
| Darko Horvat | Predsjednik | Član od 30. lipnja 2010. godine, a Predsjednik od 20. srpnja 2010. godine |
| Branimir Horaček | Predsjednik | Član od 19. listopada 2009. do 6. svibnja 2010. godine |
| Dražen Bošnjaković | Član | Član od 19. listopada 2009. godine |
| Krešimir Dragić | Član | Član od 19. listopada 2009. godine |
| Slavko Konfic | Član | Član od 28. travnja 2008. godine |
| Gordana Obrán | Član | Član od 19. listopada 2009. godine |
| Zvonimir Sabati | Član | Član od 19. listopada 2009. godine |
| Jadranko Berlengi | Član | Član od 03. lipnja 2008. godine |
| Leo Begović | Predsjednik | Član od 28. travnja 2008. do 22. rujna 2009. godine |
| Krešimir Ćosić | Član | Član od 28. travnja 2008. do 19. listopada 2009. godine |
| Dasenko Baldasari | Član | Član od 28. travnja 2008. do 19. listopada 2009. godine |
| Luciano Delbianco | Član | Član od 28. travnja 2008. do 19. listopada 2009. godine |
| Zdenko Jurčić | Član | Član od 28. travnja 2008. do 19. listopada 2009. godine |
| Slavko Konfic | Član | Član od 28. travnja 2008. godine |
| Jadranko Berlengi | Član | Član od 03. lipnja 2008. godine |

1. OPĆENITO (nastavak)

Članovi Uprave u 2010 i 2009..godini

| | | |
|---------------------|-------------|------------------------------------|
| Leo Begović | Predsjednik | Član od 25. rujna 2009. godine |
| Dubravko Lukačević | Član Uprave | Član od 02. studenoga 2009. godine |
| Snježana Pauk | Član Uprave | Član od 02. studenoga 2009. godine |
| Miljenko Pavlaković | Član Uprave | Član od 02. studenoga 2009. godine |
| Damir Pečvarac | Član uprave | Član od 02. studenoga 2009. godine |
| Velimir Rajković | Član uprave | Član od 02. studenoga 2009. godine |

| | | |
|-------------------------|-------------|---|
| Ivan Mravak | Predsjednik | Član od 2004. do 25. rujna 2009. godine |
| Željko Kljaković-Gašpić | Član Uprave | Član od 01. ožujka 2008. do 25. rujna 2009. godine |
| Darko Dvornik | Član Uprave | Član od 01. ožujka 2008. do 25. rujna 2009. godine |
| Stjepan Tvrdinić | Član Uprave | Član od 18. ožujka 2008. do 25. rujna 2009. godine |
| Željko Tomšić | Član uprave | Član od 29. travnja 2008. do 25. rujna 2009. godine |
| Nikola Rukavina | Član uprave | Član od 29. travnja 2008. do 25. rujna 2009. godine |

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi pregled najvažnijih računovodstvenih politika Grupe, koje su dosljedno primjenjivane u tekućoj godini i prethodnim godinama.

Prezentacija financijskih izvještaja

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde.

Financijski izvještaji su pripremljeni po načelu povijesnog troška, izuzev određene dugotrajne imovine i određenih financijskih instrumenata koji su iskazani u revaloriziranim iznosima. Financijski izvještaji prezentirani su u tisućama hrvatskih kuna ('000 hrk), s obzirom da je to valuta u kojoj je iskazana većina poslovnih događaja Grupe.

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu nastanka događaja pod pretpostavkom neograničenog nastavka poslovanja.

Osnove računovodstva

Grupa vodi računovodstvene evidencije na hrvatskom jeziku, u kunama i u skladu s hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima te praksom koje se pridržavaju poduzeća u Hrvatskoj. Računovodstvene evidencije ovisnih društava u Hrvatskoj i u inozemstvu vode se sukladno važećim propisima dotičnih zemalja.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (izvorno IASB) te tumačenja koje je izdao Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (izvorno IFRIC) su na snazi u tekućem razdoblju:

- **MSFI 1 (prerađen) „Prva primjena MSFI-jeva“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **MSFI 3 (prerađen) „Poslovna spajanja“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** - dodatna izuzeća kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** - transakcije temeljene na dionicama koje Grupa plaća novcem (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 27 „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“** - (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“** - prihvatljive zaštićene stavke (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva u 2009.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva, objavljene 16. travnja 2009. (MSFI 2, MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 18, MRS 36, MRS 38, MRS 39, IFRIC 9 i IFRIC 16), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (većina primjenjiva na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- **IFRIC 17 „Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **IFRIC 18 „Prijenos imovine s kupaca“** (na snazi za imovinu prenesenu s kupaca i primljenu na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika Grupe.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja koji još nisu na snazi:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** - ograničeno izuzeće iz usporednog MSFI-ja 7 Objavljivanje kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** - ozbiljna hiperinflacija i ukidanje utvrđenih datuma kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“** - prijenos financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“**- Odgođeni porezi: nadoknada povezane imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 24 „Objavljivanje povezanih strana“** - pojednostavljeni zahtjevi za objavljivanje kod subjekata povezanih s vladom i pojašnjenje definicije povezane strane (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“** – obračunavanje danih prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva u 2010.“** proizašle iz Projekta godišnje dorade MSFI-jeva, objavljene 6. svibnja 2010. (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (većina primjenjiva na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **Izmjene i dopune IFRIC-a 14 „MRS 19 - — Ograničenje sredstva iz definiranih primanja, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija“** – predujmovi minimalnih potrebnih financijskih sredstava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **IFRIC 19 „Zatvaranje financijskih obveza glavnničkim instrumentima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.)

Grupa je odlučila da navedene standarde, izmjene i tumačenja ne primjenjuje prije njihovog datuma stupanja na snagu. Grupa predviđa da njihovo usvajanje neće značajno utjecati na njegove financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene osim MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“ koji će utjecati na mjerenje i objavljivanje financijskih instrumenata.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Osnova sastavljanja financijskih izvještaja Grupe

Financijski izvještaji Grupe predstavljaju zbir imovine, obveza, kapitala i rezervi te rezultate poslovanja Grupe za završeno godišnje razdoblje. Sva interna stanja i interne poslovne promjene unutar Grupe su eliminirane.

Principi i metode konsolidacije

Konsolidirani financijski izvještaji sastoje se od financijskih izvještaja HEP-a d.d. i subjekata koje on kontrolira – njegovih ovisnih društava. Ovisna društva u sastavu Grupe navedena su u bilješci 36. HEP d.d. ima kontrolu nad onim društvima u kojima ima moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama društva u kojem ima svoj ulog na način da ostvari koristi iz aktivnosti toga društva.

Rezultati ovisnih društava koja su stečena ili otuđena tijekom godine uključuju se u konsolidirani račun dobiti i gubitka od važećeg datuma stjecanja, odnosno do važećeg datuma otuđenja.

Po potrebi su obavljena usklađenja u financijskim izvještajima ovisnih društava kako bi se njihove računovodstvene politike uskladile s onima koje koriste drugi članovi Grupe.

Sve značajne transakcije i stanja između društava članova Grupe eliminirani su prilikom konsolidacije.

Nekontrolirajući udjeli u neto imovini konsolidiranih ovisnih društava u ovim su financijskim izvještajima prikazani odvojeno od udjela Grupe u njima. Nekontrolirajući udjeli obuhvaćaju iznos udjela na dan poslovnog spajanja i udio u promjenama glavnice od datuma poslovnog spajanja koji pripada nekontrolirajućem udjelu. Gubici povezani s nekontrolirajućim udjelom u glavnici ovisnog društva raspoređuju se na udio Grupe u onoj mjeri u kojoj vlasnici nekontrolirajućih udjela imaju obvezu i sposobni su provesti dodatna ulaganja kako bi pokrili gubitke.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Ulaganja u pridružena društva

Pridruženo društvo je subjekt u kojem Grupa ima značajan utjecaj kroz sudjelovanje u donošenju financijskih i operativnih odluka u pridruženom društvu, ali ne i kontrolu ili zajedničku kontrolu nad tim subjektom.

Rezultati, imovina i obveze pridruženog društva iskazani su u ovim konsolidiranim financijskim izvještajima metodom udjela, izuzev ulaganja u pridružena Društva namijenjenih prodaji, koja se obračunavaju sukladno MSFI-ju 5 „Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja”.

Ulaganja u pridružena društva iskazuju se u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju po trošku ulaganja usklađenom za promjene udjela Grupe u neto imovini pridruženog društva nakon stjecanja te se ispravljaju za svako eventualno umanjenje vrijednosti pojedinačnog ulaganja. Gubici nekog pridruženog društva iznad udjela Grupe u tom pridruženom društvu (koje uključuje sve dugoročne udjele koji u suštini sačinjavaju neto ulaganje Grupe u pridruženo društvo) se ne priznaju, osim ako je nastala zakonska ili ugovorna obveza ili ako Grupa vrši plaćanje u ime pridruženog društva.

Višak troška stjecanja iznad udjela Grupe u fer vrijednosti prepoznatljive imovine, obveza i potencijalnih obveza pridruženog društva na datum stjecanja priznaje se kao goodwill. Goodwill je uključen u knjigovodstveni iznos ulaganja i procjenjuje se umanjenje kao dio ulaganja. Svaki manjak troška stjecanja, tj. diskont kod stjecanja, ispod udjela Grupe u neto fer vrijednosti prepoznatljive imovine, obveza i potencijalnih obveza pridruženog društva se izravno priznaje u računu dobiti i gubitka za razdoblje u kojem je došlo do stjecanja.

U slučaju transakcija između Grupe i pridruženog društva, dobiti i gubici se eliminiraju do visine udjela Grupe u pridruženom društvu.

Ulaganja u zajednički upravljana društva

Zajednički upravljana društva su društva u kojima Grupa i druge strane obavljaju gospodarsku djelatnost pod zajedničkom kontrolom, odnosno kad strateške financijske i poslovne odluke zahtijevaju jednoglasni pristanak svih strana koje sudjeluju u kontroli.

Kada članica grupe izravno obavlja gospodarsku djelatnost pod zajedničkom kontrolom, udio Grupe u zajednički kontroliranoj imovini i bilo kojim obavezama koje su nastale zajednički s drugim stranama knjiže se u financijskim izvještajima članice i klasificiraju se po vrsti. Obveze i troškovi koji su izravno nastali u vezi s udjelima u zajednički kontroliranoj imovini knjiže se kao razgraničenja. Prihod od prodaje ili korištenja udjela Grupe u zajednički kontroliranoj imovini, te udio Grupe u troškovima zajedničkog ulaganja, knjiži se kada nastupi vjerojatnost da će gospodarska korist u vezi s transakcijama pritijecati u Grupi, odnosno otjecati iz nje i kada se njihov iznos može pouzdano utvrditi.

Zajednička ulaganja koja podrazumijevaju osnivanje posebnog društva u kojem svaki od partnera ima udio nazivaju se zajednički upravljana društva. Grupa izvještava o svojim udjelima u zajednički upravljanim društvima primjenom metode potpune konsolidacije.

2.SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Troškovi mirovinskih naknada i ostala primanja zaposlenih

Grupa ne upravlja planovima definiranih naknada nakon umirovljenja za svoje zaposlenike i rukovoditelje u Hrvatskoj i inozemstvu. Sukladno tome, nema rezerviranja za te troškove.

Grupa ima obvezu plaćanja doprinosa fondovima za mirovinsko i zdravstveno osiguranje za svoje zaposlene u Hrvatskoj sukladno zakonskim propisima. Ova obveza odnosi se na sve osobe koje su u radnom odnosu temeljem ugovora o radu. Navedeni doprinosi se uplaćuju u određenom postotnom iznosu utvrđenom na temelju bruto plaće.

| | |
|------------------------------------|--------------|
| | 2010. |
| Doprinos za mirovinsko osiguranje | 20% |
| Doprinos za zdravstveno osiguranje | 15% |
| Doprinos za fond za zapošljavanje | 1,7% |
| Doprinos za ozljede na radu | 0,5% |

Članice Grupe su dužne obustavljati doprinose za mirovinsko osiguranje iz bruto plaća zaposlenika.

Doprinosi u ime posloprimca i u ime poslodavca obračunavaju se kao trošak razdoblja u kojem su nastali (vidi bilješku 6).

Mirovinske naknade i jubilarne nagrade

Grupa zaposlenima isplaćuje jubilarne nagrade i jednokratne otpremnine prilikom umirovljenja. Obveza i troškovi ovih primanja utvrđuju se primjenom metode projekcije kreditne jedinice. Metodom projekcije kreditne jedinice se svako razdoblje odrađenog radnog staža promatra kao osnova za dodatnu jedinicu prava na primanja i svaka se jedinica mjeri zasebno do stvaranja konačne obveze. Obveza se utvrđuje po sadašnjoj vrijednosti procijenjenih budućih novčanih odljeva primjenom diskontne stope koja je slična kamatnoj stopi na državne obveznice u Republici Hrvatskoj kod kojih su valute i rokovi dospjeća u skladu s valutama i procijenjenim trajanjem obveze za isplatom primanja. Obveze i troškove ovih naknada izračunao je ovlašteni aktuar.

Jubilarnе nagrade

Grupa isplaćuje svojim zaposlenicima neke pogodnosti za dugotrajan rad (jubilarne nagrade) i otpremnine prilikom odlaska u mirovinu. Nagrada za dugogodišnji rad iznosi od 1.650,00 do 5.500,00 kuna neto za rad u Grupi od 10 do 40 godina neprekidnog radnog odnosa s poslodavcem.

2.SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Mirovinske naknade i jubilarne nagrade (nastavak)

Otpremnine

Od 01. srpnja 2008. godine na snazi je Kolektivni ugovor, temeljem kojeg, svaki zaposlenik prilikom odlaska u mirovinu ima pravo na otpremninu u visini 1/8 bruto prosječne mjesečne plaće isplaćene zaposleniku za prethodna tri mjeseca prije prestanka ugovora o radu, a za svaku navršenu godinu neprekidnog trajanja radnog odnosa kod poslodavca. Ovom kolektivnom ugovoru produljeno je važenje do 31.prosinca 2010. Novi kolektivni Ugovor stupio je na snagu 12. siječnja 2011. godine, s primjenom od 1. siječnja 2011.godine te vrijedi do 31.prosinca 2012. godine.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za ispravak vrijednosti i bilo koji gubitak nastao umanjnjem vrijednosti imovine, osim zemljišta, koja se iskazuju po nabavnoj vrijednosti.

Procijenjeni vijek uporabe, ostatak vrijednosti i metode amortizacije se pregledavaju na kraju svake godine i utjecaj svake promjene procjene se iskazuje u računu dobiti i gubitka.

Nekretnine, postrojenja i oprema u uporabi amortiziraju se primjenom linearne metode na slijedećoj osnovi:

| | 2010. i 2009. godina |
|--|---------------------------------|
| Zgrade | |
| Hidroelektrane (brane i nasipi, zgrade i ostale građevine te popratni objekti) | 20 – 50 godina |
| Termoelektrane (zgrade i ostali građevinski objekti) | 33 – 50 godina |
| Objekti i postrojenja za prijenos i distribuciju električne energije (trafostanice, nadzemni i kabelski vodovi, dispečerski centri i dr.) | 20 – 40 godina |
| Vrelovodi, parovodi i druge građevine za proizvodnju i prijenos toplinske energije | 33 godine |
| Plinovodi | 20 - 25 godina |
| Upravne zgrade | 50 godina |
| Postrojenja i oprema | |
| Postrojenja u hidroelektranama | 10 – 33 godina |
| Postrojenja u termoelektranama | 6 – 25 godina |
| Postrojenja za prijenos električne energije (električni dio trafostanica i transformatori, električni dio vodova) | 15 – 40 godina |
| Postrojenja za distribuciju električne energije (električni dio trafostanica i transformatori, električni dio vodova, mjerni instrumenti, brojlila i druga oprema) | 8 – 40 godina |
| Toplinske stanice, vrelovodi i ostala oprema | 15 – 30 godina |
| Plinomjeri i ostala oprema plinske mreže | 5 – 20 godina |
| Ostala oprema i transportna sredstva | |
| Informatička tehnologija | 5 – 20 godina |
| Licence za računalni softver | 5 godina |
| Oprema telekomunikacija | 5 – 20 godina |
| Motorna vozila | 5 – 8 godina |
| Uredski namještaj | 10 godina |

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Troškovi nekretnina, postrojenja i opreme kod prvog knjiženja sadrže nabavnu cijenu imovine, uključujući carinu i nepovratne poreze i sve izravne troškove dovođenja imovine u uporabno stanje i na mjesto uporabe. Troškovi nastali nakon stavljanja nekretnina, postrojenja i opreme u uporabu terete troškove u računu dobiti i gubitka razdoblja u kojem su nastali.

U situacijama u kojima je nedvojbeno da su troškovi rezultirali povećanjem budućih ekonomskih koristi za koje se očekuje da će se ostvariti uporabom stavke nekretnina, postrojenja i opreme iznad njenih izvorno procijenjenih mogućnosti, oni se kapitaliziraju kao dodatni trošak nekretnina, postrojenja i opreme. Troškovi prihvatljivi za kapitalizaciju obuhvaćaju troškove periodičnih, unaprijed planiranih značajnijih pregleda i remonta nužnih za daljnje poslovanje.

