

# HEP GRUPA

REVIDIRANI GODIŠNJI KONSOLIDIRANI  
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ  
ZA RAZDOBLJE I – XII 2011.

Zagreb, travanj 2012.

# SADRŽAJ:

## I. IZVJEŠĆE UPRAVE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU I ANALIZA REZULTATA POSLOVANJA – IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA

## II. GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

- a) Bilanca – izvještaj o financijskom položaju
- b) Račun dobiti i gubitka – izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
- c) Izvještaj o novčanom tijeku
- d) Izvještaj o promjenama kapitala

## III. IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

## I. IZVJEŠĆE UPRAVE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU I ANALIZA REZULTATA POSLOVANJA – IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA

Prema revidiranim financijskim izvještajima, HEP grupa je u razdoblju siječanj - prosinac 2011. godine ostvarila dobit iz poslovanja od 453,4 milijuna kuna (u 2010. godini 2.185,2 milijuna kuna). Neto gubitak Grupe iznosi 3,3 milijuna kuna, a 14,8 milijuna kuna pripisivo je imateljima kapitala matice.

Ostvareni su **poslovni prihodi** od 13.074,1 milijun kuna uz povećanje od 131,1 milijun kuna odnosno 1% u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Prihod od prodaje električne energije manji je u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 0,7%, te iznosi 10.769,9 mil. kn, prihodi od toplinske energije veći su za 12,6 mil. kn, dok su ostali prihodi iz poslovanja veći za 212,7 mil. kn (prvenstveno zbog povećanih usluga za priključenje na mrežu, te prihoda od ukidanja rezerviranja). Prihodi od prodaje plina manji su za 13,0 mil. kn.

Domaća potrošnja električne energije je za 0,7% manja od prošlogodišnje – potrošnja je povećana na srednjem naponu, te niskom naponu za poduzetništvo, a smanjena kod svih ostalih kategorija potrošača.

Povećani prihodi od prodaje toplinske energije, unatoč padu potrošnje od 2,4% u odnosu na prošlu godinu, rezultat je rasta prosječne prodajne cijene za 4,7% (porast cijene od 01.02.2011.g. za kupce kategorije poslovnih potrošača). Pad prihoda od prodaje plina rezultat je manje potrošnje u odnosu na prošlogodišnju za 7,6%.

**Troškovi poslovanja** iznose 12.620,6 milijuna kuna i veći su 1.862,9 milijuna kuna odnosno 17,3% u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

Zbog nepovoljnih hidroloških okolnosti došlo je do povećane potrebe za uvozom električne energije. Uslijed povećanja nabavne cijene uvezene električne energije za 27% porasli su i troškovi nabave električne energije za 1.206,9 mil. kn (57,5%). Troškovi energetskog goriva povećani su za 829,2 mil. kn (39,3%) zbog značajnog rasta cijena energetskih goriva, osobito prirodnog plina (43,8%) i ugljena (27,9%), te veće proizvodnje električne energije u termoelektranama. Za 1,1% smanjeni su troškovi nabave plina za distribuciju.

U odnosu na prošlu godinu veći su troškovi osoblja za 14,7 mil. kn, te troškovi održavanja za 29,1 mil. kn, dok su ostali materijalni i opći troškovi poslovanja manji za 30,3 mil. kn, a izvanredni rashodi za 12,3 mil. kn. Vrijednosno usklađivanje i rezerviranja manji su za 240,2 mil. kn prvenstveno zbog manjeg vrijednosnog usklađenja potraživanja od kupaca, rezerviranja za otpremnine i ostale troškove, te rezerviranja po sudskim sporovima.

Dobit iz poslovanja umanjena je za 371,3 mil. kn neto financijskih rashoda nastalih zbog neto rashoda za kamate od 255,5 mil. kn.

HEP grupa i dalje kontinuirano nastavlja s otklanjanjem neracionalnosti u poslovanju na način da striktno nadzire upravljive troškove poslovanja, poboljšava politiku gospodarenja zalihama materijala, opreme i rezervnih dijelova i okrupnjavanjem poslova nabave kako bi se smanjili

troškovi nabave, smanjenjem gubitaka energije, poboljšava politiku nabave električne energije na tržištu.

Stagniranje gospodarskog rasta utječe na likvidnost budući da se usporava naplata potraživanja od kupaca.

U odnosu na početak godine obveze prema dobavljačima veće su za 874,0 milijuna kuna, a kratkoročni krediti za 310,1 milijuna kuna.

