



GRUPA HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA

Konsolidirani financijski izvještaji
na dan 31. prosinca 2011. godine
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za konsolidirane financijske izvještaje	1
Izveštaj neovisnog revizora	2-3
Konsolidirani račun dobitka i gubitka HEP Grupe	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti HEP Grupe	5
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju HEP Grupe	6-7
Konsolidirani izvještaj o promjenama u glavnici HEP Grupe	8
Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima HEP Grupe	9-10
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe	11

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:

Zlatko Koračević

Predsjednik Uprave

HEP d.d.

Ulica grada Vukovara 37

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

16. travnja 2012. 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 2011. 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 u odjeljku značajke koje utječu na revizorsko mišljenje dolje, 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)

Značajka koja utječe na revizorsko mišljenje

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 pripreme 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.

Modificirano mišljenje

Po našem mišljenju, izuzev mogućih utjecaja navedenih u gornjem odjeljku, konsolidirani financijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2011. 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, ovlaštteni revizor

Zagreb, 16. travnja 2012. godine

Konsolidirani račun dobitka i gubitka HEP Grupe

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

	Bilješke	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna Prepravljeno
Prihod od prodaje električne energije	4	10.769.900	10.851.054
Prihod od prodaje toplinske energije	4	582.352	569.784
Prihod od prodaje plina	4	381.177	394.182
Ostali prihodi iz poslovanja	4,5	1.340.622	1.127.883
Ukupno poslovni prihodi		13.074.051	12.942.903
Trošak nabave električne energije		(3.259.984)	(2.011.535)
Trošak goriva		(2.870.113)	(2.077.105)
Troškovi osoblja	6	(1.890.228)	(1.895.205)
Trošak amortizacije	10, 11	(1.749.518)	(1.721.472)
Ostali rashodi iz poslovanja	7	(2.850.790)	(3.052.380)
Ukupno poslovni rashodi		(12.620.633)	(10.757.697)
Dobit iz poslovanja		453.418	2.185.206
Financijski prihodi	8	57.718	91.187
Financijski rashodi	8	(428.989)	(439.224)
Neto gubitak iz financijskih aktivnosti		(371.271)	(348.037)
Dobit prije oporezivanja		82.147	1.837.168
Porez na dobit	9	(85.453)	(401.802)
(Gubitak)/dobit tekuće godine		(3.306)	1.435.366
Pripisivo:			
Vlasniku kapitala		(14.820)	1.421.303
Nekontrolirajući udio		11.514	14.063
		(3.306)	1.435.366

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe na dan 16. travnja 2012. godine:

Zlatko Koračević

Predsjednik Uprave

Ivan Matasić

Član Uprave

Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti HEP Grupe

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

Bilješke	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna Prepravljeno
(Gubitak)/dobit tekuće godine	<u>(3.306)</u>	<u>1.435.366</u>
Tečajne razlike	1.071	486
Fer vrednovanje dionica Janafa	<u>(8.921)</u>	<u>7.499</u>
Ostali sveobuhvatni (gubitak) / dobit	<u>(7.850)</u>	<u>7.985</u>
Ukupni sveobuhvatni (gubitak) / dobit tekuće godine	<u>(11.156)</u>	<u>1.443.351</u>
Ukupni sveobuhvatni (gubitak)/ dobit za raspodjelu:		
Vlasniku kapitala	(23.741)	1.428.802
Vlasniku nekontrolirajućeg udjela	<u>12.585</u>	<u>14.549</u>
	<u>(11.156)</u>	<u>1.443.351</u>

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe na dan 16. travnja 2012. godine

Zlatko Koračević

Predsjednik Uprave

Ivan Matasić

Član Uprave

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju HEP Grupe

Na dan 31.prosinca 2011. godine

IMOVINA	Bilješka	31.prosinca	31.prosinca	1.siječnja
		2011. u tisućama kuna	2010. u tisućama kuna Prepravljeno	2010. u tisućama kuna Prepravljeno
Dugotrajna imovina				
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	24.390.612	24.090.370	24.082.799
Investicije u tijeku	10	3.092.220	3.046.316	3.130.294
Nematerijalna imovina	11	57.647	65.010	63.671
Investicijska ulaganja u nekretnine	12	234.760	223.094	202.467
Predujmovi za materijalnu imovinu	13	427.039	386.055	403.080
Ulaganje u NE Krško	14	1.754.419	1.754.419	1.754.419
Dani dugoročni krediti i depoziti	16	719	1.183	1.483
Ulaganja raspoloživa za prodaju i ostala ulaganja	17	120.915	162.380	152.997
Ostala dugotrajna imovina	18	107.153	110.973	117.106
Odgođena porezna imovina	9	178.902	159.429	120.351
		30.364.386	29.999.229	30.028.667
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	19	1.063.520	1.116.671	967.931
Potraživanja od kupaca	20	1.496.236	1.730.328	1.493.989
Ostala kratkotrajna potraživanja	21	415.105	144.064	225.459
Novac i novčani ekvivalenti	22	407.123	762.157	143.834
		3.381.984	3.753.220	2.831.213
UKUPNA AKTIVA		33.746.370	33.752.449	32.859.880

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe na dan 16. travnja 2012. godine

Zlatko Koračević

Predsjednik Uprave

Ivan Matasić

Član Uprave

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju HEP Grupe (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2011. godine

KAPITAL I OBVEZE	Bilješka	31. prosinca	31. prosinca	1. siječnja
		2011.	2010.	2010.
		u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
			Prepravljeno	Prepravljeno
Osnivački kapital	23	19.792.159	19.792.159	19.792.159
Kapitalne rezerve	23	(438.957)	(874.074)	(1.889.646)
Preneseni gubitak / zadržana dobit	23	(136.262)	816.246	403.018
Glavnica pripisana vlasniku		19.216.940	19.734.331	18.305.531
Manjinski udio	15	62.847	76.993	91.409
Ukupna glavnica		19.279.787	19.811.324	18.396.940
Obveze po dugoročnim kreditima	24	2.534.489	2.883.554	3.113.467
Dugoročne obveze prema državi	25	30.466	33.734	59.713
Dugoročna rezerviranja	27	778.629	799.945	559.017
Obveze po izdanim obveznicama	28	965.202	1.058.042	1.150.887
Ostale dugoročne obveze	29	5.320.676	5.170.943	4.927.022
Odgodene porezna obveza		-	1.874	-
Ukupne dugoročne obveze		9.629.462	9.948.092	9.810.106
Obveze prema dobavljačima		2.427.184	1.553.211	2.179.323
Tekuća dospjeća izdanih obveznica	28	93.380	93.380	46.690
Tekuća dospjeća dugoročnih kredita	24	1.174.713	1.184.921	947.747
Obveze za kratkoročne kredite	30	603.163	292.493	767.805
Obveze za poreze i doprinose	31	40.755	444.985	171.080
Obveze za kamate		23.191	30.489	64.301
Obveze prema zaposlenima	32	127.934	134.226	143.132
Ostale kratkoročne obveze	33	346.801	259.328	332.756
Ukupne kratkoročne obveze		4.837.121	3.993.033	4.652.834
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		33.746.370	33.752.449	32.859.880

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe na dan 16. travnja 2012. godine

Zlatko Koračević

Predsjednik Uprave

Ivan Matasić

Član Uprave

Konsolidirani izvještaj o promjenama u glavnici HEP Grupe

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. 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 1.siječnja 2010., prije prepravka	19.792.159	(2.038.472)	403.016	18.156.703	91.409	18.248.112
Učinak prepravaka (bilješka 3)	-	148.826	-	-	-	148.826
Stanje 1.siječnja 2010., prepravljeno	19.792.159	(1.889.646)	403.016	18.305.529	91.409	18.396.938
Raspored zadržane dobiti	-	1.008.073	(1.008.073)	-	-	-
Dobit tekuće godine	-	-	1.421.303	1.421.303	14.063	1.435.366
Tečajna razlika	-	-	-	-	486	486
Ostala sveobuhvatna dobit, prije prepravka	-	24.853	-	-	-	-
Učinak prepravka(bilješka 3)	-	(17.354)	-	-	-	-
Ostala sveobuhvatna dobit, nakon prepravaka	-	7.499	-	7.499	-	7.499
Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine, prepravljeno	-	7.499	1.421.303	1.428.802	14.549	1.443.351
Nekontrolirajući udjel	-	-	-	-	(16.583)	(16.583)
Isplata dividende RWE-u	-	-	-	-	(12.382)	(12.382)
Stanje 31. prosinca 2010., prepravljeno	19.792.159	(874.074)	816.246	19.734.331	76.993	19.811.324
Raspored zadržane dobiti	-	444.038	(444.038)	-	-	-
Isplata dividende vlasniku	-	-	(493.376)	(493.376)	-	(493.376)
Preneseni gubitak Trgovina M	-	-	(274)	(274)	-	(274)
Gubitak tekuće godine	-	-	(14.820)	(14.820)	11.514	(3.306)
Tečajna razlika	-	-	-	-	1.071	1.071
Fer vrijednost JANAF -a	-	(8.921)	-	(8.921)	-	(8.921)
Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine	-	(8.921)	(14.820)	(23.741)	12.585	(11.156)
Nekontrolirajući udjel	-	-	-	-	(14.063)	(14.063)
Isplata dividende RWE	-	-	-	-	(12.668)	(12.668)
Stanje 31. prosinca 2011.	19.792.159	(438.957)	(136.262)	19.216.940	62.847	19.279.787