Dobit ili gubitak koji proizlazi iz otuđenja ili povlačenja nekog predmeta imovine, postrojenja i opreme određuje se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvene vrijednosti imovine, te se priznaje u računu dobiti ili gubitka.

Umanjenje vrijednosti materijalne i nematerijalne imovine

Vrijednost materijalne i nematerijalne imovine se preispituje zbog mogućnosti umanjenja vrijednosti imovine kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju da knjigovodstvena vrijednost materijalne i nematerijalne imovine možda nije povrativa. U uvjetima kad je iskazani iznos veći od povrativog iznosa, iznos umanjenja se knjiži na teret računa dobiti i gubitka.

Na svaki izvještajni datum Grupa provjerava knjigovodstvene iznose svoje materijalne i nematerijalne imovine da bi utvrdila postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Grupa procjenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja proizvodi novac a kojoj to sredstvo pripada.

Umanjenje nematerijalne imovine s neodređenim vijekom upotrebe i nematerijalne imovine koja nije u upotrebi procjenjuje se godišnje i kad god postoji indikacija da vrijednost imovine može biti umanjena.

Povrativi iznos je veći iznos uspoređujući neto prodajnu cijenu ili vrijednost imovine u uporabi. Za potrebe procjene vrijednosti u uporabi, procijenjeni budućni novčani priljevi se svode na sadašnju vrijednost primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za to sredstvo.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Neto prodajna cijena jest iznos koji se može dobiti prodajom neke imovine u nepristranoj transakciji umanjen za trošak prodaje, a vrijednost u uporabi sadašnja vrijednost uz diskontnu stopu prije oporezivanja koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizika specifičnih za tu imovinu kod budućih novčanih priljeva koji se očekuju od trajne uporabe te imovine i njene prodaje na kraju vijeka uporabe. Povrativi iznos se procjenjuje za pojedinačnu imovinu, a ako to nije moguće, tada za jedinicu koja ostvaruje novčani priljev.

Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva (ili jedinice koja stvara novac) procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva (jedinice koja stvara novac) umanjuje se do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada koje se ne koristi kao investicijska nekretnina, tj. ulaganje u nekretninu iskazano u revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti nastalo revalorizacijom sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generira novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja generira novac) uslijed umanjenja vrijednosti. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procijenjenoj vrijednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije.

Nematerijalna imovina

Dugotrajna nematerijalna imovina uključuje patente, trgovačke žigove i licence, a iskazana je po trošku nabave smanjenom za amortizaciju. Amortizira se pravocrtnom metodom u razdoblju od 5 do 20 godina.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Investicijske nekretnine

Investicijske nekretnine, a to su nekretnine u posjedu radi ostvarivanja zarade od zakupnina i/ili povećanja tržišne vrijednosti imovine, uključujući imovinu u izgradnji za te namjene, početno se mjere po trošku, koji uključuje troškove transakcije. Nakon početnog priznavanja, investicijske nekretnine se vrednuju po fer vrijednosti. Dobici i gubici uslijed promjena fer vrijednosti investicijskih nekretnina se uključuju u dobit i gubitak razdoblja u kojem su nastali.

Investicijska nekretnina se prestaje priznavati, tj. isknjižuje se prodajom ili trajnim povlačenjem iz uporabe, kao i kad se od njenog otuđenja ne očekuju buduće ekonomske koristi. Svaka dobit, odnosno svaki gubitak nastao isknjiženjem nekretnine, a utvrđuje se kao razlika između neto priljeva ostvarenih prodajom i neto knjigovodstvene vrijednosti predmetne nekretnine, uključuje se u dobit i gubitak razdoblja u kojem se nekretnina prestala priznavati.

Financijski i poslovni najam

Grupa kao najmoprimac

Grupa nema značajnih financijskih najмова. Tijekom 2010. i 2009. godine nisu bili zaključeni novi značajni ugovori o poslovnom (operativnom) najmu. Grupa priznaje plaćanje najma prema poslovnom najmu kao rashod na pravocrtnoj osnovi tijekom razdoblja najma osim ako nema druge sustavne osnove koja bolje odražava vremenski okvir korisnikove koristi.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Potraživanja od kupaca i predujmovi

Potraživanja od kupaca iskazuju se po utrošku ispravljenom za iznose čija naplata je sumnjiva ili sporna.

Uprava provodi ispravak sumnjivih i spornih potraživanja na temelju pregleda ukupne starosne strukture potraživanja, te na temelju pregleda značajnih, pojedinačnih iznosa uključenih u potraživanja.

Zbog postojanja vjerojatnosti da neka potraživanja neće biti naplaćena kroz duži rok, Grupa temeljem razumne procijene i iskustva stečenog kroz duže razdoblje obavlja vrijednosno usklađenje nenaplaćenih potraživanja tako što ih je u 2009. godini umanjila kako slijedi:

| Starost potraživanja | Postotak umanjnja |
|----------------------|-------------------|
| 61 - 90 dana | 5% |
| 91 -120 dana | 10% |
| 121 - 365 dana | 20% |
| preko godinu dana | 100% |

U 2010. godini Grupa je temeljem procjene starosti potraživanja promijenila postotke umanjnja i razdoblje starosti potraživanja od kupaca:

| Starost potraživanja | Postotak umanjnja |
|----------------------|-------------------|
| Od 31 - 60 dana | 1,5% |
| 61 - 90 dana | 3% |
| 91 -180 dana | 9% |
| 181-365 dana | 30% |
| preko godinu dana | 90% |

Utuzena potraživanja i potraživanja od subjekata u stečajnom postupku (osnovni dug i kamata) ispravljaju se u punom iznosu na teret rashoda, bez obzira na razdoblje proteklo od dospijeća.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Zalihe

Zalihe sadrže uglavnom materijal i sitni inventar, a iskazane su po nižoj vrijednosti od troška nabave utvrđenog na temelju cijene umanjene za ispravak vrijednosti zastarjelih i prekomjernih zaliha, i neto očekivane prodajne vrijednosti. Uprava provodi ispravak vrijednosti zaliha na temelju pregleda ukupne starosne strukture zaliha, te na temelju pregleda značajnih, pojedinačnih iznosa uključenih u zalihe.

Trošak nabave uključuje fakturirani iznos i druge troškove koji su nastali izravno u svezi s dovođenjem zaliha na određenu lokaciju i uporabno stanje.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac u blagajni i depozite po viđenju te druga kratkoročna likvidna ulaganja koja se mogu trenutno konvertirati u poznate iznose novca i kod kojih je rizik promjene vrijednosti beznačajan.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Troškovi posudbe

Troškovi posudbe koji se mogu izravno pripisati stjecanju, izgradnji ili izradi kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno iziskuje određeno vrijeme da bi bilo spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju, dodaju se trošku navedenog sredstva sve dok sredstvo većim dijelom nije spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju. Prihodi od ulaganja zarađeni privremenim ulaganjem namjenskih kreditnih sredstava tijekom njihovog trošenja za kvalificirano sredstvo oduzimaju se od troškova posudbe koji se mogu kapitalizirati.

Svi drugi troškovi posudbe priznaju se u neto dobit ili gubitak razdoblja u kojem su nastali. Kratkoročne posudbe i zajmovi dobavljača se prikazuju po izvorno posuđenom iznosu umanjenom za otplate. Trošak kamata tereti račun dobiti i gubitka u razdoblju na koje se kamata odnosi.

Strane valute

Pojedinačni financijski izvještaji svakog subjekta Grupe prezentirani su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem subjekt posluje, tzv. u njegovoj funkcijskoj valuti. Rezultati i financijski položaj svakog subjekta unutar Grupe iskazani su u konsolidiranim financijskim izvještajima u hrvatskim kunama (HRK), koja je funkcijska valuta Grupe i prezentacijska valuta konsolidiranih financijskih izvještaja.

U financijskim izvještajima pojedinih društava Grupe, poslovne promjene izražene u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u funkcijsku valutu subjekta po tečaju važećem na dan transakcije. Na svaki izvještajni datum monetarna aktiva i pasiva izražene u stranoj valuti preračunavaju se u funkcijsku valutu subjekta po tečaju važećem na kraju godine. Nemonetarne stavke iskazane po fer vrijednosti u stranoj valuti preračunavaju se primjenom tečajeva važećih na dan procjene fer vrijednosti. Nemonetarne stavke iskazane u stranoj valuti u visini povijesnog troška se ne preračunavaju.

Tečajne razlike nastale podmirenjem novčanih stavki i njihovim ponovnim preračunavanjem iskazuju se u računu dobiti i gubitka razdoblja. Tečajne razlike nastale preračunavanjem nemonetarne imovine iskazane po fer vrijednosti iskazuju se u računu dobiti i gubitka razdoblja kao financijski trošak, osim tečajnih razlika koje su nastale ponovnim preračunavanjem nemonetarne imovine raspoložive za prodaju kod koje se gubici i dobiti priznaju izravno u glavnici. Kod ove kategorije nenovčanih stavki se svaka dobit, odnosno svaki gubitak nastao preračunavanjem također priznaje izravno u glavnici.

Kod prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja, aktiva i pasiva inozemnih dijelova Grupe preračunavaju se u kune po tečaju važećem na datum izvještaja o financijskom položaju. Stavke prihoda i rashoda (zajedno s usporednim podacima) preračunavaju se po prosječnom tečaju razdoblja, osim u slučaju značajnih fluktuacija tečaja tijekom razdoblja, kad se primjenjuje tečaj na dan transakcije. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja na kraju godine iskazuju se u okviru Grupe pod rezervama iz preračuna i priznaju se kao dobit, odnosno gubitak razdoblja u razdoblju prodaje inozemnog subjekta.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Oporezivanje

Porezni rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekući porez

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazane u računu dobiti i gubitka jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao ni stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Grupe izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na izvještajni datum.

Odgođeni porez

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će po njemu nastati obveza ili povrat temeljem razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti a obračunava se metodom bilančne obveze. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju. Odgođene porezne obveze i porezna imovina ne priznaju se po privremenim razlikama koje proizlaze iz goodwilla ili početnim priznavanjem druge imovine i obveza, osim kod poslovnog spajanja, u transakcijama koje ne utječu ni na poreznu niti računovodstvenu dobit.

Odgođene porezne obveze priznaju se na temelju oporezivih privremenih razlika koje nastaju po osnovi ulaganja u ovisna i pridružena društva, odnosno udjela u zajedničkim ulaganjima, osim ako Grupa nije u mogućnosti kontrolirati poništenje privremene razlike i ako je vjerojatno da se privremena razlika neće poništiti u dogledno vrijeme.

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki izvještajni datum i umanjuje u mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva, temeljem poreznih zakonima koji su na snazi ili u postupku donošenja do izvještajnog datuma. Izračun odgođenih poreznih obaveza i imovine održava iznos za koji se očekuje da će na izvještajni datum nastati obveza ili povrat u visini knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza Grupe.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Oporezivanje (nastavak)

Tekući i odgođeni porez razdoblja

Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist računa dobiti i gubitka, osim ako se ne odnosi na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret glavnice, u tom slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru glavnice ili kada porez proizlazi iz početnog vođenja računa kod poslovnog spajanja.

U slučaju poslovnog spajanja, porezi se uzimaju u obzir kod izračuna goodwilla ili utvrđivanju viška udjela kupca u neto fer vrijednosti prepoznatljive imovine, obaveza i mogućih obavezama kupca u odnosu na trošak.

Financijska imovina

Ulaganja se priznaju i prestaju priznavati na datum transakcije ako se kupoprodaja ulaganja odvija prema ugovoru uvjeti kojeg zahtijevaju da se isporuka izvrši u vremenskim okvirima određenog tržišta, a početno se utvrđuje prema fer vrijednosti, bez uračunavanja troškova transakcije, osim za onu financijsku imovinu koja je razvrstana za iskazivanje po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak i koja se početno vrednuje po fer vrijednosti.

Financijska imovina klasificira se u kategorije imovine "raspoložive za prodaju" i "zajmovi i potraživanja". Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijske imovine a utvrđuje se u vrijeme prvog knjiženja.

Metoda efektivne kamatne stope

Metoda efektivne kamate je način izračunavanja troška amortizacije financijske imovine i raspodjele prihoda od kamata kroz odgovarajuće razdoblje. Stopa efektivne kamate je stopa kojom se diskontiraju budući gotovinski primici kroz očekivano razdoblje trajanja financijske imovine ili kraće razdoblje ako je tako primjerenije.

Prihod od dužničkih instrumenata se priznaju po osnovi efektivne kamate.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Neuvrštene dionice u posjedu Grupe kojima se trguje na aktivnom tržištu klasificiraju se kao financijska imovina raspoloživa za prodaju i knjiže se po fer vrijednosti. Pozitivne i negativne razlike koje nastaju promjenom fer vrijednosti priznaju se izravno u rezerve iz revalorizacije ulaganja, uz izuzetak vrijednosnih usklađenja zbog gubitaka uslijed smanjenje vrijednosti, kamata utvrđenih metodom efektivne kamatne stope te pozitivnih i negativnih tečajnih razlika od monetarne imovine, koji se izravno knjiže u dobit i gubitak razdoblja. Ako dođe do prodaje ili smanjenja vrijednosti ulaganja, kumulativna dobit ili gubitak ranije uknjižen u pričuve iz revalorizacije ulaganja se prenosi u dobit i gubitak razdoblja.

Dividende, tj. udjeli u dobiti po vlasničkim instrumentima se knjiže u dobit i gubitak kada se utvrdi da Grupa ima pravo na primitak dividende.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Financijska imovina (nastavak)

Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju izražene u stranoj valuti utvrđuje se u toj valuti i konvertira se prema tečaju važećem na kraju izvještajnog razdoblja. Promjena fer vrijednosti koja nastane zbog tečajnih razlika a pripisuje se promjeni amortiziranog troška imovine knjiži se u dobit i gubitak, a ostale razlike se iskazuju u glavnici.

Zajmovi i potraživanja

Potraživanja prema kupcima, zajmovi i druga potraživanja u fiksnim i odredivim iznosima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu novca klasificiraju se kao 'zajmovi i potraživanja' knjiže u visini amortiziranog troška korištenjem metode efektivne kamate, ispravljeni za eventualno smanjenje vrijednosti. Prihod od kamata priznaje se primjenjujući efektivnu kamatnu stopu, osim kod kratkoročnih potraživanja kad priznavanje kamata nije materijalno značajno.

Smanjenje vrijednosti financijske imovine

Pokazatelji smanjenja vrijednosti za financijsku imovinu procjenjuju se na svaki izvještajni datum. Smanjenje vrijednosti financijske imovine provodi se kad god postoje objektivni dokazi da će jedan ili više događaja nakon početnog knjiženja financijske imovine dovesti do promjene očekivanog budućeg novčanog priljeva po ulaganju. Kod financijske imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, iznos smanjenja vrijednosti predstavlja razliku između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih priljeva, utvrđene diskontiranjem uz primjenu izvorne efektivne kamatne stope na predmetno financijsko sredstvo.

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine umanjuje se za gubitak uslijed smanjenja vrijednosti izravno za svu financijsku imovinu osim za potraživanja od kupaca, kod kojih se knjigovodstvena vrijednost umanjuje preko konta za ispravak vrijednosti. Kada potraživanje od kupca nije moguće naplatiti, ono se otpisuje preko konta za ispravak vrijednost potraživanja. Ukoliko dođe do naplate prethodno otpisanih potraživanja, ona se knjiže u korist konta za ispravak vrijednosti. Promjene knjigovodstvene vrijednosti konta za ispravak vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Izuzev kod glavničkih instrumenata raspoloživih za prodaju, ako se u idućim razdobljima iznos gubitka zbog umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati s događajem nakon što je proknjiženo umanjenje, ranije iskazani gubici zbog umanjenja se storniraju kroz račun dobiti i gubitka do knjigovodstvene vrijednosti ulaganja na datum storniranja umanjenja koji ne prelazi iznos amortiziranog troška koji bi bio iskazan da smanjenje vrijednosti nije bilo knjiženo.

Glede vrijednosnica raspoloživih za prodaju, bilo koje povećanje fer vrijednosti koje uslijedi nakon gubitka zbog smanjenja vrijednosti knjiži se izravno na glavicu.

Ulaganja

Ulaganja u nekonsolidirana društva koja nisu materijalno značajna se u pravilu iskazuju po trošku ulaganja ispravljenom za umanjenje vrijednosti.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Financijske obveze

Ostale financijske obveze, uključujući obveze po zajmovima i kreditima, se prvobitno iskazuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijske obveze i kamatni rashod raspoređuje kroz relevantno razdoblje. Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se procijenjeni budući novčani odljevi, uključujući sve naknade po plaćenim ili primljenim bodovima koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, svode na prvobitno priznatu neto knjigovodstvenu vrijednost kroz očekivani vijek financijske obveze ili neko drugo razdoblje ako je kraće.

Prestanak priznavanja financijskih obveza

Grupa prestaje priznavati financijske obveze samo i isključivo onda kada su obveze plaćene, poništene ili istekle. Razlika između knjigovodstvene vrijednosti isknjižene financijske obveze i plaćene naknade te obveze za naknadu se uključuje u dobit i gubitak.

Izvedeni financijski instrumenti

Grupa je ugovorila kamatni swap kako bi upravljala svojom izloženošću riziku kamatne stope. Podrobnije informacije o derivacijskim financijskim instrumentima su objavljene u bilješci 26.