## II. GODIŠNJI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI

### a) Bilanca na dan 31.12.2011. godine

- u 000 kn -

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	29.999.229	30.364.386
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	123.716	122.541
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	63.617	56.426
3. Goodwill	<b>006</b>	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>	58.706	64.893
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>	1.393	1.222
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	27.687.128	28.079.737
1. Zemljište	<b>011</b>	1.026.560	1.037.414
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	11.381.557	11.440.916
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	11.590.246	11.830.804
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	102.197	85.196
5. Biološka imovina	<b>015</b>	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>	386.055	427.040
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	2.972.154	3.018.536
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	1.197	1.197
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>	227.162	238.634
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	1.934.107	1.888.695
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>	1.754.464	1.754.450
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>023</b>	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>024</b>	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>025</b>	1	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>026</b>	1.183	719
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>	178.459	133.526
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	<b>028</b>	0	0
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	94.849	94.511
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>030</b>	0	0

2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>031</b>	94.820	94.511
3. Ostala potraživanja	<b>032</b>	29	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	<b>033</b>	159.429	178.902
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	3.735.461	3.357.854
I. ZALIHE (036 do 042)	<b>035</b>	1.116.671	1.063.520
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>	1.105.594	1.057.093
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>	10.995	6.375
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>	82	52
4. Trgovačka roba	<b>039</b>	0	0
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>	0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>	0	0
7. Biološka imovina	<b>042</b>	0	0
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	<b>043</b>	1.854.010	1.881.747
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>	0	0
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	1.730.328	1.496.236
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	<b>046</b>	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>	1.179	1.119
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	28.211	319.407
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>	94.292	64.985
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	<b>050</b>	2.623	5.464
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>	0	1.000
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>053</b>	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>054</b>	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>056</b>	2.623	4.464
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>	0	0
IV. NOVAC U BANCII I BLAGAJNI	<b>058</b>	762.157	407.123
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	17.759	46.907
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	33.752.449	33.769.147
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	3.730.807	3.806.499
<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	19.811.324	19.279.787
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	19.792.159	19.792.159
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>	-874.074	-438.957
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	118.245	167.589
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	54.308	103.652
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>	0	0
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>	0	0
5. Ostale rezerve	<b>070</b>	63.937	63.937
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>	0	0
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	-723.302	-289.031
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	36.240	540.410
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>	759.542	829.441
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	1.435.366	-3.306
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	1.599.561	357.650
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>	164.195	360.956
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>	62.930	51.333
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	799.945	778.629
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	348.425	357.632
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>	0	0

3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	451.520	420.997
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	4.396.796	4.256.455
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>	12.368	8.828
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>	4.662	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	2.866.524	2.548.438
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>	1.780	1.659
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>	1.058.042	965.202
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>	451.546	732.328
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>	1.874	0
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	3.990.830	4.837.121
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	20	20
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>	10.832	10.385
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	1.467.173	1.767.491
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	120.374	208.663
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	1.553.211	2.427.184
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>	93.380	93.380
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	149.886	143.696
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	444.985	40.755
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>	0	0
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	150.969	145.547
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	4.753.554	4.617.155
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	33.752.449	33.769.147
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	3.730.807	3.806.499
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>	19.734.331	19.216.940
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>	76.993	62.847

**b) Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 01.01. do 31.12.2011. god.**

- u 000 kn -

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	12.923.038	13.159.498
1. Prihodi od prodaje	<b>112</b>	12.227.264	12.254.979
2. Ostali poslovni prihodi	<b>113</b>	695.774	904.519
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	10.757.697	12.713.756
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	<b>115</b>	12.758	4.650
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	<b>116</b>	5.604.145	7.648.660
a) Troškovi sirovina i materijala	<b>117</b>	4.718.300	6.773.371
b) Troškovi prodane robe	<b>118</b>	40.710	45.464

c) Ostali vanjski troškovi	<b>119</b>	845.135	829.825
<b>3. Troškovi osoblja (121 do 123)</b>	<b>120</b>	1.895.205	1.890.228
a) Neto plaće i nadnice	<b>121</b>	1.134.271	1.135.544
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	<b>122</b>	483.977	478.056
c) Doprinosi na plaće	<b>123</b>	276.957	276.628
<b>4. Amortizacija</b>	<b>124</b>	1.721.472	1.749.518
<b>5. Ostali troškovi</b>	<b>125</b>	770.514	826.507
<b>6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)</b>	<b>126</b>	304.086	375.977
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	<b>127</b>	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	<b>128</b>	304.086	375.977
<b>7. Rezerviranja</b>	<b>129</b>	404.281	185.310
<b>8. Ostali poslovni rashodi</b>	<b>130</b>	45.236	32.906
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	111.051	65.395
<b>1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima</b>	<b>132</b>	600	1.215
<b>2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama</b>	<b>133</b>	64.879	53.439
<b>3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa</b>	<b>134</b>	0	0
<b>4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine</b>	<b>135</b>	25.707	3.065
<b>5. Ostali financijski prihodi</b>	<b>136</b>	19.865	7.676
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	439.224	428.990
<b>1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima</b>	<b>138</b>	1.000	2.420
<b>2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama</b>	<b>139</b>	438.224	395.801
<b>3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine</b>	<b>140</b>	0	30.769
<b>4. Ostali financijski rashodi</b>	<b>141</b>	0	0
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>		
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>		
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>		
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>		
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	13.034.089	13.224.893
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	11.196.921	13.142.746
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	1.837.168	82.147
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	<b>149</b>	1.837.168	82.147
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	<b>150</b>	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	401.802	85.453
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	1.435.366	-3.306
1. Dobit razdoblja (149-151)	<b>153</b>	1.435.366	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	<b>154</b>	0	3.306
<b>DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	<b>155</b>	1.421.303	-14.820
2. Pripisana manjinskom interesu	<b>156</b>	14.063	11.514
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>			
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	1.435.366	-3.306
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	7.985	-7.850
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	<b>159</b>		
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	<b>160</b>		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	<b>161</b>	7.499	-8.921
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	<b>162</b>	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	<b>163</b>		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	<b>164</b>	486	1.071