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe na dan 16.travnja 2012. godine:

Zlatko Koračević
Predsjednik Uprave

Ivan Matasić
Član Uprave

Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima HEP Grupe

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

	2011.godina	2010.godina
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno
Novčani tijekovi iz poslovnih aktivnosti		
(Gubitak)/ dobit tekuće godine	(3.306)	1.435.366
Trošak poreza na dobit priznat u dobiti	85.453	401.802
Neto gubitak iz financijskih aktivnosti	371.271	348.037
Dobit od fer vrednovanja ulaganja u nekretnine	(7.676)	(19.865)
Gubitak s temelja fer vrednovanja derivata	1.080	1.871
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	1.749.518	1.721.472
Povećanje ispravka vrijednosti potraživanja	403.568	332.139
Povećanje ispravka vrijednosti zaliha	11.330	15.070
(Smanjenje) / povećanje rezerviranja	(21.316)	240.928
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena u obrtnom kapitalu</i>	<u>2.589.922</u>	<u>4.476.820</u>
Povećanje potraživanja od kupaca	(169.476)	(568.478)
Smanjenje / (povećanje) zaliha	41.821	(163.810)
(Povećanje) / smanjenje ostale kratkotrajne imovine	(285.084)	81.395
Povećanje / (smanjenje) obveza prema dobavljačima	877.038	(600.404)
Povećanje / (smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza	156.866	(88.667)
Povećanje ostalih dugoročnih obveza	92.160	217.942
Novac ostvaren poslovanjem	<u>3.303.247</u>	<u>3.354.798</u>
Plaćeni porez na dobit	(600.873)	(194.454)
Plaćene kamate	(236.874)	(270.324)
NETO NOVAC IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	<u>2.465.500</u>	<u>2.890.020</u>
INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI		
Primici od kamata	12.979	14.480
Povećanje nekretnina, postrojenja i opreme	(2.132.612)	(1.693.299)
Otuđenje nekretnina, postrojenja i opreme	44.311	21.462
Povećanje / (smanjenje) ostale dugotrajne imovine	(49.467)	48.088
Promjena manjinskog udjela i isplata dividende RWE	(26.732)	(28.479)
NETO NOVAC KORIŠTEN U INVESTICIJSKIM AKTIVNOSTIMA	<u>(2.151.521)</u>	<u>(1.637.748)</u>

Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

	2011.godina u tisućama kuna	2010.godina u tisućama kuna Prepravljeno
FINANCIJSKE AKTIVNOSTI		
Otplata izdanih obveznica	(92.840)	(46.155)
Primljeni dugoročni krediti	793.839	903.857
Otplata dugoročnih kredita	(1.193.750)	(956.881)
Primljeni kratkoročni krediti	997.924	566.692
Otplata kratkoročnih kredita	(680.810)	(1.101.462)
Isplata dividende vlasniku	(493.376)	-
NETO NOVAC KORIŠTEN U FINANCIJSKIM AKTIVNOSTIMA	(669.013)	(633.949)
NETO (SMANJENJE) / POVEĆANJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	(355.034)	618.323
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE	762.157	143.834
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE	407.123	762.157

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe na dan 16. travnja 2012. godine:

Zlatko Koračević
Predsjednik Uprave

Ivan Matasić
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 2011. godine imala 13.762 zaposlenika (31. prosinca 2010.: 13.990).

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

Na dan 31. prosinca 2011. godine ukupne kratkoročne obveze su veće od ukupne kratkotrajne imovine za 1.455.137 tisuća kuna. Za osiguranje tekuće likvidnosti u narednom razdoblju Društvo planira prolongirati sve postojeće kratkoročne linije i okvire, kao i zadužiti se za nove kratkoročne kredite. Za realizaciju odobrenog plana investicija u 2012. godini Društvo planira osigurati nova dugoročna financijska sredstva.

Uz pretpostavku povećanja cijene električne energije, Društvo očekuje i povećanje prihoda iz poslovanja tijekom 2012. godine.

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.

1. OPĆENITO (nastavak)

Zakoni o reguliranju energetske djelatnosti (nastavak)

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.

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.

1. OPĆENITO (nastavak)

Uprava i direktori

Glavna Skupština

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

Radimir Čačić	Predsjednik Skupštine	Član od 26. siječnja 2012. godine
Đuro Popijač	Predsjednik Skupštine	Član od 21. studenog 2009. do 25. siječnja 2012. godine

Nadzorni odbor

Članovi nadzornog odbora u 2012., 2011. i 2010. godini

Nikola Bruketa	Predsjednik	Član od 23. veljače 2012.godine
Alen Leverić	Član	Član od 23. veljače 2012. godine
Ante Ramljak	Član	Član od 23. veljače 2012. godine
Hubert Bašić	Član	Član od 23. veljače 2012. godine
Žarko Primorac	Član	Član od 23. veljače 2012. godine
Ivo Uglešić	Član	Član od 23. veljače 2012. godine
Jadranko Berlenji	Član	Član od 03. lipnja 2008. godine
Darko Horvat	Predsjednik	Član od 30. lipnja 2010. godine, a Predsjednik od 20. srpnja 2010. do 22. veljače 2012. godine
Branimir Horaček	Predsjednik	Član od 19. listopada 2009. do 6. svibnja 2010. godine
Dražen Bošnjaković	Član	Član od 19. listopada 2009. do 22. veljače 2012. godine
Krešimir Dragić	Član	Član od 19. listopada 2009. do 22. veljače 2012. godine
Slavko Konfic	Član	Član od 28. travnja 2008. do 22. veljače 2012. godine
Gordana Obran	Član	Član od 19. listopada 2009. do 22. veljače 2012. godine
Zvonimir Sabati	Član	Član od 19. listopada 2009. do 22. veljače 2012. godine
Jadranko Berlenji	Član	Član od 03. lipnja 2008. godine

1. OPĆENITO (nastavak)

Članovi Uprave u 2012., 2011. i 2010. godini

Zlatko Koračević	Predsjednik	Član od 23. veljače 2012. godine
Zvonko Ercegovac	Član Uprave	Član od 23. veljače 2012. godine
Krunoslava Grgić-Bolješić	Član Uprave	Član od 23. veljače 2012. godine
Rodoljub Lalić	Član Uprave	Član od 23. veljače 2012. godine
Ivan Matasić	Član uprave	Član od 23. veljače 2012. godine
Tomislav Šerić	Član uprave	Član od 23. veljače 2012. godine
Leo Begović	Predsjednik	Član od 25. rujna 2009. do 22. veljače 2012. godine
Dubravko Lukačević	Član Uprave	Član od 02. studenoga 2009. do 22. veljače 2012. godine
Snježana Pauk	Član Uprave	Član od 02. studenoga 2009. do 22. veljače 2012. godine
Miljenko Pavlaković	Član Uprave	Član od 02. studenoga 2009. do 22. veljače 2012. godine
Damir Pečvarac	Član uprave	Član od 02. studenoga 2009. do 22. veljače 2012. godine
Velimir Rajković	Član uprave	Član od 02. studenoga 2009. do 22. veljače 2012. 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.

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.

Financijski izvještaji Grupe pripremljeni su u tisućama kuna.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Slijedeći izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde i tumačenja koje izdaje Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja su na snazi u tekućem razdoblju:

- **Izmjene i dopune MSFI 1 „ Prva primjena MSFI –ijeva“** ograničeno izuzeće iz usporednog MSFI 7 „Financijski instrumenti – objavljivanje“ kod subjekata koji prvi put primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.),
- **Amandmani na MRS 24 “Objavljivanje povezanih strana”** - pojednostavljivanja zahtjeva za objavljivanje za subjekte 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“** – računovodstveni postupak koji se primjenjuje na davanje prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja (2010.)** proizašle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva, objavljene 6. svibnja 2010. (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13) prvenstveno s ciljem otklanjanja nedosljednosti i pojašnjenja teksta, (njihova primjena je obvezna za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. ili 1. siječnja 2011., zavisno od standarda/tumačenja),
- **Amandmani na IFRIC 14 “MRS 19 — Ograničenje na sredstva iz definiranih planova, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija”** – predujmovi minimalnih potrebnih financijskih sredstava (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **IFRIC 19 „ Zatvaranje financijske obveze glavničkim instrumentima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine).