Izvedenice se prvi puta priznaju po fer vrijednosti na datum zaključenja ugovora i nakon toga se na kraju svakog izvještajnog razdoblja ponovno svode na fer vrijednost. Dobit ili gubitak proizašao iz svođenja na fer vrijednost se priznaje u dobit i gubitak, osim ako izvedenica nije predodređena i učinkovita kao zaštitni instrument, u kom slučaju vrijeme priznavanja u dobit i gubitak ovisi o vrsti zaštitnog odnosa.

Ugrađeni financijski instrumenti

Grupa u 2010. godini nema ugrađenih izvedenih financijskih instrumenata, kao ni u 2009. godini.

Rezerviranja

Rezerviranja se priznaje samo ako Grupa ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) kao rezultat prošlog događaja i ako je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa s ekonomskim koristima i ako se pouzdanom procjenom može utvrditi iznos obveze. Rezerviranja se preispituju na svaki izvještajni datum i usklađuju prema najnovijim najboljim procjenama. Ako je učinak vremenske vrijednosti novca značajan, iznos rezerviranja jest sadašnja vrijednost troškova za koje se očekuje da će biti potrebni radi podmirenja obveze. U slučaju diskontiranja, povećanje u rezerviranjima koje odražava protek vremena priznaje se kao trošak kamata.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Korištenje procjena pri sastavljanju financijskih izvještaja

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja kako ih je objavio Međunarodni odbor za računovodstvene standarde zahtijeva od uprave da daje procjene i pretpostavke koje utječu na iskazane iznose sredstava, obveza, prihoda i rashoda te objavu potencijalnih obveza. Procjene korištene pri izradi ovih financijskih izvještaja odnose se na primanja zaposlenih, vijek korištenja nekretnina, postrojenja i opreme, iznose vrijednosnih usklađenja imovine, utvrđivanja fer vrijednosti imovine i obveza i procijenjenih troškova uklanjanja imovine. Mogući su događaji u budućnosti koji će uzrokovati promjene u pretpostavkama na temelju kojih su dane procjene, a time i promjene u samim procjenama. Učinak bilo koje promjene u procjeni iskazat će se u financijskim izvještajima kad ga bude moguće utvrditi.

Priznavanje prihoda

Poslovni prihod se ostvaruje prvenstveno prodajom električne energije kućanstvima te industrijskim i ostalim kupcima u Republici Hrvatskoj. Ove djelatnosti sačinjavaju glavni prihod od redovitog poslovanja Grupe.

Priznavanje prihoda temelji se na Odluci Vlade RH o visini tarifnih stavki iz lipnja 2008.godine i kolovoza 2009. godine i Odluci Uprave HEP-a d.d. iz lipnja 2008. godine, lipnja i kolovoza 2009.godine.

Prihodi od kamata se priznaju po načelu nastanka na temelju podmirene glavnice i po primjenjivoj ugovorenoj kamatnoj stopi.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Prihodi od naknada za priključenje

Do 1. siječnja 2010. godine naknade primljene od kupaca, tj. naknade za priključenje su se razgraničavale kroz očekivani vijek uporabe imovine, što je politika koja se još uvijek primjenjuje na naknade za priključenje primljene prije 1. siječnja 2010. godine.

Grupa je s 1. siječnjem 2010. godine usvojila tumačenje IFRIC-a br. 18 „Prijenos imovine s kupaca“.

Tumačenje IFRIC-a br. 18 razjašnjava zahtjeve utvrđene MSFI-jevima u pogledu načina obračunavanja ugovora po kojima subjekt od kupca dobiva neku stavku nekretnine, postrojenja i opreme ili novac za njihovu izgradnju, koju za uzvrat koristi za priključenje kupca na mrežu ili da bi kupcu omogućio stalan pristup isporuci dobara, odnosno usluga. Kad neki predmet nekretnine, postrojenja i opreme prenesen s kupca udovoljava definiciji imovine, Društvo ga je dužno iskazati u svojim financijskim izvještajima.

Stoga se naknade primljene od kupaca za priključenje od 1. siječnja 2010. godine knjiže kao prihod kad su primljene i više se ne razgraničavaju kroz razdoblje od 20 godina, kao što je to bio slučaj u prethodnim razdobljima.

Segmentalna analiza

Grupa je u potpunosti usvojila MSFI 8 „Poslovni segmenti“ i objavila podatke o poslovanju po segmentima, budući da Grupa dužničkim instrumentima trguje na javnim uređenim tržištima.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE

Kritične prosudbe kod primjene računovodstvenih procjena

Kod primjene računovodstvenih politika opisanih u bilješki 2, Uprava je davala određene prosudbe koje su imale značajan utjecaj na iznose u financijskim izvještajima (neovisno od onih koje su prikazane u nastavku).

Prosudbe su detaljno prikazane u pripadajućim bilješkama i najznačajnije među njima se odnose na slijedeće:

Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme

Kao što je objašnjeno u bilješki 2, Grupa preispituje procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog razdoblja.

Fer vrijednost financijske imovine i kamatnog swapa

Kao što je objašnjeno u bilješki 20., Uprava koristi svoju prosudbu prilikom procjene umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Uprava vjeruje da je vrijednost kamatnog swapa približna njegovoj fer vrijednosti, kao što je prikazano u bilješki 26.

Rezerviranja za zaštitu okoliša

Aktivnosti i tehnologije namijenjeni zaštiti okoliša još uvijek nisu točno zakonom propisani. Uprava procjenjuje rezerviranja za zaštitu okoliša i razgradnju na temelju prethodnih iskustava i vlastitog tumačenja važećih zakona i propisa. Na temelju članka 4. stavka 1. Zakona o potvrđivanju Ugovora između Vlade Republike Hrvatske i Vlade Republike Slovenije o uređenju statusnih i drugih pravnih odnosa vezanih uz ulaganje, iskorištavanje i razgradnju Nuklearne elektrane Krško NN broj 9/2002, Vlada Republike Hrvatske je 28. travnja 2006. godine donijela uredbu o načinu uplate sredstava za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i iskorištenog nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško.

Trošak razgradnje termoelektrana predstavlja diskontiranu vrijednost procijenjenog troška razgradnje termoelektrana Grupe.

Korekcija temeljem više, odnosno manje zaračunatih prihoda

Nakon analize više različitih metoda aproksimacije (petogodišnji prosjek, linearna aproksimacija i slično) Uprava je odlučila da je logaritamska regresija najprikladnija. Iznos gubitaka na mreži distribucije izračunava se primjenom postotka po funkciji logaritamske regresije na ukupni iznos nabave električne energije s mreže prijenosa - rezultat su gubici električne energije na mreži distribucije u tekućoj godini u MWh.

Izračunava se razlika između tako dobivene veličine gubitaka i više, odnosno manje zaračunatih prihoda za tekuću godinu.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE (nastavak)

Kritične prosudbe kod primjene računovodstvenih procjena (nastavak)

Korekcija temeljem više, odnosno manje zaračunatih prihoda (nastavak)

Tako utvrđena razlika se koristi u izračunavanju više, odnosno manje zaračunatih prihoda i množi se s prosječnom prodajnom cijenom za kućanstva ostvarenom u tekućoj godini iz koje je isključena stalna mjesečna naknada i rezultat je razlika koja povećava ili smanjuje prihode od prodaje električne energije kućanstvima (bilješka 21).

Umanjenje dugotrajne imovine

Kalkulacija umanjenja zahtjeva procjenu vrijednosti u uporabi jedinica koje stvaraju novac. Ta vrijednost je mjerena temeljem projekcije diskontiranog novčanog toka. Najznačajnije varijable za utvrđivanje novčanog toka su diskontirane stope, terminske vrijednosti, vrijeme za koje se rade projekcije novčanog toka, kao i pretpostavke i prosudbe korištene za utvrđivanje novčanih primitaka i izdataka. Grupa nije imala umanjenja imovine koja bi proizašla iz gore opisanih projekcija.

Raspoloživost oporezive dobiti za koju imovina odgođenog poreza može biti priznata

Imovina odgođenog poreza se priznaje za sve neiskorištene porezne gubitke do mjere u kojoj je moguće da će biti ostvarena dobit koja će omogućiti korištenje s njom povezane porezne pogodnosti. Utvrđivanje odgođene porezne imovine koja se može priznati nalaže primjenu značajnih prosudbi, koje se temelje na utvrđivanju vjerojatnog vremena nastanka i iznosa buduće oporezive dobiti, zajedno s budućom planiranom strategijom poreza. Knjigovodstvena vrijednost odgođene porezne imovine na dan 31. prosinca 2010. godine iznosi 159.429 tisuća kuna, a na dan 31. prosinca 2009. godine 120.351 tisuća kuna (vidi bilješku 9).

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE (nastavak)

Kritične prosudbe kod primjene računovodstvenih procjena (nastavak)

Aktuarske procjene korištene za izračun naknada za odlazak u mirovinu

Trošak definiranih primanja je utvrđen koristeći aktuarske procjene. Aktuarske procjene uključuju utvrđivanje pretpostavki o diskontiranim stopama, budućim povećanjima dohotka i smrtnosti ili stopi fluktuacije. Zbog dugoročne prirode tih planova, te procjene su predmet nesigurnosti. Rezerviranja za naknade za mirovine i jubilarne nagrade iznose 348.425 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2010. godine i 287.849 tisuća kuna na 31. dan prosinca 2009. godine (vidi bilješku 27).

Posljedice određenih sudskih sporova

Društvo je strana u brojnim sudskim sporovima proizašlim iz redovnog poslovanja. Rezerviranja se evidentiraju ukoliko postoji sadašnja obveza kao rezultat prošlog događaja (uzimajući u obzir sve raspoložive dokaze uključujući mišljenje pravnih stručnjaka) gdje je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa i ukoliko se iznos obveze može pouzdano procijeniti (vidi bilješku 27).

Fer vrednovanje dionica Janafa i investicijskog ulaganja u nekretnine

U 2010. i 2009. godini Grupa je dionice Jadranskog naftovoda i investicijskih nekretnina vrednovala po fer vrijednosti.

Fer vrijednost je u 2010. godini i 2009. godini utvrđena na temelju obavijesti Središnjeg klirinško depozitarnog društva o stanju računa na dan 31. prosinca 2010.godine i 2009. godine. Tržišna cijena dionice Jadranskog naftovoda na dan 31. prosinca 2010 godine iznosi 3.000 kuna (2009.: 2.826 kuna).

Fer vrednovanjem investicijske nekretnine je u 2010. godini ostvaren prihod u iznosu od 19.865 tisuća kuna, a u 2009. godini rashod u iznosu od 19.748 tisuća kuna (vidi bilješku 5 i 7).

Procjena vrijednosti zaliha

Grupa je tijekom 2010.godine proknjižila ispravak vrijednosti zaliha u visini 15.070 tisuća kuna (2009.: 110.647 tisuća kuna) po osnovi nekurentnih zaliha materijala na temelju njihove starosne strukture (materijali bez obrtaja u posljednje dvije godine).

4. INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Poslovni prihodi Grupe ostvaruju se u jednoj zemljopisnoj regiji – Republici Hrvatskoj.

Izveštajni segmenti Grupe podijeljeni su na sljedeće: električna energija (proizvodnja, prijenos, distribucija i prodaja električne energije), toplinarstvo (distribucija i prodaja toplinske energije) i plin (distribucija i prodaja plina).

Dobit, odnosno gubitak svakog segmenta rezultat je svih prihoda i rashoda koji se direktno odnose na određeni segment. Informacije o financijskim приходima, odnosno rashodima i porezu na dobit nisu iskazane na razini segmenta, jer je osnova za prikazivanje segmenta dobit iz poslovanja.

| | Električna energija | | Toplinarstvo | | Plin | | Grupa | |
|---------------------------------|---------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 2010. | 2009. | 2010. | 2009. | 2010. | 2009. | 2010. | 2009. |
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Prihodi iz osnovne djelatnosti | 10.851.054 | 10.798.272 | 569.784 | 553.732 | 394.182 | 294.262 | 11.815.020 | 11.646.266 |
| Ostali prihodi segmenata | 1.065.005 | 871.555 | 59.928 | 56.662 | 28.657 | 26.303 | 1.153.590 | 954.520 |
| Dobit iz poslovanja | 2.356.596 | 671.859 | (142.592) | (104.388) | (3.091) | 179 | 2.210.913 | 567.650 |
| Neto financijski rashod | | | | | | | (373.745) | (340.541) |
| Porez na dobit | | | | | | | (401.802) | (72.687) |
| Neto dobit | | | | | | | 1.435.366 | 154.422 |

Imovina segmenta sastoji se prvenstveno od nekretnina, postrojenja i opreme, potraživanja, novca i zaliha. Obveze segmenta sastoje se od obveza prema dobavljačima i ostalih obveza. Imovina i obveze koje ne pripadaju segmentima predstavljaju imovinu i obveze koje se ne mogu opravdano rasporediti na poslovne segmente.

Ukupna neraspoređena imovina uključuje ulaganje u NE Krško, dio nekretnina, postrojenja i opreme i neraspoređenu financijsku imovinu. Ukupne neraspoređene obveze uključuju dugoročne kredite, kratkoročne kredite te ostale razne obveze.

4. INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

| | Ukupna imovina segmenta | | Ukupne obveze segmenta | |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2010. u tisućama kuna | 2009. u tisućama kuna | 2010. u tisućama kuna | 2009. u tisućama kuna |
| Električna energija | 28.409.155 | 29.963.915 | 6.995.442 | 6.953.885 |
| Toplinarstvo | 1.097.458 | 1.036.394 | 220.139 | 237.636 |
| Plin | 319.336 | 286.987 | 180.345 | 158.621 |
| Neraspoređeno | 3.795.028 | 1.423.758 | 6.545.198 | 7.112.798 |
| Ukupno Grupa | 33.620.977 | 32.711.054 | 13.941.124 | 14.462.940 |

Informacije o najvećim kupcima

Prihod od djelatnosti prodaje električne energije u 2010. godini iznosi 10.851.054 tisuća kuna (10.798.272 tisuća kuna u 2009. godini).

Prihod od djelatnosti prodaje toplinske energije u 2010. godini iznosi 569.784 tisuća kuna (u 2009. godini 553.732 tisuća kuna).

Prihod od djelatnosti prodaje plina u 2010. godini iznosi 394.182 tisuća kuna (u 2009.godini 294.262 tisuća kuna).

Teritorijalna analiza poslovanja

Grupa posluje na području Europe, s zemljama koje su članice Europske Unije i ostalim zemljama koje nisu članice Europske Unije.

Slijedi teritorijalna analiza prihoda koje je grupa ostvarila iz aktivnih dijelova poslovanja od vanjskih kupaca električne energije:

| | 2010. godina u tisućama kuna | 2009. godina u tisućama kuna |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Hrvatska | 10.600.969 | 10.461.750 |
| Zemlje Europske Unije | 185.373 | 323.870 |
| Ostale zemlje koje nisu članice Europske Unije | 64.712 | 12.652 |
| | 10.851.054 | 10.798.272 |

5. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

| | 2010. godina u tisućama kuna | 2009. godina u tisućama kuna |
|---|--|--|
| Prihod od imovine primljene bez naknade | 218.769 | 194.762 |
| Ostale izvršene usluge | 150.423 | 239.454 |
| Usluge za priključenje na mrežu | 139.245 | - |
| Naplaćena rezervirana potraživanja | 134.531 | 91.033 |
| Kapitalizirana imovina | 112.592 | 147.151 |
| Zatezne kamate | 80.126 | 68.808 |
| Prihodi od prodaje materijala | 48.512 | 20.411 |
| Prihodi od međukompenzacijskog mehanizma OPS-a - inozemstvo | 45.715 | 30.049 |
| Dobici od tečajnih razlika po kreditima | 25.707 | - |
| Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade | 24.449 | 18.356 |
| Prihod od prodaje prekogranične prijenosne moći | 21.584 | 30.032 |
| Fer vrednovanje investicijskog ulaganja u nekretnine | 19.865 | - |
| Prihodi od opomena kupcima | 19.462 | 17.523 |
| Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja – sudski troškovi | 18.144 | 13.816 |
| Prihodi temeljem sudskih troškova po tužbama | 7.673 | 9.844 |
| Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja – dekomisija | 4.706 | 620 |
| Prihod od uravnoteženja električne energije | 4.067 | - |
| Naplaćena otpisana potraživanja | 2.585 | 8.208 |
| Prihod od prodaje materijalne imovine | 1.889 | 7.163 |
| Inventurni višak dugotrajne imovine | 870 | 406 |
| Ostalo | 72.676 | 56.884 |
| | 1.153.590 | 954.520 |

U 2010.godini ostvaren je prihod od usluga za priključenje na mrežu od 139.245 tisuća kuna temeljem IFRIC 18 (Prijenos imovine s kupca) koje je u Republici Hrvatskoj stupilo na snagu 01.siječnja 2010. godini (NN 18/2010). Nije napravljena procjena utjecaja primjene Tumačenja 18 (IFRIC 18) od 01.srpnja 2009.godine na financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine.