7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165		
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT RAZDOBLJA	166		
IV. NETO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	7.985	-7.850
V. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	1.443.351	-11.156
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
VI. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	1.428.802	-23.741
2. Pripisana manjinskom interesu	170	14.549	12.585

**c) Izvještaj o novčanom tijeku u razdoblju od 01.01. do 31.12.2011. god.  
- Direktna metoda**

- u 000 kn -

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od kupaca	001	14.810.361	15.235.072
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002	81.218	85.099
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003	0	0
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004	0	0
5. Ostali novčani primici	005	52.139	37.033
<b>I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)</b>	<b>006</b>	<b>14.943.718</b>	<b>15.357.204</b>
1. Novčani izdaci dobavljačima	007	7.297.457	8.004.922
2. Novčani izdaci za zaposlene	008	1.630.230	1.602.320
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009	0	0
4. Novčani izdaci za kamate	010	286.306	242.167
5. Novčani izdaci za poreze	011	2.037.159	2.303.532
6. Ostali novčani izdaci	012	1.377.769	1.115.810
<b>II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)</b>	<b>013</b>	<b>12.628.921</b>	<b>13.268.751</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013)</b>	<b>014</b>	<b>2.314.797</b>	<b>2.088.453</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (013-006)</b>	<b>015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016	7.758	12.237
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	017	539	593
3. Novčani primici od kamata*	018	0	0
4. Novčani primici od dividendi*	019	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020	588.948	364.564
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)</b>	<b>021</b>	<b>597.245</b>	<b>377.394</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022	1.693.299	2.132.612
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	023	0	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024	9.585	126
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)</b>	<b>025</b>	<b>1.702.884</b>	<b>2.132.738</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (021-025)</b>	<b>026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (025-021)</b>	<b>027</b>	<b>1.105.639</b>	<b>1.755.344</b>



<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	<b>028</b>		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	<b>029</b>	1.515.969	1.791.763
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	<b>030</b>	16.073	520
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)</b>	<b>031</b>	1.532.042	1.792.283
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	<b>032</b>	2.051.369	1.871.164
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	<b>033</b>	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	<b>034</b>	0	0
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	<b>035</b>	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	<b>036</b>	71.507	609.262
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)</b>	<b>037</b>	2.122.876	2.480.426
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037)</b>	<b>038</b>	0	0
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031)</b>	<b>039</b>	590.834	688.143
<b>Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)</b>	<b>040</b>	618.324	0
<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)</b>	<b>041</b>	0	355.034
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>042</b>	143.833	762.157
<b>Povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>043</b>	618.324	0
<b>Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>044</b>		355.034
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>045</b>	762.157	407.123

\* Primici s osnove kamata i dividendi mogu se razvrstati kao i poslovne aktivnosti (MRS 7 Dodatak A)

#### d) Izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje od 01.01.do 31.12.2011.god.

- u 000 kn -

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	<b>001</b>	19.792.159	19.792.159
2. Kapitalne rezerve	<b>002</b>	-874.074	-438.957
3. Rezerve iz dobiti	<b>003</b>	181.175	218.922
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	<b>004</b>	-723.302	-289.031
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	<b>005</b>	1.435.366	-3.306
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	<b>006</b>		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	<b>007</b>		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	<b>008</b>		
9. Ostala revalorizacija	<b>009</b>		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	19.811.324	19.279.787
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	<b>011</b>	486	1.071
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	<b>012</b>		
13. Zaštita novčanog tijeka	<b>013</b>		
14. Promjene računovodstvenih politika	<b>014</b>		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	<b>015</b>		
16. Ostale promjene kapitala	<b>016</b>	1.413.899	-532.608
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	1.414.385	-531.537
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>018</b>	1.428.802	-517.391
17 b. Pripisano manjinskom interesu	<b>019</b>	-14.417	-14.146

**III. IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE  
GODIŠNJEG IZVJEŠTAJA  
ZA RAZDOBLJE od 01. siječnja 2011. do 31. prosinca 2011. godine**

**U skladu s člankom 410. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/2008), izjavljujemo da prema našim najboljim saznanjima:**

- godišnji financijski izvještaj HEP grupe, za razdoblje 01.01.2011. – 31.12.2011. godine, je sastavljen u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja – MSFI – koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, te daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja HEP-a d.d. i društava uključenih u konsolidaciju,
- Izvješće Uprave o financijskom položaju i analiza poslovnih rezultata, odnosno Izvještaj posloводства, sadrži istinit prikaz rezultata poslovanja i položaja HEP-a d.d., kao i društava uključenih u konsolidaciju.

Za i u ime Uprave HEP grupe, na dan 27. travnja 2012. godine:

Član Uprave:

Ivan Matasić

Predsjednik Uprave:

Zlatko Koračević