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda , prerada i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika Društva.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja

Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, prerade i tumačenja su objavljeni i nisu još na snazi:

- **MSFI 9 “Financijski instrumenti”** s izmjenama i dopunama iz 2010. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji”**, objavljen u svibnju 2011., zamjenjuje prethodnu verziju MRS 27 (2008) „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji” (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 11 „Zajednički poslovi”**, objavljen u svibnju 2011., zamjenjuje MRS 31 „Udjeli u zajedničkim pothvatima” (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima”**, objavljen u svibnju 2011., (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 13 „ Mjerenje fer vrijednosti”**, objavljen u svibnju 2011., (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MRS 27 „Nekonsolidirani i financijski izvještaji” (izmjenjen i dopunjen 2011.)**, konsolidacijski zahtjevi prethodno opisani u dijelu MRS 27 (2008.) revidirani su i sada sadržani u MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji” (na snazi MRS 27 (izmjenjen i dopunjen 2011.) primjenjuje se za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSR 28 (izmjenjen i dopunjen 2011.) „Ulaganje u pridružena društva i zajednički pothvati”**. Ova verzija zamjenjuje MRS 28 (2003.) „Ulaganje u pridružena društva” (na snazi MRS 28 (izmjenjen i dopunjen 2011.) primjenjuje se za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva”**- ozbiljna hiperinflacija i ukidanje utvrđenih datuma kod subjekata koji prvi put primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MSFI 7 “Financijski instrumenti - objavljivanje”** – objavljivanje podataka kod prijenosa financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 “Prezentiranje financijskih izvještaja”** - izmjena načina prikazivanja stavki ostale sveobuhvatne dobiti (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.),

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja (nastavak)

- **Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit”**, - povrat imovine kod odgođenih poreza (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 "Primanja zaposlenih"** – dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.).

HEP Grupa je izabrala da navedene standarde, dorade i tumačenja ne primjenjuje prije njihova datuma stupanja na snagu.

Izmjenama i dopunama MSFI-ja 7 su uvedeni dodatni podaci koji zahtijevaju objavu o transakcijama koje obuhvaćaju prijenos financijske imovine. Cilj je povećati transparentnost u dijelu koji se odnosi na izloženost rizicima kod prijena financijske imovine u kojem prenositelj zadržava određenu razinu izloženosti po prenesenoj imovini. Nadalje, propisano je objavljivanje transakcija prijena financijske imovine koje nisu ravnomjerno raspoređene kroz razdoblje.

Uprava predviđa da spomenute izmjene i dopune MSFI-ja 7 neće značajno utjecati na podatke koje je društvo objavilo o prijenosu potraživanja koje je već ranije provedeno

Slijedi pregled glavnih zahtjeva MSFI-ja 9:

- Nalaže da se sva financijska imovina iz djelokruga MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ nakon prvog priznavanja vrednuje po amortiziranom trošku ili fer vrijednosti.

U svibnju 2011. godine objavljen je paket od pet standarda koji obrađuju pitanja konsolidacije, zajedničkih poslova, pridružene subjekte i objavljivanja podataka, a to su MSFI 10, MSFI 11, MSFI 12, MRS 27 (prerađen 2011.) i MRS 28 (prerađen 2011.).

U nastavku slijedi pregled njihovih zahtjeva:

MSFI 10 zamjenjuje dijelove MRS-a 27 „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“ koji se odnose na konsolidirane financijske izvještaje. Prema MSFI-ju 10, postoji samo jedna osnova konsolidacije, a to je kontrola. Donosi novu definiciju kontrole koja sadrži tri elementa: a) prevlast nad subjektom koji je predmet ulaganja, b) izloženost ili prava u odnosu na varijabilni prinos subjekta temeljem sudjelovanja u subjektu koji je predmet ulaganja i c) sposobnost korištenja prevlasti nad subjektom koji je predmet ulaganja s ciljem utjecaja na visinu povrata investitorovog ulaganja.

MSFI 11 zamjenjuje MRS 31 „Udjeli u zajedničkim pothvatima.“ Prema MSFI-ju 11, zajednički poslovi se razvrstavaju u zajedničke operacije ili zajedničke pothvate zavisno od prava i obveza strana u poslu. Nadalje, pothvatnici se prema MSFI-ju 11 obračunavaju metodom udjela, dok se zajednički kontrolirani subjekti mogu po MRS-u 31 obračunavati ili metodom udjela, ili proporcionalnom metodom.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja (nastavak)

MSFI 12 je standard koji se bavi objavljivanjem i primjenjuje se na subjekte s udjelima u ovisnim društvima, zajedničkim poslovima, pridruženim subjektima i/ili nekonsolidiranim strukturiranim subjektima. Općenito, zahtjevi za objavljivanjem podataka iz MSFI-ja 12 širi su od onih u postojećim standardima.

MSFI 13 uvodi jedan izvor uputa za utvrđivanje fer vrijednosti i objavljivanje s tim povezanih podataka. Standard definira fer vrijednost, okvir za njeno utvrđivanje i propisuje podatke koji se obvezno objavljuju u vezi s utvrđivanjem fer vrijednosti. Djelokrug MSFI-ja 13 je širok, on se primjenjuje i na financijske, i na nefinancijske instrumente kod kojih je prema drugim MSFI-jevima određivanje fer vrijednosti obvezno ili dopušteno, kao i na podatke koji se odnose na utvrđivanje fer vrijednosti, osim u određenim okolnostima.

Izmjenama i dopunama MRS-a 1 propisana je obveza objavljivanja dodatnih podataka u dijelu koji se odnosi na ostalu sveobuhvatnu dobit kroz objedinjavanje stavki ostale sveobuhvatne dobiti u dvije kategorije: a) stavke koje se kasnije neće reklasificirati u dobit i gubitak i b) stavke koje će nakon ispunjenja točno određenih uvjeta biti prenesene u dobit i gubitak.

Izmjenama i dopunama MRS-a 12 predviđeno je izuzeće od općih načela standarda da vrednovanje odgođene porezne imovine i odgođenih poreznih obveza treba odražavati porezne posljedice načina na koji subjekt očekuje povratiti knjigovodstvenu vrijednost sredstva. Točnije, prema izmjenama i dopunama se za ulaganja u nekretnine vrednovana metodom fer vrijednosti sukladno MRS-u 40 „Ulaganja u nekretnine“ pretpostavlja da će se za potrebe utvrđivanja odgođenih poreza povratiti prodajom, osim ako takva pretpostavka nije oboriva u određenim okolnostima.

Izmjenama i dopunama MRS-a 19 promijenjen je način obračunavanja planova definiranih primanja i otpremnina kod raskida radnog odnosa. Najvažnija promjena odnosi se na obračunavanje promjena u obvezama temeljem definiranih primanja i imovine plana.

Uprava društva je izabrala da navedene standarde, dorade i tumačenja ne primjenjuje prije njihova datuma stupanja na snagu. Uprava Društva predviđa da će usvajanje MSFI-a 13 „Utvrđivanje fer vrijednosti“ utjecati na objavljivanje iscrpnijih podataka u financijskim izvještajima.

Uprava Društva predviđa da usvajanje ostalih standarda (MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI 11 „Zajednički poslovi“, MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“), dorada i tumačenja neće značajno utjecati na financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene.

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.

Valuta izvještavanja

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u kunama.

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.

	2011. i 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 1.500 do 5.500 kuna neto za rad u Društvu od 10 do 45 godina neprekidnog radnog odnosa kod poslodavca (prema odredbama kolektivnog ugovora koji je bio na snazi do 31. prosinca 2010. godine nagrada za dugogodišnji rad iznosila je od 1.650 – 5.500 kuna neto za rad u Društvu od 10 do 40 godina neprekidnog radnog odnosa kod poslodavca).