6. TROŠKOVI OSOBLJA

| | 2010. godina | 2009. godina |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Neto plaće | 1.134.137 | 1.157.790 |
| Troškovi poreza i doprinosa | 761.068 | 796.560 |
| | 1.895.205 | 1.954.350 |

Ukupni troškovi zaposlenika:

| | 2010. godina | 2009. godina |
|---|---------------------|---------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Bruto plaće | 1.895.205 | 1.954.350 |
| Naknade troškova zaposlenima (bilješka 7) | 156.673 | 147.718 |
| Materijalna prava zaposlenih (bilješka 7) | 77.055 | 89.030 |
| | 2.128.933 | 2.191.098 |

Naknade članovima Uprave i izvršnim direktorima:

| | 2010. godina | 2009. godina |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Bruto plaće | 6.483 | 7.086 |
| Doprinosi za mirovinsko osiguranje | 1.424 | 1.498 |
| Ostala primanja | 1.023 | 1.091 |
| | 8.930 | 9.675 |

Naknade troškova zaposlenima uključuju troškove prijevoza na posao u iznosu od 80.158 tisuće kuna (2009. godine: 88.867 tisuća kuna), dnevnice i putne troškove u iznosu od 17.636 tisuće kuna (2009. godine: 16.870 tisuća kuna), dopunsko zdravstveno osiguranje u iznosu od 17.209 tisuća kuna (2009. godine: 21.461 tisuća kuna), primici u naravi temeljem poreznog nadzora 15.561 tisuća kuna, te ostale slične troškove.

Troškovi materijalnih prava zaposlenih uključuju naknade prema Kolektivnom ugovoru. Najvećim dijelom odnose se na naknade za Božić i Uskrs, a manjim dijelom na solidarne pomoći, jubilarne nagrade, naknade za odvojeni život, naknade povodom državnih blagdana, pomoć djeci i druge u ukupnom iznosu od 54.424 tisuća kuna (2009. godine 46.392 tisuća kuna).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

7. OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA

| | 2010. | 2009. |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Troškovi održavanja (usluge i materijal) | 645.098 | 578.792 |
| Opći i administrativni troškovi | 380.020 | 453.201 |
| Rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja | 332.139 | 275.006 |
| Troškovi nabave plina | 355.869 | 256.454 |
| Naknade troškova zaposlenih (bilješka 6) | 156.673 | 147.718 |
| Troškovi materijala | 118.136 | 131.858 |
| NE Krško – troškovi razgradnje po odluci Vlade | 103.854 | 104.506 |
| Doprinosi, porezi i naknade državi | 99.264 | 104.073 |
| Rezerviranje za otpremnine i jubilarne nagrade | 86.762 | 60.964 |
| Rezerviranje po sudskim sporovima | 75.986 | 105.689 |
| Ostala materijalna prava zaposlenih (bilješka 6) | 77.055 | 89.030 |
| Doprinosi i koncesije za vodu | 74.601 | 63.803 |
| Naknada za korištenje prostora elektrana | 66.115 | 52.564 |
| Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore | 64.477 | - |
| NE Krško – rezerviranje za razgradnju | 53.838 | - |
| Rezerviranja po ugovoru za nastalu štetu | 52.179 | 28.621 |
| Nabavna vrijednost prodanog materijala | 40.710 | 17.233 |
| Rezerviranje troškova investicijskog ulaganja u HE Lešće | 39.286 | - |
| Naknade šteta | 37.449 | 9.643 |
| Troškovi obračuna i naplate | 34.823 | 36.647 |
| Naknade za zaštitu okoliša | 27.299 | 48.943 |
| Premije osiguranja | 24.860 | 25.045 |
| Rezerviranje za isporučenu električnu energiju iz vjetroelektrana | 22.031 | - |
| Otpis dugotrajne imovine | 21.462 | 79.310 |
| Vrijednosno usklađenje zaliha | 15.070 | 110.647 |
| Otpisana neutužena potraživanja | 11.249 | 16.201 |
| Troškovi razvoja | 9.229 | 13.109 |
| Troškovi informiranja | 6.282 | 7.719 |
| Rezerviranje za troškove razgradnje termoelektrana | 5.549 | 5.252 |
| Naknade i članarine | 3.099 | 4.084 |
| Negativne tečajne razlike po zajmovima | - | 28.772 |
| Gubitak od fer vrednovanja investicijskog ulaganja u nekretnine | - | 19.748 |
| Ostalo | 11.916 | 50.844 |
| | <u>3.052.380</u> | <u>2.925.476</u> |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

8. FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

| | 2010. godina | 2009. godina |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Financijski prihodi | | |
| Pozitivne tečajne razlike | 50.999 | 73.572 |
| Kamate | <u>14.480</u> | <u>7.529</u> |
| Ukupno financijski prihodi | <u>65.479</u> | <u>81.101</u> |
| Financijski rashodi | | |
| Kamate | (272.471) | (358.907) |
| Negativne tečajne razlike | (167.029) | (82.419) |
| Amortizacija odgođenih troškova kamata | (3.858) | (3.686) |
| Fer vrijednost kamatnog swapa | <u>(1.871)</u> | <u>(2.271)</u> |
| Financijski rashodi | <u>(445.229)</u> | <u>(447.283)</u> |
| Kapitalizirani troškovi posudbe | 6.005 | 25.641 |
| Ukupno financijski rashodi | <u>(439.224)</u> | <u>(421.642)</u> |
| Neto gubitak iz financijskih aktivnosti | <u>(373.745)</u> | <u>(340.541)</u> |

9. POREZ NA DOBIT

| | 2010. godina | 2009. godina |
|---|-----------------------|----------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Tekući porez | 440.880 | 126.470 |
| Odgođeni troškovi/(prihodi) poreza koji se odnose na stvaranje i ukidanje privremenih razlika | <u>(39.078)</u> | <u>(53.783)</u> |
| Porez na dobit | <u>401.802</u> | <u>72.687</u> |

Usklađenje odgođene porezne imovine je kako slijedi:

| | 2010. | 2009. |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Stanje 1. siječnja | 120.351 | 66.568 |
| Ukidanje odgođene porezne imovine | (21.345) | (1.285) |
| Priznavanje odgođene porezne imovine | <u>60.423</u> | <u>55.068</u> |
| Stanje 31. prosinca | <u>159.429</u> | <u>120.351</u> |

Odgođena porezna imovina je nastala od porezno nepriznatih rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine za odlazak u redovnu mirovinu, ispravke vrijednosti koji nisu porezno priznati i ostala rezerviranja.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

9. POREZ NA DOBIT (nastavak)

Usklađenje između poreza na dobit i dobiti iskazane u računu dobiti i gubitka je prikazano kako slijedi:

| | 2010. godina | 2009. godina |
|--|--------------------|--------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Dobit prije oporezivanja | 1.837.168 | 227.109 |
| Porez po važećoi stopi u RH (20%) | 367.433 | 45.421 |
| Porezno nepriznati rashodi/(prihodi) | (157.509) | (52.527) |
| Porezni učinak trajnih razlika | 39.078 | 53.783 |
| Porezni učinak poreznih gubitaka prenesenih iz prethodnih godina | - | (90.089) |
| Porezni učinak društava koja posluju s gubicima | 152.800 | 116.099 |
| Porezni rashod tekuće godine | 401.802 | 72.687 |

Grupa i svako njezino ovisno Društvo su obveznici plaćanja poreza na dobit sukladno poreznim zakonima i propisima Republike Hrvatske. Ostala ovisna društva u okviru Grupe iskazala su porezne gubitke u iznosu od 626.588 tisuća kuna (2009.g.: 536.237 tisuća kuna), dok je Grupa obračunala porez na dobit u iznosu od 440.880 tisuća kuna (2009.g.: 126.470 tisuća kuna) i odgođenu poreznu imovinu u iznosu od 39.078 tisuća kuna (2009.: 53.783 tisuća kuna).

Ostvareni porezni gubici mogu se prenositi i priznavati kao odbitna stavka kod obračuna poreza u idućim poreznim razdobljima do njihovog zakonom utvrđenog roka isteka, koji je 5 godina od isteka godine u kojoj su porezni gubici nastali.

Porezni gubici Grupe i rokovi njihova isteka prikazani su u sljedećoj tablici:

| Godina poreznog gubitka | Ukupni porezni gubitak Grupe | Godina prestanka mogućnosti prijenosa |
|-------------------------------|------------------------------------|---|
| 2006. | 60.664 | 2011. |
| 2007. | 102.889 | 2012. |
| 2008. | 194.136 | 2013. |
| 2009. | 116.099 | 2014. |
| 2010. | 152.800 | 2015. |
| | 626.588 | |

Na dan 31. prosinca 2010. i 2009. godine Grupa nije priznala odgođenu poreznu imovinu povezanu s prijenosom neiskorištenih gubitaka u nekim ovisnim društvima zbog toga što ostvarenje oporezive dobiti u idućim razdobljima u odnosu na koju bi bilo moguće iskoristiti odgođenu poreznu imovinu nije izvjesno.

U nekoliko posljednjih godina Porezna uprava nije provela nadzor niti reviziju prijave poreza na dobit Grupe i njezinih ovisnih društava. U skladu s poreznim propisima, Porezna uprava može u svakom trenutku pregledati knjige i evidencije Grupe u razdoblju od tri godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može nametnuti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Grupe nije upoznata ni sa kakvim okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

9. POREZ NA DOBIT (nastavak)

Niže u tablici sažeto su prikazane promjene odgođene porezne imovine tijekom godine:

| u tisućama kuna | Vrijednosno usklađenje zaliha | Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine | Rezerviranja za sudske sporove | Amortizacija iznad propisanih stopa | Ostalo | Ukupno |
|--|-------------------------------------|---|--------------------------------------|--|---------------|----------------|
| Na dan 1. siječnja 2009. | - | 55.864 | 7.708 | 2.434 | 562 | 66.568 |
| Knjiženo u korist računa dobiti i gubitka tekuće godine | 21.675 | 9.299 | 9.972 | 1.085 | 11.752 | 53.783 |
| Na dan 31. prosinca 2009. | 21.675 | 65.163 | 17.680 | 3.519 | 12.314 | 120.351 |
| Knjiženo u korist računa dobiti i gubitka tekuće godine | 4.324 | 12.381 | (13.130) | 1.335 | 34.168 | 39.078 |
| Na dan 31. prosinca 2010. | 25.999 | 77.544 | 4.550 | 4.854 | 46.482 | 159.429 |

U idućoj tablici prikazane su promjene odgođene porezne obveze uknjižene temeljem revalorizacije imovine raspoložive za prodaju po fer vrijednosti:

31. prosinca 2010.
u tisućama kuna

| | |
|---|--------------|
| Dobit od revalorizacije imovine raspoložive za prodaju po fer vrijednosti (bilješka 15.) | 9.373 |
| Odgođena porezna obveza temeljem dobiti od revalorizacije po fer vrijednosti obračunata po stopi od 20% | (1.874) |
| Dobit od revalorizacije imovine raspoložive za prodaju po fer vrijednosti iskazana u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti | 7.499 |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

| u tisućama kuna | Zemljišta i zgrade | Inventar i oprema | Investicije u tijeku | Ukupno |
|---|-----------------------|----------------------|-------------------------|-------------------|
| NABAVNA VRIJEDNOST | | | | |
| Na dan 1. siječnja 2009. | 32.991.951 | 30.466.989 | 3.370.610 | 66.829.550 |
| Prepravljeno 1. siječnja 2009. | (13.998) | - | - | (13.998) |
| Preknjiženja | 14.853 | 2.635 | 2.547 | 20.035 |
| Povećanja | 5.462 | 73.814 | 2.279.898 | 2.359.174 |
| Aktiviranje investicija u tijeku | 694.693 | 1.789.766 | (2.496.205) | (11.746) |
| Kapitalizirane kamate | - | - | 35.630 | 35.630 |
| Inventurni viškovi | 34 | 711 | - | 745 |
| Otuđenja | (68.202) | (170.991) | (62.186) | (301.379) |
| Na dan 31. prosinca 2009. | 33.624.793 | 32.162.924 | 3.130.294 | 68.918.011 |
| Prepravljeno 1. siječnja 2010. | (211) | 211 | - | 0 |
| Preknjiženja | (747) | (75) | 428 | (394) |
| Povećanja | 4.997 | 75.362 | 1.579.319 | 1.659.678 |
| Aktiviranje investicija u tijeku | 604.745 | 1.027.172 | (1.657.440) | (25.523) |
| Kapitalizirane kamate | - | - | 7.161 | 7.161 |
| Inventurni viškovi | 400 | 512 | - | 912 |
| Otuđenja | (61.172) | (134.031) | (13.446) | (208.649) |
| Na dan 31. prosinca 2010. | 34.172.805 | 33.132.075 | 3.046.316 | 70.351.196 |
| AKUMULIRANA AMORTIZACIJA | | | | |
| Na dan 1. siječnja 2009. | 20.513.148 | 19.718.279 | - | 40.231.427 |
| Prepravljeno 1. siječnja 2009. | (2.161) | - | - | (2.161) |
| Preknjiženja | 14.344 | 17.227 | - | 31.571 |
| Trošak amortizacije za godinu Ispravak vrijed. nabavljene imovine | 685.989 | 975.808 | - | 1.661.797 |
| Isknjiženo otuđenjem | 271 | 4.127 | - | 4.398 |
| Inventurni višak | (60.084) | (162.706) | - | (222.790) |
| | 20 | 656 | - | 676 |
| Na dan 31. prosinca 2009. | 21.151.527 | 20.553.391 | - | 41.704.918 |
| Prepravljeno 1. siječnja 2010. | (182) | 182 | - | - |
| Preknjiženja | (764) | 1.217 | - | 453 |
| Trošak amortizacije za godinu Isknjiženo otuđenjem | 689.028 | 1.007.579 | - | 1.696.607 |
| Inventurni višak | (59.728) | (128.314) | - | (188.042) |
| | 263 | 311 | - | 574 |
| Na dan 31. prosinca 2010. | 21.780.144 | 21.434.366 | - | 43.214.510 |
| KNJIGOVODSTVENI IZNOS | | | | |
| Na dan 31. prosinca 2010. | 12.392.661 | 11.697.709 | 3.046.316 | 27.136.686 |
| Na dan 31. prosinca 2009. | 12.473.266 | 11.609.533 | 3.130.294 | 27.213.093 |

10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Otuđenja imovine u pripremi tijekom 2010. godine u iznosu od 13.446 tisuće kuna (2009.: 62.118 tisuće kuna) predstavljaju otpise koji se temelje na procjeni Uprave da neće biti buduće ekonomske koristi od navedene imovine.

Zbog političke situacije u Hrvatskoj od 1990. godine još uvijek nisu u potpunosti uspostavljeni neki zemljišnoknjižni odnosi, kao ni katastarske knjige. Grupa je u procesu registriranja svog vlasništva na općinskim sudovima u Republici Hrvatskoj. Do danas nisu pokrenute nikakve tužbe vezano za pitanje vlasništva nad imovinom Grupe.

Grupa ima založene nekretnine, postrojenja i opremu u iznosu od 560.384 tisuća kuna (2009.g.: 693.376 tisuća kuna) kao osiguranje za otplatu bankovnih kredita u TE Plominu d.o.o..

11. NEMATERIJALNA IMOVINA

| | u tisućama kuna |
|---|--------------------|
| NABAVNA VRIJEDNOST | |
| Stanje na dan 1. siječnja 2009. | 564.425 |
| Preknjiženja | (32.161) |
| Povećanja | 12.197 |
| Otuđenja | (1.586) |
| Stanje na dan 1. siječnja 2010. | 542.875 |
| Preknjiženja | 140 |
| Povećanja | 25.937 |
| Otuđenja | (221) |
| Stanje 31. prosinca 2010. | 568.731 |
| AKUMULIRANA AMORTIZACIJA | |
| Stanje na dan 1. siječnja 2009. | 485.775 |
| Preknjiženja | (31.571) |
| Trošak amortizacije za godinu | 26.764 |
| Otuđenja | (1.764) |
| Stanje na dan 1. siječnja 2010. | 479.204 |
| Preknjiženja | 57 |
| Trošak amortizacije za godinu | 24.678 |
| Otuđenja | (218) |
| Stanje na dan 31. prosinca 2010. | 503.721 |
| KNJIGOVODSTVENI IZNOS | |
| Na dan 31. prosinca 2010. | 65.010 |
| Na dan 31. prosinca 2009. | 63.671 |

12. INVESTICIJSKA ULAGANJA U NEKRETNINE

Na dan 31. prosinca 2010. godine investicijska ulaganja u nekretnine obuhvaćaju nekretnine u posjedu radi ostvarivanja zarade od zakupnina i/ili povećanja vrijednosti kapitala, iskazana realnom fer vrijednosti, temeljem najbolje procjene Uprave. Fer vrijednost obuhvaća procijenjenu tržišnu cijenu na kraju izvještajnog razdoblja. Sve investicijske nekretnine su u vlasništvu HEP d.d.

| Po fer vrijednosti | 31. prosinca | 31. prosinca |
|---|----------------|----------------|
| | 2010. | 2009. |
| | U tisućama | u tisućama |
| | kuna | kuna |
| Fer vrijednost | 202.467 | 211.074 |
| Trošak amortizacije za godinu | (187) | (189) |
| Neto promjena vrijednosti temeljem usklađenja fer vrijednosti | 19.865 | (19.748) |
| Ostale promjene | 949 | 11.330 |
| Stanje na kraju godine po fer vrijednosti | 223.094 | 202.467 |

13. PREDUJMOVI ZA MATERIJALNU IMOVINU

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | U tisućama kuna | U tisućama kuna |
| Elektroenergetski objekti – Hrvatske autoceste | 300.000 | 300.000 |
| JSC Tehnopromexport –TE Sisak | 56.530 | 59.068 |
| Litostroj Slovenija | 4.457 | 8.447 |
| Končar Inženjering d.d. – HE Lešće | 1.249 | 5.169 |
| Voith Siemens Austrija | 3.978 | 4.955 |
| Ingra d.d. – HE Lešće | 307 | 1.692 |
| Konstruktor Inženjering | 432 | 1.081 |
| Ostalo | 19.102 | 22.668 |
| | <u>386.055</u> | <u>403.080</u> |

Grupa je u prosincu 2006. godine isplatila predujam Hrvatskim autocestama d.o.o. u svrhu preuzimanja elektroenergetskih objekata na hrvatskim autocestama u roku od dvije godine od dana isplate predujma.

Navedeni objekti do dana izdavanja ovih izvještaja nisu preneseni u vlasništvo Grupe, a s Hrvatskim autocestama je sklopljen Ugovor tijekom prosinca 2009. godine kojim se produljuje rok za preuzimanje elektroenergetskih objekata u vlasništvo Grupe za još dvije godine.

Grupa u gospodarskom smislu raspolaže navedenim elektroenergetskim objektima, upotrebljava navedenu imovinu u ekonomske svrhe za koju je namijenjena i isporučuje električnu energiju za potrebe potrošača.

Do dana objave financijskih izvještaja Grupa nije klasificirala predujam po vrstama imovine koja se koristi u poslovanju Grupe, te nije izračunat ekonomski utjecaj prijenosa navedene imovine sa stavke predujmova na stavku imovine u uporabi i amortizacije te imovine.

14. ULAGANJE U NE KRŠKO

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Početno stanje | 1.605.593 | 1.609.598 |
| Pozitivna / (negativna) tečajna razlika (na teret kapitalnih rezervi) | 17.354 | (4.005) |
| | <u>1.622.947</u> | <u>1.605.593</u> |

Povijest ulaganja

Pravni status Nuklearne elektrane Krško („NE Krško“) bio je reguliran međurepubličkim ugovorom iz 1970. Godine te ugovorima između osnivača (investitora) iz 1974. i 1982. Godine. Temeljem navedenih ugovora Grupa je imala 50% udjela u Nuklearnoj elektrani Krško u Sloveniji, a ostalih 50% ELES GEN d.o.o., Ljubljana, kao pravni slijednik slovenskih elektroprivrednih organizacija.

U 1998. godini slovenska Vlada donijela je Uredbu o preoblikovanju NE Krško (NEK) u javno poduzeće NEK d.o.o. i nacionalizaciji nuklearne elektrane. Zbog neslaganja o cijeni električne energije koja bi se trebala zaračunavati te odobrenju godišnjeg budžeta, NE Krško je 30. Srpnja 1998. Godine prekinula isporuku električne energije sve do 19. travnja 2003.

Krajem 2001. Godine između Vlade Republike Hrvatske i Republike Slovenije potpisan je Ugovor o uređenju statusnih i drugih pravnih odnosa vezanih uz ulaganje, iskorištavanje i razgradnju NE Krško, te Društveni ugovor između HEP i ELES GEN. Ugovor je ratificirao Sabor Republike Hrvatske tijekom 2002. godine, a stupio je na snagu 11. ožujka 2003. godine nakon što ga je ratificirao Parlament Republike Slovenije 25. veljače 2003. Godine.

Ovim ugovorom priznata su ranije oduzeta vlasnička prava HEP-a d.d. u novo oblikovanom društvu Nuklearne elektrane Krško d.o.o. („NEK“) u visini od 50% udjela u NEK-u. Obje strane su se usuglasile da je životni vijek elektrane najmanje do 2023. godine. Proizvedena električna energija isporučivat će se u omjeru 50:50 za obje ugovorne strane, a cijena isporučene energije određivat će se prema ukupnim troškovima proizvodnje.

HEP d.d. je počeo dobivati električnu energiju iz NEK-a 19. travnja 2003. godine s očekivanim godišnjim primitkom od 2.550 GWh sve do 2023.godine, što predstavlja oko 16% godišnje potrošnje električne energije u Hrvatskoj.

Ulaganje u NE Krško obračunava se metodom udjela i iskazano je u visini od 1.622.947 tisuća kuna. Pozitivne tečajne razlike proizašle su iz preračunavanja neto ulaganja Društva u iznosu od 17.354 tisuća kuna i iskazane su u korist kapitalnih rezervi.

14. ULAGANJE U NE KRŠKO (nastavak)

Do kraja 2003. Godine provedene su odredbe iz ugovora prema kojima su se HEP d.d. i NEK odrekli međusobnih potraživanja za štete nastale do 30. lipnja 2002. godine, povukli tužbene zahtjeve po toj osnovi uključujući sporne obveze za nabavu električne energije, potraživanja po osnovi ranije obračunatog doprinosa za financiranje razgradnje elektrane kao i sredstava za pokriće gubitaka iz ranijih godina. Nakon provedenih promjena upisani kapital NEK-a iznosio je na dan 31. prosinca 2003. godine 84,7 milijardi SIT (približno 2,8 milijardi kuna). Ipak još uvijek postoje otvorena izvanbilančna potraživanja iz prošlosti HEP-a d.d. prema NEK-u i Sloveniji, koja nemaju utjecaj na trenutne poslovne odnose.

Trenutno stanje

Prema naprijed navedenom ugovoru, razgradnja NEK-a te zbrinjavanje radioaktivnog otpada je obveza objiju strana. Svaka strana će osigurati polovinu potrebnih sredstava za financiranje troškova izrade programa razgradnje i troškova provedbe programa. Svaka strana će sredstva za navedene namjene izdvajati u svoj zasebni fond u iznosima predviđenim programima razgradnje. Nakon što je usvojen Program za razgradnju i zbrinjavanje radioaktivnog otpada od strane Sabora Republike Hrvatske osnovan je Fond za prikupljanje sredstava u svezi razgradnje elektrane i zbrinjavanje radioaktivnog otpada. Visina godišnjih uplata u Fond bit će određena obzirom na usvojeni program razgradnje. Od 2004. do 2009. Godine Grupa je iskazala rezerviranja za troškove razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada u iznosu od 964.917 tisuća kuna, a uplatila u razdoblju od 2006. Do 2010. godine na izdvojeni račun ukupno 959.893 tisuća kuna, te rezerviranje na 31. prosinca 2010. godine iznosi 5.024 tisuća kuna što ujedno predstavlja tekuće dospijeće (bilješka 33).

14. ULAGANJE U NE KRŠKO (nastavak)

Ulaganje u NEK obračunava se metodom udjela i iskazano je u visini od 1.622.947 tisuća kuna. Pozitivne tečajne razlike proizašle iz preračunavanja neto ulaganja Grupe u iznosu od 17.354 tisuća kuna (2009.: negativne tečajne razlike u iznosu od 4.005 tisuća kuna) iskazane su na teret kapitalnih rezervi.

Izvadak iz financijskih izvještaja

U tablici koja slijedi prikazan je izvadak iz financijskih izvještaja NEK-a na dan 31. prosinca 2010. i 2009. godine:

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | U tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 3.089.065 | 3.063.234 |
| Kapital i rezerve | 3.245.896 | 3.211.186 |
| Bruto prihod od prodaje | 1.214.576 | 1.120.485 |
| Neto dobit | - | - |
| Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti | 313.211 | 352.970 |

15. ULAGANJE U TE PLOMIN

U studenome 1996. godine HEP d.d. je sklopio ugovor o zajedničkom ulaganju s RWE Energie Aktiengesellschaft („RWE“) iz Njemačke radi dovršenja i puštanja u pogon TE Plomin II. TE Plomin d.o.o. („Plomin“) osnovano je u prosincu 1996. godine. Partneri u ovom zajedničkom ulaganju imaju 50% udjela u kapitalu novog društva. Partneri u zajedničkom ulaganju sklopili su nekoliko ugovora koji uređuju njihove međusobne odnose i odnose s novim Grupama.

U skladu s Ugovorom o ulogu imovine iz 1996. Godine, HEP d.d. je uložio imovinu, postrojenja i opremu ranije nabavljenu za projekt u vrijednosti 50.000 tisuća DEM (179.138 tisuća kuna) kao svoj udjel u TE Plomin d.o.o. Iznos od 50 tisuća kuna raspoređen je u temeljni kapital, a 179.088 tisuća kuna raspoređeno je u rezerve.

U skladu s Ugovorom o zajedničkom ulaganju, RWE je uložio najmanje isti iznos u novcu tijekom razdoblja izgradnje. Početni ulog u iznosu od 50 tisuća kuna raspoređen je u temeljni kapital, a ostatak uloga u rezerve. Kapital koji je RWE uložio vraća se u razdoblju od 15 godina počevši od dana početka poslovanja, odnosno 30. travnja 2000. godine.

U 2010. godini povrat kapitala iznosio je 12.382 tisuće kuna (2009.: 12.677 tisuće kuna). Na dan 31. prosinca 2010. godine ostalo je neisplaćeno 63 milijuna kuna (2009.: 75 milijuna kuna).

Sukladno Statutu društva Plomin., RWE ima pravo na godišnju dividendu tijekom trajanja zajedničkog ulaganja primjenom stope od 14% do 17%, zavisno od raspoloživosti elektrane ostvarene tijekom godine. Uloženi kapital RWE-a uključuje neisplaćeni kapital, kao i dio neplaćenih kumuliranih kamata na kapital u fazi izgradnje.

U razdoblju izgradnje kumulirana kamata na kapital iznosila je 54.717 tisuća kuna (7.536 tisuća eura) i isplaćivat će se ravnomjerno tijekom godina njene eksploatacije. Na dan 31. prosinca 2010. godine neisplaćena kumulirana kamata iznosila je 16.076 tisuća kuna (2009.g.: 19.577 tisuća kuna).

RWE ima pravo na godišnji povrat na uloženi kapital (kroz preferencijalne dividende) iz neto dobiti Plomina. Za 2010. godinu ova dividenda iznosila je 17%, a za 2009.godinu ova dividenda iznosila je 16%. U 2010. godini isplaćen je iznos od 15.674 tisuće kuna koji se odnosi na dobit 2009. godine, u 2009.godini isplaćen je iznos od 19.442 tisuće kuna koji se odnosi na dobit 2008.godine.

Navedene dividende imaju prednost u odnosu na udio HEP-a d.d. u rezultatu zajedničkog ulaganja te sva druga plaćanja prema HEP-u d.d., s obzirom da je HEP-ov udio bio korišten za plaćanje kamate RWE od 2000. godine, te HEP d.d. nije realizirao svoj udio u dobiti Plomina.

15. ULAGANJE U TE PLOMIN (nastavak)

Partneri u zajedničkom pothvatu su ugovorno regulirali svoje obveze kako bi osigurali poslovanje i rad termoelektrane, uključujući usluge održavanja, zajedničku uporabu i opskrbu te nabavu električne energije („Purchase Power Agreement – PPA“). Navedeni ugovor regulira prodaju električne energije Grupi od strane Plomina. HEP d.d. je obvezan kupovati svu energiju proizvedenu u Plominu prema cijenama točno definiranim formulama u navedenom ugovoru, koje su kalkulirane tako da pokriju sve troškove proizvodnje u Plominu te da osiguraju garantirani iznos povrata na kapital RWE-u.

U ovim financijskim izvještajima Grupa je prezentirala svoj udio u Plominu metodom potpune konsolidacije.

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | U tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Početno stanje nekontrolirajućeg udjela | 91.409 | 106.821 |
| Isplata kamate | (12.382) | (12.677) |
| Isplata dividende | (16.583) | (19.442) |
| Povećanje za dobit tekuće godine | 14.063 | 18.578 |
| Ispravak obveze za porez kroz zadržanu dobit | - | (1.995) |
| Tečajne razlike | 486 | 124 |
| Završno stanje | 76.993 | 91.409 |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

16. DANI DUGOROČNI KREDITI I DEPOZITI

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | U tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Potraživanja za dane kredite | 1.318 | 1.794 |
| Tekuće dospijeće danih dugoročnih kredita | (135) | (311) |
| Dugoročni dio | <u>1.183</u> | <u>1.483</u> |

Zajmovi dani nepovezanim društvima su kako slijedi:

| | Godina odobrenja kredita | Rok otplate | Odobreni iznos kredita | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|----------------------|---|--------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | | | | U tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Grad Pregrada | 2006. | 10 godina | 1.358 | 950 | 914 |
| Did d.o.o. | 2007. | 4 godine | 1.010 | 368 | 880 |
| Ukupno | | | | <u>1.318</u> | <u>1.794</u> |
| Tekuće dospijeće | | | | (135) | (311) |
| Dugoročni dio | | | | <u>1.183</u> | <u>1.483</u> |

17. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I OSTALA ULAGANJA

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | U tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Ulaganja raspoloživa za prodaju | 162.170 | 152.797 |
| Ostala ulaganja | 210 | 200 |
| | <u>162.380</u> | <u>152.997</u> |

17. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I OSTALA ULAGANJA (nastavak)

Promjene na ulaganjima raspoloživim za prodaju prikazane su kako slijedi:

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | U tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Stanje na početku | 152.797 | 151.374 |
| Fer vrednovanje ulaganja u Jadranski Naftovod d.d. | 9.373 | 1.423 |
| | 162.170 | 152.797 |
| | | |
| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
| | U tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Ulaganja raspoloživa za prodaju: | | |
| Jadranski Naftovod d.d. | 161.943 | 152.570 |
| Viktor Lenac d.d. | 220 | 220 |
| Đuro Đaković d.d. | 5 | 5 |
| Kraš d.d. | 2 | 2 |
| | 162.170 | 152.797 |
| Ostala ulaganja | | |
| Geopodravina d.o.o. | 200 | 200 |
| LNG Hrvatska d.o.o. | 10 | - |
| | 162.380 | 152.997 |

Tijekom prosinca 2008. godine HEP d.d. je, odlukom Vlade Republike Hrvatske o prijenosu dionica društva Jadranski naftovod d.d., stekao vlasništvo nad 53.981 dionicom po nominalnoj vrijednosti od 2.700 kuna, odnosno ukupne nominalne vrijednosti 145.748.700 kuna. Odlukom Uprave odlučeno je da se dionice Jadranskog naftovoda razvrstaju kao imovina raspoloživa za prodaju. Upis vlasništva nad dionicama u Središnjoj depozitarnoj agenciji obavljen je 19. ožujka 2009. godine.

17. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I OSTALA ULAGANJA (nastavak)

U 2010. godini i 2009. godini fer vrednovanje je napravljeno temeljem obavijesti Središnjeg klirinško depozitarnog društva o stanju računa na dan 31. prosinca. Tržišna cijena dionice Jadranskog naftovoda na dan 31. prosinca 2010. godine iznosi 3.000,00 kuna, a 2009. godine 2.826,36 kuna. Fer vrednovanje ulaganja u Jadranski naftovod na dan 31.12.2010. godine iznosi 9.373 tisuća kuna (2009.: 1.423 tisuća kuna).

HEP d.d. i Plinacro d.o.o. zaključili su 1. lipnja 2010. godine Društveni dogovor o osnivanju Društva LNG Hrvatska d.o.o. za poslovanje ukapljenim prirodnim plinom. Temeljni kapital Društva iznosi 20 tisuća kuna. HEP d.d. je vlasnik 50% udjela, dok je Plinacro vlasnik druge polovice udjela.

18. OSTALA DUGOTRAJNA IMOVINA

| | 31. prosinca | 31. prosinca |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 2010. | 2009. |
| | U tisućama | u tisućama |
| | kuna | kuna |
| Potraživanja po stambenim kreditima | 42.890 | 54.035 |
| Potraživanja od kupaca projekta energetske učinkovitosti – dugoročni dio | 51.930 | 43.391 |
| Obračunata kamata – RWE | 16.078 | 19.577 |
| Ostala dugotrajna imovina | 75 | 103 |
| | <u>110.973</u> | <u>117.106</u> |

Prije 1996. godine Grupa je prodala vlastite stanove svojim zaposlenicima u skladu sa zakonima Republike Hrvatske. Prodaja ove imovine uglavnom je bila na kredit i potraživanja od prodaje, koja imaju kamatnu stopu nižu od tržišne, otplaćuju se mjesečno u razdoblju od 20 do 35 godina. Potraživanja od prodaje stanova prenesena su na novoosnovana povezana društva 1. srpnja 2002. godine. Navedena potraživanja iskazana su u financijskim izvještajima po diskontiranoj neto sadašnjoj vrijednosti, utvrđenoj koristeći kamatnu stopu od 6,3%. Obveza prema državi koja predstavlja 65% vrijednosti prodanih stanova iskazana je u dugoročnim obvezama prema državi (bilješka 25). Potraživanja su osigurana hipotekama na prodane stanove.

Sukladno odredbi o udruživanju, na sva sredstva uložena od strane RWE Power, obračunava se kamata po stopi koja je u fazi izgradnje elektrane iznosila 17% (interkalarna kamata). Obračunata interkalarna kamata u ukupnom iznosu od 7.536 tisuće eura ili preračunato 55.653 tisuće kuna u cijelosti je evidentirana kao odgođeni trošak koji se amortizira linearno kroz 15 godina.