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Mirovinske naknade i jubilarne nagrade (nastavak)

Otpremnine

Od 01. siječnja 2011. godine na snazi je Kolektivni ugovor (koji se odnosi na sve članice HEP grupe), 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. Ovaj kolektivni ugovor 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 umanjenjem 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:

	2011., 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 2011. i 2010. 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:

Starost potraživanja	Postotak umanjenja 2011. i 2010.
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 okružja 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 glavnčkih 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 2011. godini nema ugrađenih izvedenih financijskih instrumenata, kao ni u 2010. 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, iznose vrijednosnih usklađenja imovine, utvrđivanje 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.

Prihodi od električne energije priznaju se na temelju najbolje procjene Uprave vezano za stvarno utrošenu energiju isporučenu klijentima koja se temelji na energetske podacima ostvarene prodaje kupcima i stvarno nastalim troškovima, odnosno iznosima tarifnih stavki primjenom metodologije prema Tarifnom sustavu 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 povlaštenih kupaca, bez visine tarifnih stavki. 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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Prihodi od naknada za priključenje

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.

Naknade primljene od kupaca za priključenje od 1. siječnja 2010. godine knjiže 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.

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 umanjena 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 eklektične 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 2011. godine iznosi 178.902 tisuća kuna, a na dan 31. prosinca 2010. godine 159.429 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 357.632 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2011. godine i 348.425 tisuća kuna na 31. dan prosinca 2010. 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 2011. i 2010. godini Grupa je dionice Jadranskog naftovoda i investicijskih nekretnina vrednovala po fer vrijednosti.

Fer vrijednost je u 2011. godini i 2010. godini utvrđena na temelju obavijesti Središnjeg klirinško depozitarnog društva o stanju računa na dan 31. prosinca 2011. godine i 2010. godine. Tržišna cijena dionice Jadranskog naftovoda na dan 31. prosinca 2011 godine iznosi 2.230 kuna (2010.: 3.000 kuna).

Fer vrednovanjem investicijske nekretnine je u 2011. godini ostvaren prihod u iznosu od 7.676 tisuća kuna, a u 2010. godini rashod u iznosu od 19.865 tisuća kuna (vidi bilješku 5).

Procjena vrijednosti zaliha

Grupa je tijekom 2011.godine proknjižila ispravak vrijednosti zaliha u visini 11.330 tisuća kuna (2010.: 15.070 tisuća kuna) po osnovi nekurentnih zaliha materijala na temelju njihove starosne strukture (materijali bez obrtaja u posljednje dvije godine).

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE (nastavak)*Prepravka vrijednosti ulaganja u Nuklearnu elektranu Krško*

Ulaganje Grupe u Nuklearnu elektranu Krško je iznos udjela u EUR-ima koji je naknadno na svaki datum bilance bio preračunavan po srednjem tečaju Hrvatske Narodne Banke. Navedeno nije u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima te je udjel prepravljen na početni iznos ulaganja po povijesnom trošku.

Učinak prepravka je povećanje udjela u Nuklearnu elektranu Krško u iznosu od 131.472 tisuća kuna u 2010. godini i 148.826 tisuće kuna u 2009. godini te je ista usklada proknjižena na kapitalu Grupe u iznosu od 131.472 tisuće kuna u 2010 godini i 148.826 tisuća kuna u 2009.

Učinci prepravaka su kako slijedi:

Učinak na ulaganje	31. prosinca 2010.	1. siječnja 2010.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Ulaganje u Nuklearnu elektranu Krško, prije prepravka	1.622.947	1.605.593
Tečajne razlike prikazane unutar ostale sveobuhvatne dobiti	131.472	148.826
Ulaganje u Nuklearnu elektranu Krško, prepravljeni	1.754.419	1.754.419
Učinak na rezerve	31. prosinca 2010.	1. siječnja 2010.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Rezerve, prije prepravka	(1.005.546)	(2.038.472)
Tečajne razlike prikazane unutar ostale sveobuhvatne dobiti	131.472	(148.826)
Rezerve, prepravljeni	(874.074)	(1.889.646)
Učinak na ostalu sveobuhvatnu dobit	31. prosinca 2010.	1. siječnja 2010.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Ostala sveobuhvatna dobit, prije prepravka	24.853	(2.582)
Učinak prepravka	(17.354)	4.005
Ostala sveobuhvatna dobit, prepravljeni	7.499	1.423

S obzirom na prepravke prethodnih razdoblja, a u skladu sa zahtjevom Međunarodnog računovodstvenog standarda 1 Društvo je prikazalo stanja za najranije prezentirano razdoblje, odnosno 1. siječnja 2010. godine. Učinci gore navedenih prepravaka nemaju utjecaja na račun dobiti i gubitka Grupe za godine koje su završile 31. prosinca 2010. i 2011. godine.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. 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 (proizvodnja, 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 prihodima, 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	
	2011.	2010.	2011.	2010.	2011.	2010.	2011.	2010.
	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	10.769.900	10.851.054	582.352	569.784	381.177	394.182	11.733.429	11.815.020
Ostali prihodi segmenata	1.234.733	1.065.005	72.768	59.928	33.121	28.657	1.340.622	1.153.590
Dobit iz poslovanja	766.187	2.356.596	(314.738)	(142.592)	1.969	(3.091)	453.418	2.185.206
Neto financijski rashod							(371.271)	(348.037)
Porez na dobit							(85.453)	(401.802)
Neto dobit							(3.306)	1.435.366

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.

	Ukupna imovina segmenta		Ukupne obveze segmenta	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Prepravljeni				
Električna energija	29.095.594	28.409.155	7.350.694	6.995.442
Toplinarstvo	1.138.791	1.097.458	245.176	220.139
Plin	322.338	319.336	170.566	180.345
Neraspoređeno	3.189.647	3.926.500	6.680.147	6.545.199
Ukupno Grupa	33.746.370	33.752.449	14.446.583	13.941.125

4. INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Informacije o najvećim kupcima

Prihod od djelatnosti prodaje električne energije u 2011. godini iznosi 10.769.900 tisuća kuna (10.851.054 tisuća kuna u 2010. godini).

Prihod od djelatnosti prodaje toplinske energije u 2011. godini iznosi 582.352 tisuća kuna (u 2010. godini 569.784 tisuća kuna).

Prihod od djelatnosti prodaje plina u 2011. godini iznosi 381.177 tisuća kuna (u 2010. godini 394.182 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:

	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna
		Prepravljeno
Hrvatska	10.582.154	10.600.969
Zemlje Europske Unije	27.463	185.373
Ostale zemlje koje nisu članice Europske Unije	160.283	64.712
	<u>10.769.900</u>	<u>10.851.054</u>

5. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna Prepravljeno
Usluge za priključenje na mrežu	249.943	139.245
Prihod od imovine primljene bez naknade	231.908	218.769
Naplaćena rezervirana potraživanja	139.266	134.531
Prihodi od usluga	118.859	150.423
Kapitalizirana imovina	109.502	112.592
Zatezne kamate	93.220	80.126
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja-godišnji odmori	64.477	-
Prihodi od prodaje materijala	52.070	48.512
Prihod od prodaje prekogranične prijenosne moći	49.997	21.584
Prihodi od međukompenzacijskog mehanizma OPS-a - inozemstvo	33.877	45.715
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade	26.514	24.449
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja – sudski troškovi	23.088	18.144
Prihodi od opomena kupcima	21.702	19.462
Prihod od uravnoteženja električne energije	14.479	4.067
Prihodi temeljem sudskih troškova po tužbama	8.831	7.673
Fer vrednovanje investicijskog ulaganja u nekretnine	7.676	19.865
Inventurni višak dugotrajne imovine	5.648	870
Prihod od prodaje materijalne imovine	4.835	1.889
Naplaćena otpisana potraživanja	4.286	2.585
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja – dekomisija termoelektrana	-	4.706
Ostalo	80.444	72.676
	1.340.622	1.127.883

U 2011.godini ostvaren je prihod od usluga za priključenje na mrežu od 249.943 tisuća kuna (u 2010.godini 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).

6. TROŠKOVI OSOBLJA

	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna
		Prepravljeno
Neto plaće	1.135.278	1.134.137
Troškovi poreza i doprinosa	754.950	761.068
	<u>1.890.228</u>	<u>1.895.205</u>

Ukupni troškovi zaposlenika:

	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna
		Prepravljeno
Bruto plaće	1.890.228	1.895.205
Naknade troškova zaposlenima (bilješka 7)	143.885	156.673
Materijalna prava zaposlenih (bilješka 7)	108.285	77.055
	<u>2.142.398</u>	<u>2.128.933</u>

Naknade članovima Uprave i izvršnim direktorima:

	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna
		Prepravljeno
Bruto plaće	19.104	18.693
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	4.305	4.115
Ostala primanja	2.185	2.266
	<u>25.594</u>	<u>25.074</u>

Naknade troškova zaposlenima uključuju troškove prijevoza na posao u iznosu od 83.925 tisuće kuna (2010. godine: 80.158 tisuća kuna), dnevnice i putne troškove u iznosu od 15.530 tisuće kuna (2010. godine: 17.636 tisuća kuna), dopunsko zdravstveno osiguranje u iznosu od 15.530 tisuća kuna (2010. godine: 17.209 tisuća kuna), primici u naravi temeljem poreznog nadzora 1.299 tisuća kuna (2010. godine 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, otpremnine, jubilarne nagrade, naknade za odvojeni život, pomoć djeci i druge u ukupnom iznosu od 85.488 tisuća kuna (2010. godine 54.424 tisuća kuna).

7. OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA

	2011. u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna
		Prepravljeno
Troškovi održavanja (usluge i materijal)	669.345	645.098
Rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja	403.568	332.139
Troškovi nabave plina	352.066	355.869
Opći i administrativni troškovi	341.278	380.020
Naknade troškova zaposlenih (bilješka 6)	143.885	156.673
Troškovi materijala	123.038	118.136
Ostala materijalna prava zaposlenih (bilješka 6)	108.285	77.055
NE Krško – troškovi razgradnje po odluci Vlade	106.005	103.854
Doprinosi, porezi i naknade državi	96.524	99.264
Rezerviranje po sudskim sporovima	78.265	75.986
Doprinosi i koncesije za vodu	68.789	74.601
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore	63.900	64.477
Naknada za korištenje prostora elektrana	48.539	66.115
Otpis dugotrajne imovine	47.854	21.462
Nabavna vrijednost prodanog materijala	45.464	40.710
Troškovi obračuna i naplate	39.859	34.823
Rezerviranje za otpremnine i jubilarne nagrade	35.721	86.762
Naknada za skladištenje plina	30.753	-
Premije osiguranja	24.607	24.860
Naknade za zaštitu okoliša	21.217	27.299
Naknade šteta	16.027	37.449
Rezerviranje za isporučenu električnu energiju iz vjetroelektrana	-	22.031
Rezerviranja po ugovoru za nastalu štetu	-	52.179
Rezerviranje troškova investicijskog ulaganja u HE Lešće	(39.286)	39.286
NE Krško – rezerviranje za razgradnju	(53.838)	53.838
Ostalo	78.925	62.894
	2.850.790	3.052.380

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

8. FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

Financijski prihodi	2011. godina	2010. godina
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno
Pozitivne tečajne razlike	41.515	76.707
Kamate	12.979	14.480
Dividenda JANAF	3.224	-
Ukupno financijski prihodi	57.718	91.187
Financijski rashodi		
Kamate	(242.560)	(272.471)
Negativne tečajne razlike	(160.266)	(167.029)
Amortizacija odgođenih troškova kamata	(3.740)	(3.858)
Fer vrijednost kamatnog swapa	(1.080)	(1.871)
Fer vrednovanje dionica JANAF	(30.769)	-
Financijski rashodi	(438.415)	(445.229)
Kapitalizirani troškovi posudbe	9.426	6.005
Ukupno financijski rashodi	(428.989)	(439.224)
Neto gubitak iz financijskih aktivnosti	(371.271)	(348.037)

9. POREZ NA DOBIT

	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna
		Prepravljeno
Tekući porez	104.926	440.880
Odgođeni troškovi/(prihodi) poreza koji se odnose na stvaranje i ukidanje privremenih razlika	(19.473)	(39.078)
Porez na dobit	85.453	401.802

Usklađenje odgođene porezne imovine je kako slijedi:

	2011. u tisućama kuna	2010. u tisućama kuna
		Prepravljeno
Stanje 1. siječnja	159.429	120.351
Ukidanje odgođene porezne imovine	(29.869)	(21.345)
Priznavanje odgođene porezne imovine	49.342	60.423
Stanje 31. prosinca	178.902	159.429

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

9. POREZ NA DOBIT (nastavak)

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.

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

	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna
		Prepravljeno
Dobit prije oporezivanja	82.147	1.837.168
Porez po važećoj stopi u RH (20%)	16.429	367.433
Porezno nepriznati prihodi	(149.725)	(157.509)
Porezni učinak trajnih razlika	159.920	39.078
Porezni učinak poreznih gubitaka prenesenih iz prethodnih godina	(4.429)	-
Nepriznata odgođena porezna imovina Društava koja posluju s gubitkom	63.259	152.800
Porezni rashod tekuće godine	85.453	401.802

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 uključujući HEP d.d. iskazala su porezne gubitke u iznosu od 1.000.859 tisuća kuna (2010.: 626.588 tisuća kuna), dok je Grupa obračunala porez na dobit u iznosu od 104.926 tisuća kuna (2010.: 440.880 tisuća kuna) i odgođenu poreznu imovinu u iznosu od 19.473 tisuća kuna (2010.: 39.078 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
2007.	102.889	2012.
2008.	194.136	2013.
2009.	116.099	2014.
2010.	152.800	2015.
2011.	434.935	2016.
	1.000.859	

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. 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.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

9. POREZ NA DOBIT(nastavak)

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.

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 2010.	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. prosina 2010.	25.999	77.544	4.550	4.854	46.482	159.429
Knjiženo u korist računa dobiti i gubitka tekuće godine	3.385	1.638	(4.550)	2.081	16.919	19.473
Na dan 31. prosina 2011.	29.384	79.182	-	6.935	63.401	178.902

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. 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 2010., prepravljeno	33.624.793	32.162.924	3.130.294	68.918.011
Prepravljeno 1. siječnja 2010.	(211)	211	-	-
Povećanja	4.997	75.362	1.553.796	1.634.155
Aktiviranje investicija u tijeku	604.745	1.027.172	(1.631.917)	-
Kapitalizirane kamate	-	-	7.161	7.161
Inventurni (manjkovi) / viškovi	(347)	437	428	518
Otuđenja	(61.172)	(134.031)	(13.446)	(208.649)
Na dan 31. prosinca 2010., prepravljeno	34.172.805	33.132.075	3.046.316	70.351.196
Prepravljeno 1. siječnja 2011.	-	3.305	(49)	3.256
Povećanja	9.380	67.386	2.029.690	2.106.456
Aktiviranje investicija u tijeku	759.134	1.196.938	(1.956.072)	-
Kapitalizirane kamate	-	-	10.427	10.427
Inventurni viškovi	5.343	4.146	1.982	11.471
Otuđenja	(51.995)	(134.329)	(40.074)	(226.398)
Na dan 31. prosinca 2011.	34.894.667	34.269.521	3.092.220	72.256.408
AKUMULIRANA AMORTIZACIJA				
Na dan 1. siječnja 2010., prepravljeno	21.151.527	20.553.391	-	41.704.918
Prepravljeno 1. siječnja 2009.	(182)	182	-	-
Preknjiženja	(764)	1.217	-	453
Trošak amortizacije za godinu	689.028	1.007.579	-	1.696.607
Isknjiženo otuđenjem	(59.728)	(128.314)	-	(188.042)
Inventurni višak	263	311	-	574
Na dan 31. prosinca 2010., prepravljeno	21.780.144	21.434.366	-	43.214.510
Prepravljeno 1. siječnja 2011.	-	1.517	-	1.517
Preknjiženja	(2.509)	9.043	-	6.534
Trošak amortizacije za godinu	697.423	1.028.908	-	1.726.331
Isknjiženo otuđenjem	(50.173)	(126.279)	-	(176.452)
Inventurni višak	242	894	-	1.136
Na dan 31. prosinca 2011.	22.425.127	22.348.449	-	44.773.576
KNJIGOVODSTVENI IZNOS				
Na dan 31. prosinca 2011.	12.469.540	11.921.072	3.092.220	27.482.832
Na dan 31. prosinca 2010., prepravljeno	12.392.661	11.697.709	3.046.316	27.136.686
Na dan 1. siječnja 2010., prepravljeno	12.473.266	11.609.533	3.130.294	27.213.093