Otplata interkalarne kamate obavlja se zajedno s otplatom uloženi sredstava od PWE Power, a započela je nakon dovršenja elektrane. U 2010. godini otplaćeno je 502 tisuće eura ili preračunato 3.650 tisuća kuna (u 2009.: 502 tisuće EURa ili preračunato 3.737 tisuće kuna).

Na dan 31. prosinca 2010. godine stanje odgođenog troška po osnovi interkalarne kamate iznosi 2.177 tisuća EURa ili preračunato 16.078 tisuća kuna (2009.: 2.679 tisuće EURa ili preračunato 19.577 tisuća kuna). Tečajne razlike iskazuju se u okviru financijskih prihoda ili rashoda za godinu u kojoj su nastale.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

19. ZALIHE

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | U tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Zalihe goriva i kemikalija | 748.065 | 553.996 |
| Elektro materijal | 162.486 | 171.684 |
| Rezervni dijelovi | 175.536 | 99.099 |
| Građevinski materijal | 83.211 | 84.454 |
| Ostale zalihe | 73.090 | 169.345 |
| Vrijednosno usklađenje zastarjelog materijala i rezervnih dijelova | (125.717) | (110.647) |
| | <u>1.116.671</u> | <u>967.931</u> |

Grupa je tijekom 2010. godine temeljem procijene napravila ispravak vrijednosti nekurentnih zaliha materijala (materijali koji nisu imali prometa u posljednje dvije godine) prema starosnoj strukturi u visini 15.070 tisuća kuna (2009.: 110.647 tisuća kuna).

20. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

| | 31. prosinca 2010. U tisućama kuna | 31. prosinca 2009. u tisućama kuna |
|---|---|---|
| Električna energija – gospodarstvo | 1.355.919 | 1.109.074 |
| Električna energija – kućanstva | 336.814 | 270.576 |
| Toplinska energija, plin i usluge | 446.462 | 444.020 |
| Prodaja u inozemstvu | 73.461 | 23.386 |
| Priključenje na mrežu prijenosa | 33.131 | - |
| Ostalo | 59.951 | 49.818 |
| | 2.305.738 | 1.896.874 |
| Rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja | (575.410) | (402.885) |
| | 1.730.328 | 1.493.989 |

20. POTRAŽIVANJA OD KUPACA (nastavak)

Starosna struktura dospjeća neispravljenih potraživanja od kupaca:

| 31. prosinca 2010. | | 31. prosinca 2009. | |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| | | u tisućama kuna | |
| Nedospjelo | 1.044.409 | Nedospjelo | 775.460 |
| do 30 dana | 347.291 | od 0 - 60 dana | 343.778 |
| Od 31 - 60 dana | 145.786 | od 61 - 90 dana | 109.517 |
| od 61 - 90 dana | 64.544 | od 91 - 120 dana | 49.647 |
| od 91-180 dana | 68.461 | od 121 - 365 dana | 152.228 |
| 181 - 365 dana | 50.294 | Preko 365 dana | 63.359 |
| 365 i više dana | 9.543 | | |
| | <u>1.730.328</u> | | <u>1.493.989</u> |

U 2010. godini Grupa je temeljem procjene starosti potraživanja promijenila postotke umanjjenja i razdoblja starosti potraživanja od kupaca. U 2010. godini učinak promjene procjene je smanjenje troška vrijednosnog usklađenja potraživanja za 10.630 tisuća.

Promjene na ispravicima za umanjjenje vrijednosti bile su kako slijedi:

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Stanje 1. siječnja | <u>402.876</u> | <u>239.989</u> |
| Rezerviranja za moguće gubitke po potraživanjima i kamatama na potraživanja (bilješka 7) | 332.139 | 275.006 |
| Ukidanje rezerviranja iz prethodne godine | (25.074) | (21.086) |
| Naplaćena rezervirana potraživanja (bilješka 5) | (134.531) | (91.033) |
| Stanje 31. prosinca | <u>575.410</u> | <u>402.876</u> |

Uprava provodi ispravak sumnjivih i spornih potraživanja na temelju pregleda ukupne starosne strukture svih potraživanja, te na temelju pregleda značajnih, pojedinačnih iznosa uključenih u potraživanja.

21. OSTALA KRATKOTRAJNA POTRAŽIVANJA

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Potraživanja za PDV | 27.560 | 19.555 |
| Predujmovi za obrtna sredstva | 26.196 | 18.865 |
| Potraživanja od države za zaposlene | 6.403 | 7.950 |
| Potraživanja za kamate | 3.564 | 2.714 |
| Depoziti i oročena sredstva na rok duži od 3 mjeseca | 1.735 | 8.362 |
| Potraživanja za obračunati prihod od prodaje električne energije kućanstvima | 380 | 87.058 |
| Potraživanje za porez na dobit | - | 5.750 |
| Potraživanja temeljem vladinih obveznica | - | 22.641 |
| Ostala kratkoročna potraživanja | 78.226 | 52.564 |
| | 144.064 | 225.459 |

Ispravak prihoda od kućanstava na dan 31.12.2010.godine je dobiven izračunom logaritamske krivulje koristeći gubitke u mreži od 8,74% , dok je za godinu koja je završena na dan 31. prosinca 2009. godine, navedeni postotak gubitaka korišten u izračunu iznosio 8,46%. Rezultat je smanjenje potraživanja u iznosu od 86,6 milijuna kuna u odnosu na prošlu godinu.

22. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Kunski računi | 71.510 | 61.810 |
| Devizni računi | 27.352 | 22.436 |
| Izdvojena novčana sredstva | 5.710 | 11.407 |
| Blagajne kunske | 287 | 418 |
| Depoziti s dospijećem do 90 dana | 559.800 | 13.865 |
| Dnevna oročenja | 97.498 | 33.898 |
| | 762.157 | 143.834 |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

23. KAPITAL I REZERVE

Prilikom prve registracije Društva na dan 12. prosinca 1994. godine kapital Društva je upisan u njemačkim markama (DEM) u iznosu od 5.784.832 tisuća DEM. Narednom registracijom Društva od 19. srpnja 1995. godine, kapital je izražen u hrvatskim kunama u iznosu od 19.792.159 tisuća kuna. Dionički kapital se sastoji od 10.995.644 redovnih dionica nominalne vrijednosti od 1.800,00 kuna.

Društvo je na teret kapitala uskladilo vrijednost ulaganja u NEK temeljem tečajnih razlika.

Ukupne tečajne razlike NEK-a na dan 31.12.2010. godine iznose 131.472 tisuća kuna (17.354 tisuća kuna u 2010.godini, 4.005 tisuća kuna u 2009.godini)

Zadržanu dobit u iznosu od 816.246 tisuću kuna čine zakonske rezerve u iznosu od 118.245 tisuća kuna, preneseni gubitak u iznosu od 723.302 tisuća kuna i dobit pripisana vlasniku tekuće godine 1.421.303 tisuća kuna.

Nekontrolirajući udio RWE-a iznosi 76.993 tisuća kuna, od čega se 14.063 tisuća kuna odnosi na dividendu.

Kapitalne rezerve

| | 31. prosinca 2010. u tisućama kuna | 31. prosinca 2009. u tisućama kuna |
|----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Početno stanje rezervi | (2.038.472) | (1.891.069) |
| Prijenos sa zadržane dobit | 1.008.073 | - |
| Tečajne razlike - NEK | 17.354 | (148.826) |
| Fer vrednovanje udjela | 7.499 | 1.423 |
| | <u>(1.005.546)</u> | <u>(2.038.472)</u> |

Zadržana dobit

| | 31. prosinca 2010. u tisućama kuna | 31. prosinca u tisućama kuna |
|--------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| Početno stanje | 403.018 | 267.174 |
| Ispravak početnog stanja | (2) | - |
| Prijenos na rezerve | (1.008.073) | - |
| Dobit tekuće godine | 1.421.303 | 135.844 |
| | <u>816.246</u> | <u>403.018</u> |

Odlukom Skupštine od 30. lipnja 2010. godine o upotrebi ostvarene dobiti za 2009. godinu i zadržane dobiti iz ranijih godina izvršen je prijenos na rezerve u iznosu od 1.008.073 tisuće kuna.

Dana 02. travnja 2011.godine Vlada Republike Hrvatske je donijela odluku o isplati dobiti društava u vlasništvu Republike Hrvatske koji posluju s dobiti, i to u najmanjem iznosu od pola dobiti za tekuću godinu. Navedena odluka treba biti potvrđena od strane Skupštine društva.

24. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA

| | Kamatne stope | 31. prosinca 2010. U tisućama kuna | 31. prosinca 2009. U tisućama kuna |
|---|-------------------------------|---|---|
| Kreditni domaćih banaka | EURIBOR+ (1,00%- 6,35%) | 1.040.610 | 1.062.199 |
| Kreditni inozemnih banaka | EURIBOR+ (0,50%- 4,74%) | 3.010.835 | 2.929.555 |
| Obveze prema domaćim poduzećima | EURIBOR+ 1,95% | 4.661 | 13.835 |
| Kredit RWE-a | | 12.369 | 19.577 |
| Reprogramirani dug | | - | 36.048 |
| Ukupno dugoročne obveze po kreditima | | 4.068.475 | 4.061.214 |
| Tekuća dospijeća | | (1.184.921) | (947.747) |
| Dugoročni dio | | 2.883.554 | 3.113.467 |

Kreditni domaćih banaka osigurani su mjenicama i zadužnicama. Određeni kreditni inozemnih banaka su osigurani državnim garancijama i ukupnom imovinom Plomina.

Tijekom 2010. godine u cijelosti su iskorišteni kreditni ugovoreni prethodnih godina:

- iz kredita Međunarodne banke za obnovu i razvoj (24 milijuna eura), u svrhu provedbe Projekta Toplinarstvo, u 2010. godini iskorišteno je 38.368 tisuća kuna
- iz kredita Međunarodne banke za obnovu i razvoj (4,4 milijuna eura), u svrhu provedbe Projekta energetske učinkovitosti, u 2010. godini iskorišteno je 1.745 tisuća kuna
- iz klupskog kredita (125 milijuna eura), u svrhu financiranja kapitalnog objekta Blok C u TE Sisak, u 2010. godini iskorišteno je 72.909 tisuća kuna.

U korištenju je ostao dugoročni kredit odobren od KfW Entwicklungsbanke iznosa 50.000.000 eura za financiranje projekata ovisnih društava HEP ESCO i HEP Obnovljivi izvori energije. Osnovni uvjeti kredita su: 5 godina korištenja, kvartalna otplata glavnice kroz 10 godina nakon isteka razdoblja korištenja. Stanje KfW kredita na dan 31. prosinca 2010. godine iznosi 470.000 eura, odnosno neiskorišteni dio kredita iznosi 49.530.000 eura.

Kako zbog nepovoljnih uvjeta poslovanja u hrvatskom gospodarstvu tijekom 2010. godine po spomenutom kreditu nije bilo korištenja, intenzivno korištenje očekuje se tijekom 2011. godine. Istovremeno uz potpisani ugovor sa KfW-om, krajem 2008. godine je sklopljen i Ugovor o financijskoj donaciji s Vladom Savezne Republike Njemačke, temeljem kojeg je Hrvatskoj elektroprivredi odobrena darovnica (GEF darovnica) u iznosu 0,6 milijuna eura. Do 31. prosinca 2010. godine ukupno je iz darovnice iskorišteno 0,3 milijuna eura.

24. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA (nastavak)

Za financiranje plana investicija i poslovanja u 2010. godini, HEP d.d. je tijekom godine sklopio dva bilateralna ugovora o dugoročnom kreditu, u iznosu od 10 milijuna eura sa SG-Splitskom bankom d.d. te 100 milijuna eura s Deutsche bankom, uz jamstvo Vlade RH. Oba kredita su ročnosti od 5 godina.

Obveze prema domaćim i stranim poduzetnicima uglavnom predstavljaju produžene rokove i uvjete plaćanja po osnovi nabave materijalne imovine. Ako ugovorom nije utvrđen rok otplate, obveze se iskazuju kao dugoročne.

Plan otplate glavnica dugoročnih kredita koje dospijevaju u sljedećih pet godina:

| | Iznos |
|---------------|------------------|
| 2011. | 1.184.921 |
| 2012. | 1.152.849 |
| 2013. | 784.028 |
| 2014. | 342.016 |
| 2015. | 157.605 |
| Poslije 2015. | 447.056 |
| Ukupno | 4.068.475 |

Uvjeti po nekim kreditima stranih banaka uključuju restriktivne financijske i poslovne uvjete, prema kojima Grupa treba zadovoljiti određene propisane razine sljedećih pokazatelja: pokazatelja poslovanja, pokrivač duga, internih izvora gotovine, neto vrijednosti imovine (vlastitog kapitala) te neto obveza po kreditima.

Slijedi pregled dugoročnih kredita izraženih u stranim valutama (u tisućama):

| Valuta | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|---------------|-------------------------------|-------------------------------|
| USD | - | 7.083 |
| EUR | 549.223 | 548.245 |

Reprogramirani dug

Slijedi pregled reprogramiranih kredita

| | 2010. | 2009. |
|-------------------------------------|--------------|---------------|
| Reprogramirani dug Londonskom klubu | - | 36.048 |
| Ukupno reprogramirani dug | - | 36.048 |

24. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA (nastavak)

Dug Londonskom klubu

Tijekom 2010. godine otplaćene su posljednje dvije rate po dugoročnim reprogramiranim kreditima za NEK – Londonski klub-serija „A“ koja je ukupno iznosila 77.579.248 američkih dolara, te ZERC – Londonski klub – serija „A“ Splitska banka ukupnog iznosa 335.082 američkih dolara.

Otplatom spomenutih kredita ispunjene su sve obveze prema članicama Londonskoga kluba preuzete 1997. godine.

25. DUGOROČNE OBVEZE PREMA DRŽAVI

Dugoročne obveze prema državi u iznosu od 33.734 tisuća kuna odnose se na prodaju stanova zaposlenicima u skladu s državnim programom koji je ukinut 1996. godine. Prema zakonskim propisima 65% prihoda od prodaje stanova zaposlenicima plaćalo se državi po primitku sredstava. Prema zakonu HEP d.d. nema obvezu doznačiti sredstva prije nego što ih naplati od zaposlenika. Smanjenje obveze u odnosu na 2009. godinu odnosi se na isknjiženje potraživanja od banaka po osnovi prodanih stanova plaćenih starom deviznom štednjom kao i obveze prema državi u visini od 65% od prodanih stanova plaćenih starom deviznom štednjom.

26. DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI

Kamatni swap

Grupa je zaključila ugovor o kamatnom swapu kojim se štiti izloženost Grupe temeljem obveza po promjenjivim kamatnim stopama. Prema ugovoru, šestomjesečna kamatna stopa koju plaća Grupa je fiksna i iznosi 5,39%, dok je swap kamatna stopa jednaka šestomjesečnom EURIBOR-u, odnosno na dan 31. prosinca 2010. godine iznosila je približno 1,2019 % (2009.: približno 1,0075 %).

Plaćanja prema ugovoru izvršava se svakih šest mjeseci. Ugovor istječe 25. listopada 2012. godine. Nominalni iznos ugovora o kamatnom swapu na dan 31. prosinca 2010. godine je 10.226 tisuća eura (2009.: 15.339 tisuća eura). Fer vrijednost ovog ugovora koja predstavlja buduću obvezu na dan 31. prosinca 2010. godine iznosila je 2.875 tisuća kuna (2009.: 6.284 tisuća kuna). Pripadajuća odgođena porezna imovina na dan 31. prosinca 2010. godine iznosila je 575 tisuća kuna (2009.: 1.257 tisuća kuna).

Dugoročni dio te i tekuće dospijeće po navedenoj obvezi prikazani su u nastavku:

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Dugoročni dio (bilješka 29) | 672 | 3.513 |
| Tekuće dospijeće (bilješka 33) | 2.203 | 2.771 |
| | <u>2.875</u> | <u>6.284</u> |

27. DUGOROČNA REZERVIRANJA

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Rezerviranja za sudske troškove | 162.443 | 145.335 |
| Rezerviranja za otpremnine | 302.157 | 233.949 |
| Rezerviranja za jubilarne nagrade | 46.268 | 53.900 |
| Rezerviranje za razgradnju termoelektrane | 93.121 | 92.280 |
| NEK – razgradnja | - | 4.932 |
| NE Krško – dugoročno rezerviranje za razgradnju NE Krško | 53.838 | - |
| Rezerviranja po ugovoru za nastalu štetu | 80.800 | 28.621 |
| Rezerviranje za isporučenu električnu energiju iz vjetroelektrana | 22.031 | - |
| Rezerviranje troškova investicijskog ulaganja u HE Lešće | 39.287 | - |
| | <u>799.945</u> | <u>559.017</u> |

Iznos rezerviranja za troškove razgradnje termoelektrana od 93.121 tisuća kuna predstavlja diskontiranu vrijednost procijenjenog troška razgradnje termoelektrana Grupe.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

27. DUGOROČNA REZERVIRANJA (nastavak)

Niže u tablici sažeto su prikazane promjene rezerviranja tijekom godine:

| | Rezervira- nja za sudske sporove | Rezervira- nja za otpremnine | Rezervira- nja za jubilarne nagrade | Rezervira- nja NEK razgradnja | Rezervira-nja za razgradnju termo- elektrana | Ostalo | Ukupno |
|---|---|------------------------------------|--|-------------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Na dan 1. siječnja 2010. | 145.335 | 233.949 | 53.900 | 4.932 | 92.280 | 28.621 | 559.017 |
| Tekuće dospijeca | - | - | - | - | - | - | - |
| Dodatna rezerviranja | 75.986 | 85.360 | 1.402 | 53.838 | 5.548 | 113.497 | 335.631 |
| Smanjenje rezerviranja temeljem isplate | (58.808) | (17.152) | (9.030) | (4.932) | - | - | (89.922) |
| Smanjenje rezerviranja temeljem procjene | (70) | - | (4) | - | (4.707) | - | (4.781) |
| Na dan 31. prosina 2010. | 162.443 | 302.157 | 46.268 | 53.838 | 93.121 | 142.118 | 799.945 |

Rezerviranja za sudske sporove se odnose na one sudske sporove gdje je ishod neizvjestan ili se očekuje negativan ishod te je trošak rezerviranja u 2010. godini 162.443 tisuća kuna. Najznačajniji sudski sporovi za koje je napravljeno rezerviranje odnosi se na rezerviranje u HEP Proizvodnji d.o.o. sa Zagrebačkim Holdingom (trošak rezerviranja u 2010.godini iznosi 29.611 tisuće kuna i odnosi se na tužbu za naknadu za pročišćenje otpadnih voda) i Projektni biro Split (trošak u 2010. godini iznosi 10.605 tisuća kuna i odnosi se na tužbu zbog nesklapanja ugovora temeljem javne nabave); u HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o. (trošak u 2010.godini iznosi 13.445 tisuće kuna i odnosi se na tužbu fizičke osobe za naknadu za izvlaštenu nekretninu pokrenutu kod Ureda državne Uprave u Splitu).

27. DUGOROČNA REZERVIRANJA (nastavak)

Promjene sadašnje vrijednosti definiranih obveza temeljem primanja zaposlenih u tekućem razdoblju prikazane su u nastavku:

| | Otpremnine | Jubilarne nagrade | Ukupno |
|----------------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Na dan 1. siječnja 2010. | 233.949 | 53.900 | 287.849 |
| Troškovi tekućeg rada | (15.499) | (8.885) | (24.384) |
| Troškovi kamata | 18.025 | 2.717 | 20.742 |
| Trošak minulog rada | - | (6.170) | (6.170) |
| Isplaćena primanja | 10.924 | 2.389 | 13.313 |
| Aktuarski dobici/(gubici) | 54.758 | 2.317 | 57.075 |
| Na dan 31. prosinca 2010. | 302.157 | 46.268 | 348.425 |

Pri izradi kalkulacija korištene su sljedeće pretpostavke:

- Stopa prestanka radnog odnosa kreće se od 0% do 10%, a temelji se na statističkim podacima o fluktuaciji zaposlenika u Grupi u razdoblju od 2005. do 2010. godine.
- Vjerojatnost smrti po starosnoj dobi i spolu izvedena je iz Tablica smrtnosti za Hrvatsku u 2004. godini, koje je objavio Državni zavod za statistiku Republike Hrvatske. Pretpostavlja se da se zaposlenici Grupe ubrajaju u prosječnu populaciju u pogledu smrtnosti i zdravstvenog statusa.
- Pretpostavili smo da godišnje plaće neće rasti u ostalim godinama.
- Sadašnja vrijednost obveze izračunata je primjenom diskontne stope 6,5% za HEP d.d. i 6,6% za ostale članove Grupe.

28. OBVEZE PO IZDANIM OBVEZNICAMA

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|--------------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| | U tisućama kuna | U tisućama kuna |
| Nominalna vrijednost obveznica | 1.200.000 | 1.200.000 |
| Otplata | (46.690) | - |
| Diskontirana vrijednost | (1.888) | (2.423) |
| Tekuće dospijeće obveznica | (93.380) | (46.690) |
| | <u>1.058.042</u> | <u>1.150.887</u> |

Obveznice izdane 2006. godine u iznosu 500.000 tisuća kuna u cijelosti dopijevaju 2013. godine, te nose fiksnu kamatu od 5,00%. Obveznice u iznosu 700.000 tisuća kuna, koje su izdane krajem 2007. godine, otplaćuju se u 15 polugodišnjih rata, počevši tri godine nakon datuma izdavanja, te nose fiksnu kamatu od 6,50%. Obveznice HEP-a d.d. uvrštene su na tržište Zagrebačke burze.

29. OSTALE DUGOROČNE OBVEZE

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | U tisućama kuna | U tisućama kuna |
| Odgođeni prihodi za imovinu financiranu od drugih | 4.753.554 | 4.683.583 |
| Dugoročne obveze za imovinu financiranu iz klirinškog duga | 414.938 | 239.926 |
| Dugoročni dio obveza temeljem ugovora o kamatnom swapu (bilješka 26) | 672 | 3.513 |
| Ostalo | 1.779 | - |
| | <u>5.170.943</u> | <u>4.927.022</u> |

Odgođeni prihodi odnose se na prihode po osnovi primitaka materijalne imovine bez naknade. Prihod od primitka ove imovine priznaje se istovremeno s amortizacijom materijalne imovine na koju se odnosi, što vrijedi za ugovore o priključenju na mrežu sklopljenu s kupcima do 31. prosinca 2009. godine. Nakon 1. siječnja 2010. godine naknada za priključenje priznaje se kao prihod u iznosu novca koji je primljen od kupca u trenutku kada se kupac priključi na mrežu ili kada mu se omogući stalni pristup isporuci usluge.

Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (IFRIC) donio je u siječnju 2009. godine Tumačenje 18 – Prijenos imovine s kupaca (IFRIC 18), s obveznom primjenom od 01. srpnja 2009. godine.

29. OSTALE DUGOROČNE OBVEZE (nastavak)

U Republici Hrvatskoj navedeno tumačenje je stupilo na snagu 01. siječnja 2010. godine temeljem Odluke Odbora za standarde financijskog izvještavanja od 11. siječnja 2010. godine (NN 18/2010).

Slijedom navedenog Uprava HEP-a d.d. donijela je Odluku o izmjeni računovodstvene politike kojom se Tumačenje Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja broj 18 „Prijenos imovine s kupaca“ primjenjuje od 01. siječnja 2010. godine.

Nije napravljena procjena utjecaja primjene Tumačenja 18 (IFRIC 18) od 01. srpnja 2009. na financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine.

30. OBVEZE ZA KRATKOROČNE KREDITE

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|--|--------------------|--------------------|
| | U tisućama kuna | U tisućama kuna |
| Kreditni od domaćih banaka i podružnica inozemnih banaka, denominirani u raznim valutama pod sljedećim uvjetima: | 282.252 | 761.320 |
| kamatne stope od EURIBOR + (1,50 – 5,90%) | - | - |
| kamatne stope od TZ Min.fin.+ (1,00 – 2,00%) | - | - |
| osigurani mjenicama | - | - |
| Kreditni od domaćih poduzeća pod sljedećim uvjetima: | 2.805 | 2.805 |
| osigurani mjenicama | - | - |
| Kratkoročni dio kredita od RWE-a | 7.436 | 3.680 |
| | 292.493 | 767.805 |

Tijekom 2010. godine Grupa je koristila kratkoročne kredite domaćih banaka za obrtna sredstva i za podmirenje dospjelih obveza prema dobavljačima. Obzirom na poboljšano stanje likvidnosti tijekom godine, Grupa je smanjila kratkoročnu zaduženost za 75% u odnosu na kraj prethodne godine.

31. OBVEZE ZA POREZE I DOPRINOSE

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | U tisućama kuna | U tisućama kuna |
| Obveze za porez na dobit | 357.228 | 116.563 |
| Komunalne i ostale naknade | 25.596 | 28.573 |
| Doprinosi na plaće | 23.953 | 24.217 |
| Obveze za carinu | 20.153 | 5 |
| Doprinosi i porezi za primitke u naravi | 14.880 | - |
| Ostalo | 3.175 | 1.722 |
| | 444.985 | 171.080 |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

32. OBVEZE PREMA ZAPOSLENIMA

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| | U tisućama kuna | U tisućama kuna |
| Obveze za neto plaće | 81.133 | 77.334 |
| Obveze za doprinose | 41.953 | 46.614 |
| Ostalo | 11.140 | 19.184 |
| | <u>134.226</u> | <u>143.132</u> |

33. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | U tisućama kuna | U tisućama kuna |
| Obveze za naknade za obnovljive izvore | 16.446 | 228.351 |
| Obračunati troškovi NEK – razgradnja | 5.023 | 41.645 |
| Obveze za primljene predujmove | 117.752 | 7.117 |
| Obračunati troškovi neiskorištenih godišnjih odmora | 64.477 | - |
| Ostali obračunati troškovi | 9.459 | 5.464 |
| Tekuće dospjeće obveze po kamatnom swapu (bilješka 26) | 2.203 | 2.771 |
| Ostale obveze | 43.968 | 47.408 |
| | 259.328 | 332.756 |

34. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA

Grupa ima 50% udjela u kapitalu NE Krško d.o.o.

Proizvedena električna energija u NE Krško isporučuje se HEP-u u visini od 50% ukupno proizvedenih količina po cijeni koja se određuje po ukupnim troškovima proizvodnje.

Potraživanja i obveze te prihodi i rashodi s povezanim društvima prikazani su u idućoj tablici:

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| NE Krško d.o.o. | | |
| Obveze za nabavljenu električnu energiju | 61.090 | 41.451 |
| Troškovi nabavljene električne energije | 594.612 | 557.575 |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

34. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

| u tisućama kuna | Prihod od prodaje | | Trošak nabavki | |
|--|-------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2010. | 2009. | 2010. | 2009. |
| Društva koja su u većinskom vlasništvu Države | | | | |
| Hrvatske Željeznice | 123.627 | 92.624 | 16.260 | 15.746 |
| INA Matica | 135.772 | 155.097 | 1.480.394 | 1.660.633 |
| Prirodni Plin | 134 | 171 | 427.615 | 152.322 |
| Plinacro | 1.102 | 974 | 38.508 | 12 |
| Hrvatske telekomunikacije | 77.854 | 75.011 | 29.382 | 19.337 |
| Croatia osiguranje | 6.181 | 4.754 | 15.842 | 15.558 |
| Hrvatska pošta | 21.115 | 17.480 | 51.251 | 48.853 |
| Hrvatske šume | 6.572 | 5.959 | 13.784 | 14.364 |
| Jadrolinija | 1.107 | 1.202 | 603 | 398 |
| Narodne novine | 2.081 | 2.081 | 5.667 | 4.963 |
| Hrvatska radio televizija | 12.763 | 13.898 | 1.124 | 1.060 |
| Plovput | 543 | 559 | 163 | 210 |
| Croatia Airlines | 807 | 772 | 110 | 63 |
| Petrokemija Kutina | 8.311 | 9.965 | 133 | 6.834 |
| Ministarstvo vanjskih poslova | 621 | 598 | - | - |
| Ministarstvo obrane RH | 31.172 | 34.743 | - | - |
| Ministarstvo unutarnjih poslova | 25.621 | 24.100 | - | - |
| Osnovne i srednje škole | 78.697 | 80.008 | - | - |
| Pravosudne ustanove | 10.563 | 11.004 | - | - |
| Sveučilišta i veleučilišta | 29.715 | 32.138 | 4.869 | 15.785 |
| Zakonodavna, izvršna i druga tijela RH | 48.470 | 63.850 | 7.648 | 12.115 |
| Zdravstvene ustanove i organizacije | 92.427 | 112.586 | 4.027 | 4.906 |
| Ostali korisnici | 109.474 | 94.142 | 143.354 | 146.203 |
| UKUPNO | 824.729 | 833.716 | 2.240.734 | 2.119.362 |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

34. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

| u tisućama kuna | Iznos potraživanja | | Iznos obveza | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 31.prosinca 2010. | 31.prosinca 2009. | 31.prosinca 2010. | 31.prosinca 2009. |
| Društva koja su u većinskom vlasništvu Države | | | | |
| Hrvatske Željeznice | 34.957 | 20.229 | 3.238 | 5.091 |
| INA Matica | 8.483 | 15.559 | 210.541 | 164.723 |
| Prirodni Plin | 7 | 28 | 76.652 | 53.944 |
| Plinacro | 32 | 15 | 9.631 | - |
| HT | 8.761 | 8.407 | 8.879 | 6.485 |
| Croatia osiguranje | 668 | 469 | - | - |
| Hrvatska pošta | 3.156 | 3.301 | 4.637 | 7.966 |
| Hrvatske šume | 2.017 | 1.287 | 925 | 235 |
| Jadrolinija | 242 | 195 | 561 | 487 |
| Narodne novine | 246 | 259 | 1.397 | 1.641 |
| Hrvatska radio televizija | 2.233 | 1.636 | 143 | 275 |
| Plovput | 68 | 64 | 49 | 49 |
| Croatia Airlines | 150 | 176 | 64 | 113 |
| Petrokemija Kutina | 668 | 797 | - | - |
| Ministarstvo obrane RH | 4.531 | 11.455 | - | - |
| Ministarstvo unutarnjih poslova | 7.442 | 6.274 | - | - |
| Osnovne i srednje škole | 15.135 | 13.477 | - | - |
| Pravosudne ustanove | 2.983 | 2.148 | - | - |
| Sveučilišta i veleučilišta | 4.516 | 4.411 | - | - |
| Zakonodavna, izvršna i dr. tijela RH | 7.038 | 7.046 | - | - |
| Zdravstvene ustanove i organizacije | 34.970 | 25.895 | - | - |
| Ostali korisnici | 16.245 | 17.060 | 9.888 | 12.865 |
| UKUPNO | 154.541 | 140.188 | 326.605 | 253.874 |

Sukladno energetske zakonima RH Grupa je povlašten kupac plina, za koji su cijene različite od tržišnih.

35. NEPREDVIDIVI DOGAĐAJI I PREUZETE OBVEZE

Sudski sporovi

Grupa je u 2010. godini uknjižila rezerviranja za sudske sporove za koje je procijenjeno da nije vjerojatno da će biti riješeni u korist HEP-a.

Grupa ima dugotrajna ulaganja na teritoriju Bosne i Hercegovine i Srbije, čija vrijednost po trošku iz 1994. iznosi 1.243.970 tisuća kuna. Tijekom pretvorbe društava unutar Grupe u dioničko društvo 1994. godine, ovaj iznos isključen je iz neto vrijednosti imovine.

Obveze iz poslovanja

Kao dio redovnih investicijskih aktivnosti Grupa je na dan 31. prosinca 2010. godine imala zaključene ugovore, prema kojima su započele, a nisu završene investicije u različite objekte i opremu. U 2010. godini vrijednost ugovorenih nezavršenih radova za najznačajnije projekte iznosila je približno 1.986.175 tisuća kuna (2009.: 2.163.949 tisuća kuna)

Najznačajnije investicije odnose se na investicije u HEP Proizvodnji d.o.o., HEP Operatoru prijenosnog sustava d.o.o. i HEP Operatoru distribucijskog sustava d.o.o.

Zaštita okoliša

Osnovne djelatnosti Grupe su proizvodnja, prijenos i distribucija električne energije te kontrola sustava za proizvodnju električne energije.

Uz navedeno, Grupa proizvodi i distribuira i toplinsku energiju kroz lokalne sustave u Zagrebu i Osijeku te se bavi distribucijom plina u Osijeku i Đakovu. Navedene aktivnosti mogu utjecati na okoliš u smislu emisije u zemlju, vodu i zrak. Utjecaj djelatnosti Grupe na okoliš nadziru uprave društava unutar Grupe te tijela nadležna za zaštitu okoliša.

Hrvatska je predala zahtjev za pristupanje Europskoj uniji. U okviru pristupnog procesa moguće je uvođenje propisa o zaštiti okoliša koji se primjenjuju u zemljama Europske unije. Primjena takvih propisa mogla bi utjecati na obveze Grupe vezane za izdvajanje sredstava za zaštitu okoliša.

36. OVISNA DRUŠTVA

Na dan 31. prosinca 2010. godine Grupa je u svom vlasništvu imala sljedeća ovisna društva:

| Ovisna društva | Zemlja | Udio u vlasništvu (%) | Osnovna djelatnost |
|---|----------|-----------------------|--|
| HEP-Proizvodnja d.o.o. | Hrvatska | 100 | Proizvodnja električne energije i topline |
| HEP-Operator prijenosnog sustava d.o.o. | Hrvatska | 100 | Prijenos električne energije |
| HEP-Operator distribucijskog sustava d.o.o. | Hrvatska | 100 | Distribucija električne energije |
| HEP Opskrba d.o.o. | Hrvatska | 100 | Opskrba električnom energijom |
| HEP-Toplinarstvo d.o.o. | Hrvatska | 100 | Proizvodnja i distribucija toplinske energije |
| HEP - Trgovina d.o.o. | Hrvatska | 100 | Trgovanje električnom energijom i optimiranje rada elektrana |
| HEP-Plin d.o.o. | Hrvatska | 100 | Distribucija plina |
| TE Plomin d.o.o. | Hrvatska | 50 | Proizvodnja električne energije |
| Agencija za posebni otpad d.o.o. | Hrvatska | 100 | Zbrinjavanje posebnog otpada |
| HEP ESCO d.o.o. | Hrvatska | 100 | Financiranje projekata energetske učinkovitosti |
| Plomin Holding d.o.o. | Hrvatska | 100 | Razvoj infrastrukture okolnog područja Plomina |
| CS Buško Blato d.o.o. | BiH | 100 | Održavanje opreme hidroelektrana |
| HEP-Telecom d.o.o. | Hrvatska | 100 | Likvidiran |
| HEP-Odmor i rekreacija d.o.o. | Hrvatska | 100 | Usluge odmora i rekreacije |
| HEP-NOC Velika | Hrvatska | 100 | Usluge smještaja i školovanja |
| HEP-Obnovljivi izvori energije d.o.o. | Hrvatska | 100 | Proizvodnja električne energije |

Većina navedenih ovisnih društava osnovana je u okviru reorganizacije i restrukturiranja osnovne djelatnosti prema novim energetske zakona koji su stupili na snagu 1. siječnja 2002. godine, kao što je navedeno u bilješki 1.