10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Otuđenja imovine u pripremi tijekom 2011. godine u iznosu od 40.074 tisuće kuna (2010.: 13.446 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 427.392 tisuća kuna (2010.: 560.384 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 2010., prepravljeno	542.875
Preknjiženja	140
Povećanja	25.937
Otuđenja	(221)
Stanje na dan 31. prosinca 2010., prepravljeno	568.731
Preknjiženja	(5.972)
Povećanja	15.729
Otuđenja	(2.304)
Stanje 31. prosinca 2011.	576.184
AKUMULIRANA AMORTIZACIJA	
Stanje na dan 1. siječnja 2010., prepravljeno	479.204
Preknjiženja	57
Trošak amortizacije za godinu	24.678
Otuđenja	(218)
Stanje na dan 31. prosinca 2010., prepravljeno	503.721
Preknjiženja	(5.972)
Trošak amortizacije za godinu	23.078
Otuđenja	(2.290)
Stanje na dan 31. prosinca 2011.	518.537
KNJIGOVODSTVENI IZNOS	
Na dan 31. prosinca 2011.	57.647
Na dan 31. prosinca 2010., prepravljeno	65.010
Na dan 1. siječnja 2010., prepravljeno	63.671

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

12. INVESTICIJSKA ULAGANJA U NEKRETNINE

Na dan 31. prosinca 2011. 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 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	1.siječnja 2010. u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Fer vrijednost	223.094	202.467	211.074
Trošak amortizacije za godinu	(109)	(187)	(189)
Neto promjena vrijednosti temeljem usklađenja fer vrijednosti	7.676	19.865	(19.748)
Ostale promjene	4.099	949	11.330
Stanje na kraju godine po fer vrijednosti	234.760	223.094	202.467

13. PREDUJMOVI ZA MATERIJALNU IMOVINU

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1. siječnja 2010
	U tisućama kuna	U tisućama kuna	U tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Elektroenergetski objekti – Hrvatske autoceste	300.000	300.000	300.000
JSC Tehnopromexport –TE Sisak	94.299	56.530	59.068
Končar GIM	17.067	17.905	18.257
Litostroj Slovenija	2.891	4.457	8.447
VOITH Siemens Austrija	3.054	3.978	4.955
Končar Inženjering d.d. - TE Sisak	2.896	-	-
Končar Inženjering d.d. – HE Lešće	-	1.249	5.169
Ostalo	6.832	1.936	7.184
	427.039	386.055	403.080

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 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010
	U tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Početno stanje	1.754.419	1.754.419	1.754.419
	1.754.419	1.754.419	1.754.419

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 Društvo je imalo 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 d.d. 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 d.d.-u 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 d.o.o. 19. travnja 2003. godine sa očekivanim godišnjim primitkom od 2.550 GWh godišnje sve do 2023. godine što predstavlja oko 16% godišnje potrošnje električne energije u Hrvatskoj.

Do kraja 2003. godine provedene su odredbe iz ugovora prema kojima su se HEP d.d. i NEK odrekli svih 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 iznosio je na dan 31. prosinca 2003. godine 84,7 milijardi SIT (približno 2,8 milijardi kuna). Ipak još uvijek postoje otvorena vanbilančna potraživanja iz prošlosti HEP d.d.-a prema NEK-u i Sloveniji koja nemaju utjecaj na trenutne poslovne odnose.

14. ULAGANJE U NE KRŠKO (nastavak)**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. Sukladno važećem Programu razgradnje Nuklearne elektrane Krško i odlaganja radioaktivnog otpada i istrošenog nuklearnog goriva Hrvatska elektroprivreda d.d. je obveznik uplate sredstava u Fond u iznosu od 14.250 tisuća EUR-a godišnje. Od 2004. do 2011. godine Društvo je iskazalo rezerviranja za troškove razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada u iznosu od 836.161 tisuća kuna i isti iznos uplatilo na račun Fonda u razdoblju od 2006. do 2011. godine.

Ulaganje u NE Krško obračunava se metodom udjela i iskazano je u visini od 1.754.419 tisuća kuna. Za obračunate negativne tečajne razlike proizašle iz preračunavanja neto ulaganja od 2004. do 2010. godine u iznosu od 131.471.749,66 kuna povećava se udjel u NE Krško i kapitalne rezerve HEP-a d.d. Za navedenu promjenu prepravljena su prethodna razdoblja.

Izvadak iz financijskih izvještaja

U tablici koja slijedi prikazan je izvadak iz financijskih izvještaja NE Krško d.o.o. na dan 31. prosinca 2011. i 2010.:

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Nekretnine, postrojenja i oprema	3.023.770	3.089.065	3.063.234
Kapital i rezerve	3.309.732	3.245.896	3.211.186
Bruto prihod od prodaje	1.492.491	1.214.576	1.120.485
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	<u>495.358</u>	<u>313.211</u>	<u>352.970</u>

Obveze za nabavljenu električnu energiju od NE Krško na 31. prosinca 2011. godine iznose 64.667 tisuću kuna (2010: 61.090 tisuća kuna). Društvo posluje na točki pokrića te je rezultat za financijske godine jednak nuli.

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 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 2011. godini povrat kapitala iznosio je 12.668 tisuće kuna (2010.: 12.382 tisuće kuna). Na dan 31. prosinca 2011. godine ostalo je neisplaćeno 51 milijun kuna (2010.: 63 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 2011. godine neisplaćena kumulirana kamata iznosila je 12.611 tisuću kuna (2010.g.: 16.078 tisuća kuna).

RWE ima pravo na godišnji povrat na uloženi kapital (kroz preferencijalne dividende) iz neto dobiti Plomina. Za 2011. godinu ova dividenda iznosila je 17% kao i za 2010.godinu. U 2011. godini isplaćen je iznos od 14.063 tisuće kuna koji se odnosi na dobit 2010. godine, u 2010.godini isplaćen je iznos od 16.583 tisuće kuna koji se odnosi na dobit 2009.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.

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.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

15. ULAGANJE U TE PLOMIN (nastavak)

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010.
	U tisućama kuna	U tisućama kuna	u tisućama kuna
Početno stanje nekontrolirajućeg udjela	76.993	91.409	106.821
Isplata kamate	(12.668)	(12.382)	(12.677)
Isplata dividende	(14.063)	(16.583)	(19.442)
Povećanje za dobit tekuće godine	11.514	14.063	18.578
Ispravak obveze za porez kroz zadržanu dobit	-	-	(1.995)
Tečajne razlike	1.071	486	124
Završno stanje	62.847	76.993	91.409

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

16. DANI DUGOROČNI KREDITI I DEPOZITI

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Potraživanja za dane kredite	1.022	1.318	1.794
Vrijednosno usklađenje	(167)	(135)	(311)
Tekuće dospijeće danih dugoročnih kredita	(136)	-	-
Dugoročni dio	719	1.183	1.483

Zajmovi dani nepovezanim društvima su kako slijedi:

	Godina odobrenja kredita	Rok otplate	Odobreni iznos kredita	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010
				u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
					Prepravljeno	Prepravljeno
Grad						
Pregrada	2006.	10 godina	1.358	815	950	914
Did d.o.o.	2007.	4 godine	1.010	207	368	880
Ukupno				1.022	1.318	1.794
Vrijednosno usklađenje				(167)	(135)	(311)
Tekuće dospijeće				(136)	-	-
Dugoročni dio				719	1.183	1.483

17. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I OSTALA ULAGANJA

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Ulaganja raspoloživa za prodaju	120.605	162.170	152.797
Ostala ulaganja	310	210	200
	120.915	162.380	152.997

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

Promjene na ulaganjima raspoloživim za prodaju prikazane su kako slijedi:

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	1.siječnja 2010. u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Stanje na početku	162.170	152.797	151.374
Fer vrednovanje ulaganja u Jadranski Naftovod d.d.	-	9.373	1.423
Fer vrednovanje ulaganja u Jadranski Naftovod d.d. kroz račun dobiti i gubitka	(41.565)	-	-
	<u>120.605</u>	<u>162.170</u>	<u>152.797</u>
		Prepravljeno	Prepravljeno
	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	1.siječnja 2010. u tisućama kuna
Ulaganja raspoloživa za prodaju:			
Jadranski Naftovod d.d.	120.378	161.943	152.570
Viktor Lenac d.d.	220	220	220
Đuro Đaković d.d.	5	5	5
Kraš d.d.	2	2	2
	<u>120.605</u>	<u>162.170</u>	<u>152.797</u>
Ostala ulaganja			
Geopodravina d.o.o.	200	200	200
LNG Hrvatska d.o.o.	110	10	-
	<u>120.915</u>	<u>162.380</u>	<u>152.997</u>

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 2011. godini i 2010. 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 2011. godine iznosi 2.230 kuna, a 2010. godine 3.000 kuna. Fer vrednovanjem ulaganja u Jadranski naftovod na dan 31. prosinca 2011. godine smanjena je vrijednost ulaganja za 41.465 tisuća kuna (2010.: povećana za 9.373 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. 2011. godine donijeta je odluka o povećanju temeljnog kapitala sa 20 tisuća kuna na 220 tisuća kuna. HEP d.d. je vlasnik 50% udjela, dok je Plinacro vlasnik druge polovice udjela.