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI**Upravljanje rizikom kapitala**

Grupa upravlja kapitalom kako bi osigurala da će Grupa biti u mogućnosti nastaviti sa neograničenim vijekom poslovanja dok u isto vrijeme uvećava povrat vlasnicima kroz optimizaciju odnosa duga i kapitala.

Struktura kapitala Grupe se sastoji od duga, koji uključuje i kredite i izdane obveznice prikazane u bilješki 24 i 28, novca i novčanih ekvivalenata i kapitala koji se pripisuje vlasnicima, a koji se sastoji od temeljnog kapitala, zakonskih i ostalih pričuvu i zadržane dobiti.

Pokazatelj zaduženosti

Uprava prati strukturu izvora financiranja na polugodišnjoj osnovi. Kao dio ovog praćenja, Uprava uzima u obzir trošak financiranja i rizike povezane sa svakom od klasa izvora financiranja. Koeficijent zaduženosti na kraju godine može se prikazati kako slijedi:

| | 31. prosinca 2010. | 31. prosinca 2009. |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Dug | 5.512.390 | 6.026.596 |
| Novac i novčani ekvivalenti | (762.157) | (143.834) |
| Neto dug | 4.750.233 | 5.882.762 |
| Kapital | 19.679.852 | 18.248.114 |
| Omjer neto duga i kapitala | 24% | 32% |

Značajne računovodstvene politike

Detalji značajnih računovodstvenih politika i usvojenih metoda, uključujući i kriterije za priznavanje, na osnovi mjerenja i na osnovi toga koji su prihodi i troškovi priznati, u pogledu na svaku od klasa financijske imovine, financijskih obveza i vlasničkih instrumenata objavljeni su u bilješki 2 financijskih izvještaja.

Kategorije financijskih instrumenata

| | 2010. godina | 2009. godina |
|--|---------------------|---------------------|
| | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| Financijska imovina | | |
| Zajmovi i potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente) | 3.022.637 | 2.267.846 |
| Ostala dugotrajna imovina | 111.029 | 270.103 |
| Financijske obveze | | |
| Dugoročne obveze | 5.672.893 | 5.318.504 |
| Kratkoročne obveze | 2.713.686 | 3.658.396 |

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Funkcija riznice u okviru HEP Grupe Društva pruža podršku poslovanju, koordinira pristup domaćem i međunarodnim tržištima novca i kapitala, nadgleda i upravlja financijskim rizikom koji se odnose na poslovanje Društava Grupe kroz interne izvještaje o riziku kojima se analizira izloženost po stupnju i utjecaju rizika. Ovi rizici uključuju tržišni rizik (uključujući rizik valute, rizik kamatne stope na fer vrijednost, i rizik cijene), kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik kamatne stope na novčani tijek.

Tržišni rizik

Aktivnosti Grupe su primarno izložene financijskom riziku promjene tečaja strane valute i kamatne stope (vidi dolje). Izloženost tržišnom riziku se dopunjava analizom osjetljivosti. Nije bilo promjena u izloženosti Grupe tržišnom riziku ili načinu na koji se upravlja i mjeri rizik.

Upravljanje valutnim rizikom

Grupa obavlja određene transakcije denominirane u stranim valutama, po osnovu kojih dolazi do izloženosti promjenama tečaja stranih valuta. Izloženošću tečaja valute se upravlja u okviru odobrenih parametara politika koji koriste terminske ugovore za strane valute.

Knjigovodstvena vrijednost novčanih sredstava i obveza Grupe denominiranih u stranoj valuti na dan izvještavanja je kako slijedi:

| | Imovina | | Obveze | |
|----------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 31. prosinca 2010. (u tisućama) | 31. prosinca 2009. (u tisućama) | 31. prosinca 2010. (u tisućama) | 31. prosinca 2009. (u tisućama) |
| Europska Unija (EUR) | 88.390 | 3.866 | 573.176 | 647.683 |
| USD | 34 | 198 | 75.315 | 82.591 |

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)***Analiza osjetljivosti strane valute***

Grupa je izložena valutnom riziku u slučaju promjene tečaja eura (EUR) i američkog dolara (USD). U slijedećoj tablici je prikazana analiza učinaka promjene tečaja kune kroz povećanje ili smanjenje vrijednosti za 10% u odnosu na euro i američki dolar. Stopa od 10% se koristi pri internom izvještavanju Uprave o riziku strane valute i predstavlja procjenu Uprave o razumno mogućim promjenama tečajeva stranih valuta. Analiza se vrši samo za potraživanja i obveze nominirane u stranoj valuti i predstavlja usklađenje njihove vrijednosti na kraju razdoblja za promjenu tečaja od 10%. Analiza osjetljivosti uključuje eksterne zajmove koji su nominirani u valuti različitoj od valute zajmodavca ili zajmoprimca. Pozitivan/negativan iznos niže u tablici ukazuje na povećanje dobiti ili drugih komponenata kapitala kada bi kuna u odnosu na relevantnu valutu ojačala za 10%. U slučaju slabljenja kune za 10% u odnosu na relevantnu valutu, učinak bi bio isti, ali u negativnom iznosu.

| | 2010. godina u tisućama kuna | 2009. godina u tisućama kuna |
|------------------------------------|---|---|
| Utjecaj promjene tečaja EUR | | |
| Dobit ili gubitak | 350.872 | 470.385 |
| Utjecaj promjene tečaja USD | | |
| Dobit ili gubitak | 38.853 | 44.809 |

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Upravljanje kamatnim rizikom

Grupa je izložena kamatnom riziku jer zaključuje ugovore o kreditima i s promjenjivim kamatnim stopama. Izloženost Grupe kamatnim stopama po osnovi financijske imovine i obveza je detaljno prikazana pod podnaslovom *Upravljanje rizikom likvidnosti*. Ovim rizikom Grupa upravlja na način da održava primjeren omjer kredita s fiksnom i promjenjivom kamatnom stopom u svojem kreditnom portfelju te zaključivanjem ugovora o kamatnim swapovima.

Analiza osjetljivosti kamatne stope

Analiza efekata promjene kamatne stope urađena je za financijske instrumente za koje je Grupa izložena kamatnom riziku na datum izvještaja o financijskom položaju. Za promjenjive kamatne stope analiza je napravljena pod pretpostavkom da je nepodmireni iznos obveza na datum izvještaja o financijskom položaju bio nepodmiren čitavu godinu. Promjena stope od 50 baznih jedinica koristi se za potrebe internog izvještavanja Upravi o riziku kamatnih stopa i predstavlja procjenu Uprave razumno mogućih promjena kamatnih stopa.

U slučaju povećanja, odnosno smanjenja kamatnih stopa za 50 baznih jedinica, a da su sve ostale varijable ostale nepromijenjene:

- Dobit za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. bi se smanjila/povećala za iznos od 21.153 tisuća HRK (2009.: 22.031 tisuća HRK), po osnovu izloženosti kamatnom riziku. Ovo se uglavnom može pripisati izloženosti Grupe kamatnim stopama na zajmovima sa promjenjivim kamatnim stopama; 77% zaduženosti Grupe je po promjenjivoj kamatnoj stopi (2009.: 73%)
- i osjetljivost Grupe na kamatnu stopu se smanjila tijekom tekućeg razdoblja uglavnom zbog smanjenja referentne kamatne stope u varijabilnoj stopi.

Upravljanje kreditnim rizikom

Kreditni rizik odnosi se na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obveze što će rezultirati financijskim gubitkom Grupe. Grupa je jedini proizvođač električne energije u Republici Hrvatskoj i kao takav, ima javnu obvezu pružati svoje usluge svim potrošačima, na svim lokacijama u zemlji, neovisno o kreditnom riziku vezanom za određene potrošače. Potraživanja od kupaca, neto, razdijeljena su na značajan broj klijenata, u različitim industrijama i geografskim područjima.

Grupa nema značajnu izloženost kreditnom riziku ni prema jednom kupcu ili društvu kupaca koji imaju slične osobine. Grupa definira kupce da imaju slične osobine ako su povezane osobe.

Kreditni rizik vezan uz potraživanja od kupaca odnosi se prvenstveno na potraživanja od gospodarskih subjekata, osobito od onih u teškoj financijskoj situaciji. Kreditni rizici vezani za potraživanja od kućanstava ograničeni su obzirom na mogućnost isključivanja iz opskrbe mreže.

Izuzimajući navedeno u dolje danoj tabeli, knjigovodstvena vrijednost financijske imovine prikazana u financijskim izvještajima, umanjena za gubitke po osnovi umanjenja vrijednosti, predstavlja maksimalnu izloženost Grupe kreditnom riziku bez uzimanja u obzir vrijednosti prikupljenih kolaterala.

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Upravljanje rizikom likvidnosti

Krajnja odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti leži na Upravi Društva, koja je izgradila odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti kojim će se upravljati kratkotrajnim, srednjoročnim i dugotrajnim potrebama za upravljanje likvidnošću Grupe. Grupa upravlja ovim rizikom održavanjem adekvatnih rezervi, kreditima od strane banaka kao i ostalim izvorima financiranja, time što konstantno nadgleda prognozirane i stvarne novčane tijekove i uspoređuje profile dospjeća financijske imovine i obveza.

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospjeća Grupe za nederivatnu financijsku imovinu. Tabela je napravljena na osnovi nediskontiranih novčanih tijekova financijske imovine uključujući i kamate na tu imovinu koje će biti zarađene osim na sredstvima koja Grupa očekuje da će se novčani tijek pojaviti u drugom razdoblju.

Dospjeće nederivatne financijske imovine

| | Ponderirana prosječna kamatna stopa | Do 1 mjeseca | Od 1 do 3 mjeseca | Od 3 mjeseca do 1 godine | Od 1 do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
|--------------------------------|--|-------------------------|------------------------------|---|-----------------------------|---------------------------|--------------------|
| | | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| 2010. godina | | | | | | | |
| Beskamatne | | 1.096.670 | 1.424.595 | 194.103 | 396.981 | 21.317 | 3.133.666 |
| Kamatne –promjenjiva kamata | 5,00% | 23 | 46 | 196 | 105 | - | 370 |
| Ukupno | | 1.096.693 | 1.424.641 | 194.299 | 397.086 | 21.317 | 3.134.036 |
| 2009. godina | | | | | | | |
| Beskamatne | | 1.179.933 | 676.596 | 179.562 | 484.635 | 16.569 | 2.537.295 |
| Kamatne –promjenjiva kamata | 6,00% | 24 | 47 | 207 | 376 | - | 654 |
| Ukupno | | 1.179.957 | 676.643 | 179.769 | 485.011 | 16.569 | 2.537.949 |

Slijedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospjeća Grupe za nederivatne financijske obveze. Tabela je napravljena na osnovi nediskontiranih novčanih tijekova financijskih obveza na osnovi najranijeg datuma na koji se od Grupe može tražiti da plati.

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti (nastavak)

Dospijeće nederivativnih financijskih obveza

| | Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa | Do 1 mj. | Od 1 do 3 mj. | Od 3 mj. do 1 g. | Od 1 do 5 g. | Preko 5 godina | Ukupno |
|---------------------------------|---|--------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| | % | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| 2010. godina | | | | | | | |
| Beskamatne | | 784.785 | 792.584 | 839.403 | 441.593 | 15.824 | 2.874.189 |
| Kamatne – promjenjiva kamata | 3,57% | 43.200 | 571.673 | 982.759 | 2.539.715 | 451.013 | 4.588.360 |
| Kamatne – fiksna kamata | 5,93% | 8.766 | - | 186.200 | 1.111.980 | 204.721 | 1.511.667 |
| Ukupno | | 836.751 | 1.364.257 | 2.008.362 | 4.093.288 | 671.558 | 8.974.216 |
| 2009. godina | | | | | | | |
| Beskamatne | - | 983.852 | 1.290.073 | 641.161 | 14.817 | 20.402 | 2.950.305 |
| Kamatne – promjenjiva kamata | 3,94% | 29.215 | 216.748 | 858.979 | 3.682.705 | 688.477 | 5.476.124 |
| Kamatne – fiksna kamata | 5,96% | 3.278 | 255.811 | 130.276 | 1.185.654 | 452.499 | 2.027.518 |
| Ukupno | | 1.016.345 | 1.762.632 | 1.630.416 | 4.883.176 | 1.161.378 | 10.453.947 |

Grupa ima pristup izvorima financiranja. Ukupan neiskorišteni iznos na kraju izvještajnog razdoblja je 665.014 tisuća kuna. Grupa očekuje da će podmiriti svoje ostale obveze iz operativnih novčanih tijekova i priliva od dospjele financijske imovine.

Dospijeće derivativnih financijskih obveza

Grupa ima zaključen ugovor o kamatnom swapu kojim se štiti izloženost Grupe temeljem obveza po promjenjivim kamatnim stopama. Prema ugovoru, šestomjesečna kamatna stopa koju plaća Grupa je fiksna i iznosi 5,39%, dok je swap kamatna stopa jednaka šestomjesečnom EURIBOR-u, odnosno na dan 31. prosinca 2010. godine iznosila je približno 1,2019% (2009.: približno 1,0075%), kao što je detaljnije objašnjeno u bilješci 26.

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

| | Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa | Do 1 mj. | Od 1 do 3 mj. | Od 3 mj. do 1 g. | Od 1 do 5 g. | Preko 5 godina | Ukupno |
|------------------------------|---|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| 2010. godina | | | | | | | |
| Kamatne – promjenjiva kamata | 1,2019% | - | - | 1.108 | 476 | - | 1.584 |
| Kamatne – fiksna kamata | 5,39% | - | - | (4.969) | (2.136) | - | (7.105) |
| Ukupno | | - | - | (3.861) | (1.660) | - | (5.521) |
| 2009. godina | | | | | | | |
| Kamatne – promjenjiva kamata | 1,0075% | - | - | 1.444 | 1.314 | - | 2.758 |
| Kamatne – fiksna kamata | 5,39% | - | - | (7.726) | (7.029) | - | (14.755) |
| Ukupno | | - | - | (6.282) | (5.715) | - | (11.997) |

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza određuje se na slijedeći način:

- Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza sa standardnim uvjetima i kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima određuje se prema kotiranoj tržišnoj cijeni.
- Fer vrijednost ostale financijske imovine i financijskih obveza se određuje sukladno generalno prihvaćenim modelima određivanja cijena na osnovu analize diskontiranog novčanog tijeka korištenjem cijena iz postojećih tržišnih transakcija.
- Fer vrijednost derivativnih instrumenata se izračunava koristeći izlistane cijene. Gdje takve cijene nisu dostupne, koristi se analiza diskontiranih novčanih tokova primjenom važeće krivulje prinosa za razdoblje trajanja instrumenata kod neopcijskih derivativa, dok se za opcijske derivative koriste modeli za utvrđivanje cijena opcija. Terminski valutni ugovori se vrednuju koristeći kotirane forward tečajeve i krivulje prinosa izvedene iz kotiranih kamatnih stopa po ugovorima sa sličnim dospijećem. Kamatni swapovi se vrednuju po sadašnjoj vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova i diskontiraju na temelju važećih krivulja prinosa izvedeni iz kotiranih kamatnih stopa.

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Pokazatelji fer vrijednosti priznati u izvještaju o financijskom položaju

U tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani su u tri skupine ovisno o dostupnosti pokazatelja fer vrijednosti:

1. razina dostupnih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za identičnu imovinu i identične obveze
2. razina dostupnih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na promatranom sredstvu ili obvezi (tj. njihovih cijena) ili neizravno (izvedeni iz cijena) i
3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na dostupnim tržišnim podacima (nedostupni ulazni podaci).

Pokazatelji fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju

| | 1. razina u tisućama kuna | 2. razina u tisućama kuna | 3. razina u tisućama kuna | Ukupno u tisućama kuna |
|--|--|--|--|--|
| 2010. godina | | | | |
| Imovina raspoloživa za prodaju | 162.380 | - | - | 162.380 |
| Obveza po kamatnom swapu (dugoročni i kratkoročni dio) | - | 2.875 | - | 2.875 |
| 2009. godina | | | | |
| Imovina raspoloživa za prodaju | 152.797 | - | - | 152.797 |
| Obveza po kamatnom swapu (dugoročni i kratkoročni dio) | - | 6.284 | - | 6.284 |

38. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 25. svibnja 2011. godine.

Potpisali u ime Grupe dana 25. svibnja 2011. godine:

Leo Begović

Miljenko Pavlaković

Predsjednik Uprave

Član Uprave