18. OSTALA DUGOTRAJNA IMOVINA

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna Prepravljeno	1.siječnja 2010 u tisućama kuna Prepravljeno
Potraživanja po stambenim kreditima	38.095	42.890	54.035
Potraživanja od kupaca projekta energetske učinkovitosti – dugoročni dio	56.415	51.930	43.391
Obračunata kamata – RWE	12.611	16.078	19.577
Ostala dugotrajna imovina	32	75	103
	107.153	110.973	117.106

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 7,0 %. 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 2011. godini otplaćeno je 502 tisuće eura ili preračunato 3.734 tisuća kuna (u 2010.: 502 tisuće EURa ili preračunato 3.650 tisuće kuna).

Na dan 31. prosinca 2011. godine stanje odgođenog troška po osnovi interkalarne kamate iznosi 1.675 tisuća EURa ili preračunato 12.611 tisuća kuna (2010.: 2.177 tisuće EURa ili preračunato 16.078 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 2011. godine

19. ZALIHE

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	31. prosinca 2009. u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Zalihe goriva i kemikalija	644.113	748.065	553.996
Elektro materijal	187.740	162.486	171.684
Rezervni dijelovi	212.512	175.536	99.099
Građevinski materijal	90.418	83.211	84.454
Ostale zalihe	65.784	73.090	169.345
Vrijednosno usklađenje zastarjelog materijala i rezervnih	(137.047)	(125.717)	(110.647)
	<u>1.063.520</u>	<u>1.116.671</u>	<u>967.931</u>

Grupa je tijekom 2011. godine temeljem procijene napravila ispravak vrijednosti nekurentnih zaliha materijala (materijali koji nisu imali prometa u posljednje dvije godine) prema starosnoj strukturi u visini 11.330 tisuća kuna (2010.: 15.070 tisuća kuna).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

20. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna Prepravljeno	1.siječnja 2010. u tisućama kuna Prepravljeno
Električna energija – gospodarstvo	1.422.139	1.355.919	1.109.074
Električna energija – kućanstva	313.463	336.814	270.576
Toplinska energija, plin i usluge	443.354	446.462	444.020
Prodaja u inozemstvu – električna energija	35.625	71.530	23.386
Priključenje na mrežu prijenosa	-	33.131	-
Ostalo	63.255	61.882	49.818
	2.277.836	2.305.738	1.896.874
Rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja	(781.600)	(575.410)	(402.885)
	1.496.236	1.730.328	1.493.989

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

20. POTRAŽIVANJA OD KUPACA (nastavak)

Starosna struktura dospjeća neispravljenih potraživanja od kupaca:

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.		1.siječnja 2010
	u tisućama kuna	u tisućama kuna		u tisućama kuna
		Prepravljeno		Prepravljeno
Nedospjelo	876.451	1.044.409		
do 30 dana	309.826	347.291	Nedospjelo	775.460
od 31 - 60 dana	138.013	145.786	od 0 - 60 dana	343.778
od 61 - 90 dana	67.558	64.544	od 61 - 90 dana	109.517
od 91-180 dana	61.198	68.461	od 91 - 120 dana	49.647
181 - 365 dana	37.075	50.294	od 121 - 365 dana	152.228
365 i više dana	6.115	9.543	Preko 365 dana	63.359
	<u>1.496.236</u>	<u>1.730.328</u>		<u>1.493.989</u>

Promjene na ispravcima za umanjenje vrijednosti bile su kako slijedi:

	31. prosinca 2011.	31.prosinca 2010.	1 siječnja 2010.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Stanje 1. siječnja	<u>575.410</u>	<u>402.876</u>	<u>239.989</u>
Rezerviranja za moguće gubitke po potraživanjima i kamata na potraživanja (bilješka 7)	403.568	332.139	275.006
Ukidanje rezerviranja iz prethodne godine	(58.112)	(25.074)	(21.077)
Naplaćena rezervirana potraživanja (bilješka 5)	(139.266)	(134.531)	(91.033)
Stanje 31. prosinca	<u>781.600</u>	<u>575.410</u>	<u>402.885</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 2011.	31. prosinca 2010.	1. siječnja 2010
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Potraživanja za PDV	179.965	27.560	19.555
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	138.719	-	5.750
Predujmovi za obrtna sredstva	13.616	26.196	18.865
Potraživanja od države za zaposlene	10.284	6.403	7.950
Potraživanja za kamate	2.553	3.564	2.714
Depoziti i oročena sredstva na rok duži od 3 mjeseca	4.328	1.735	8.362
Potraživanja za obračunati prihod od prodaje električne energije kućanstvima	-	380	87.058
Potraživanja temeljem vladinih obveznica	-	-	22.641
Ostala kratkoročna potraživanja	65.640	78.226	52.564
	415.105	144.064	225.459

22. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1. siječnja 2010
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Kunski računi	123.916	71.510	61.810
Devizni računi	92.117	27.352	22.436
Izdvojena novčana sredstva	6.105	5.710	11.407
Blagajne kunske	280	287	418
Depoziti s dospijećem do 90 dana	5.120	559.800	13.865
Dnevna oročenja	179.585	97.498	33.898
	407.123	762.157	143.834

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. 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.

Preneseni gubitak u iznosu od 136.262 tisuću kuna čine zakonske rezerve u iznosu od 167.589 tisuća kuna, preneseni gubitak u iznosu od 289.031 tisuća kuna i gubitak tekuće godine pripisan vlasniku 14.820 tisuća kuna.

Nekontrolirajući udio RWE-a iznosi 62.847 tisuća kuna, od čega se 11.514 tisuća kuna odnosi na dividendu.

Kapitalne rezerve

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna Prepravljeno	1.siječnja 2010. u tisućama kuna Prepravljeno
Početno stanje rezervi, prije prepravljanja	-	(1.889.646)	(2.038.472)
Učinak prepravka	-		147.403
Početno stanje rezervi	(874.074)	(1.889.646)	(1.891.069)
Prijenos sa zadržane dobit	444.038	1.008.073	-
Ostala sveobuhvatna dobit, prije prepravljanja		24.853	(2.582)
Učinak prepravka		(17.354)	4.005
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)	(8.921)	7.499	1.423
	(438.957)	(874.074)	(1.889.646)

Zadržana dobit

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna Prepravljeno	1. siječanj 2010. u tisućama kuna Prepravljeno
Početno stanje	816.246	403.018	267.174
Ispravak početnog stanja	(274)	(2)	-
Prijenos na rezerve	(444.038)	(1.008.073)	-
Dividenda plaćena vlasniku	(493.376)	-	-
Gubitak / dobit tekuće godine	(14.820)	1.421.303	135.844
	(136.262)	816.246	403.018

Odlukom Skupštine od 27. lipnja 2011. godine o upotrebi ostvarene dobiti za 2010. godinu i zadržane dobiti iz ranijih godina izvršen je prijenos na rezerve u iznosu od 444.038 tisuće kuna i isplati dobiti vlasniku u iznosu od 493.376 tisuća kuna.

24. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA

	Kamatne stope	31. prosinca 2011. U tisućama kuna	31. prosinca 2010. U tisućama kuna Prepravljeno	1.siječnja 2010 U tisućama kuna Prepravljeno
Kreditni domaćih banaka	EURIBOR+ (1,00%- 6,5%)	1.681.140	1.040.610	1.062.199
Kreditni inozemnih banaka	EURIBOR+ (0,50%- 4,74%)	2.042.011	3.010.835	2.929.555
Obveze prema domaćim poduzećima	EURIBOR+ 1,95%	-	4.661	13.835
Kredit RWE-a		8.828	12.369	19.577
Reprogramirani dug		-	-	36.048
Ukupno		3.731.979	4.068.475	4.061.214
Razgraničenje naknada po kreditima		(22.777)	-	-
Ukupno dugoročne obveze po kreditima		3.709.202	4.068.475	4.061.214
Tekuća dospjeća		(1.174.713)	(1.184.921)	(947.747)
Dugoročni dio		2.534.489	2.883.554	3.113.467

Kreditni domaćih banaka osigurani su mjenicama i zadužnicama. Određeni kreditni inozemnih banaka su osigurani državnim garancijama (kreditni Međunarodne banke za obnovu i razvoj u iznosima od EUR 4.400.000 i EUR 24.000.000, te kredit Deutsche bank u iznosu EUR 100.000.000) i ukupnom imovinom Plomina.

Novi izvori financiranja

Za financiranje plana investicija i poslovanja u 2011. godini, HEP d.d. je tijekom godine sklopio dva ugovora o dugoročnim kreditima, u to u iznosima od 150 milijuna EUR sa klubom banaka (Privredna banka Zagreb d.d., Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačka banka d.d.) te 20 milijuna EUR s Hrvatskom poštanskom bankom d.d. Oba kredita imaju ročnost od 7 godina. Na dan 31.prosinca 2011.stanje klupskog kredita iznosi 84 milijuna EUR, dok je bilateralni kredit iskorišten u cijelosti i iznosi 20 milijuna EUR.

U studenom 2011. godine zaključen je sa Europskom bankom za obnovu i razvoj i sindikatom banaka ugovor o dugoročnom kreditu u iznosu od 123,2 milijuna EUR. Sredstva iz ovog kredita namijenjena su za financiranje izgradnje HE Ombla kraj Dubrovnika. Tranše kredita imaju ukupnu ročnost od 12 i 15 godina, u što je uključeno i razdoblje korištenja sredstava od 4 godine.

24. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA (nastavak)

Kreditni u korištenju

Tijekom 2011. godine i dalje je korišten dugoročni kredit odobren od KfW Entwicklungsbanke iznosa 50 milijuna EUR 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 kredita od KfW-a na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 2,5 milijuna EUR, odnosno neiskorišteni dio kredita iznosi 47,5 milijuna EUR. 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 EUR. Do 31. prosinca 2011. godine iz darovnice je ukupno iskorišteno 0,58 milijuna EUR.

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

2012.	1.174.713
2013.	798.638
2014.	481.798
2015.	383.611
2016.	324.188
Poslije 2016.	569.031
Ukupno	3.731.979

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

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo je zadovoljilo sve ugovorene financijske pokazatelje.

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

Valuta	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010.
USD	-	-	7.083
EUR	495.587	549.223	548.245

25. DUGOROČNE OBVEZE PREMA DRŽAVI

Dugoročne obveze prema državi u iznosu od 30.466 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.

26. DERIVATIVNI FINACIJSKI 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 2011. godine iznosila je približno 1.7263 % (2010.: približno 1,2019 %).

Plaćanja prema ugovoru izvršava se svakih šest mjeseci. Ugovor istječe 25. listopada 2012. godine. Nominalni iznos ugovora o kamatnom swapu na dan 31. prosinca 2011. godine je 5.113 tisuća eura (2010.: 10.226 tisuća eura). Fer vrijednost ovog ugovora koja predstavlja buduću obvezu na dan 31. prosinca 2011. godine iznosila je 850 tisuća kuna (2010.: 2.875 tisuća kuna). Pripadajuća odgođena porezna imovina na dan 31. prosinca 2011. godine iznosila je 170 tisuća kuna (2010.: 575 tisuća kuna).

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

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Dugoročni dio (bilješka 29)	-	672	3.513
Tekuće dospijeće (bilješka 33)	850	2.203	2.771
	850	2.875	6.284

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

27. DUGOROČNA REZERVIRANJA

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Rezerviranja za sudske sporove	217.621	162.443	145.335
Rezerviranja za otpremnine	314.081	302.157	233.949
Rezerviranja za jubilarne nagrade	43.551	46.268	53.900
Rezerviranje za razgradnju termoelektrane	100.044	93.121	92.280
NE Krško - razgradnja	-	-	4.932
NE Krško – dugoročno rezerviranje za razgradnju	-	53.838	-
Rezerviranja po ugovoru za nastalu štetu	80.800	80.800	28.621
Rezerviranje za isporučenu električnu energiju iz vjetroelektrana	22.532	22.031	-
Rezerviranje troškova investicijskog ulaganja u HE Lešće	-	39.287	-
	<u>778.629</u>	<u>799.945</u>	<u>559.017</u>

Iznos rezerviranja za troškove razgradnje termoelektrana od 100.044 tisuća kuna predstavlja diskontiranu vrijednost procijenjenog troška razgradnje termoelektrana Grupe.

Niže u tablici sažeto su prikazane promjene rezerviranja tijekom godine:

	Rezerviranja za sudske sporove	Rezerviranja za otpremnine	Rezerviranja za jubilarne nagrade	Rezerviranja NEK razgradnja	Rezerviranja 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 2011.	162.443	302.157	46.268	53.838	93.121	142.118	799.945
Dodatna rezerviranja	78.267	31.277	5.018	-	6.923	500	121.985
Smanjenje rezerviranja temeljem isplate	(21.906)	(20.023)	(6.977)	-	-	-	(48.906)
Smanjenje rezerviranja temeljem procjene	(1.183)	670	(758)	(53.838)	-	(39.286)	(94.395)
Na dan 31. prosinca 2011.	<u>217.621</u>	<u>314.081</u>	<u>43.551</u>	<u>-</u>	<u>100.044</u>	<u>103.332</u>	<u>778.629</u>

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

27. DUGOROČNA REZERVIRANJA (nastavak)

Rezerviranja za sudske sporove

Grupa je u 2011. godini uknjižila rezerviranja za sudske sporove za koje je procijenjeno da nije vjerojatno da će biti riješeni u korist HEP-a u iznosu od 217,621 tisuća kuna.

Najznačajniji sudski sporovi se odnose na sporove gdje je tuženik HEP Proizvodnja d.o.o. za spor sa Zagrebačkim Holdingsom (u 2010 godini rezerviranje je iznosilo 19.075 tisuća kuna, dok u 2011 godini navedeno iznosi 84.821 tisuća kuna i odnosi se na naknadu za postrojenje za obradu otpadnih voda).

Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade

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 2011.	302.157	46.268	348.425
Troškovi tekućeg rada	10.859	2.237	13.096
Troškovi kamata	20.418	2.781	23.199
Isplaćena primanja	(20.023)	(6.977)	(27.000)
Aktuarski dobici/(gubici)	670	(758)	(88)
Na dan 31. prosinca 2011.	314.081	43.551	357.632

Pri izradi kalkulacija korištene su sljedeće pretpostavke:

- Stopa prestanka radnog odnosa kreće se od 0% do 6,49%, a temelji se na statističkim podacima o fluktuaciji zaposlenika u Grupi u razdoblju od 2005. do 2011. godine.
- Vjerojatnost smrti po starosnoj dobi i spolu izvedena je iz Tablica smrtnosti za Hrvatsku u 2000. 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 će godišnje plaće rasti po stopi od 0,7 % u ostalim godinama.
- Sadašnja vrijednost obveze izračunata je primjenom diskontne stope 7,3% za HEP d.d i HEP Proizvodnju i 7,2 % za ostale članove Grupe.

28. OBVEZE PO IZDANIM OBVEZNICAMA

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010.
	U tisućama kuna	U tisućama kuna	U tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Nominalna vrijednost obveznica	1.200.000	1.200.000	1.200.000
Otplata	(140.070)	(46.690)	-
Diskontirana vrijednost	(1.348)	(1.888)	(2.423)
Tekuće dospjeće obveznica	(93.380)	(93.380)	(46.690)
	<u>965.202</u>	<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 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010.
	U tisućama kuna	U tisućama kuna	U tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Odgođeni prihodi za imovinu financiranu od drugih	4.617.155	4.753.554	4.683.583
Dugoročne obveze za imovinu financiranu iz klirinškog duga	701.012	414.938	239.926
Dugoročni dio obveza temeljem ugovora o kamatnom swapu (bilješka 26)	850	672	3.513
Ostalo	1.659	1.779	-
	<u>5.320.676</u>	<u>5.170.943</u>	<u>4.927.022</u>

Odgođeni prihodi odnose se na prihode za primljenu imovinu ili imovinu financiranu iz naknade za priključenje. Prihod od 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, temeljem odluke Odbora za tumačenje standarda financijskog izvještavanja u RH od 11. siječnja 2010. godine (NN 18/2010.).

Na dan 31. prosinca 2011. godine Grupa ima iskazanu obvezu za klirinški dug u iznosu od 701.012 tisuća kuna (2010: 414.938 tisuća kuna), koja se odnosi na uplatu iz akreditiva, a na temelju Suglasnosti Ministarstva financija o korištenju sredstava na temelju međubankarskog sporazuma. S obzirom da ne postoji drugi dokument koji bi regulirao odnos između HEP Grupe i Ministarstva financija a vezano za navedeni klirinški dug, nije definirano da li je riječ o kreditu ili državnoj potpori.

30. OBVEZE ZA KRATKOROČNE KREDITE

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010.
	U tisućama kuna	U tisućama kuna	U tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Kreditni od domaćih banaka i podružnica inozemnih banaka, denominirani u raznim valutama pod sljedećim uvjetima:	592.778	282.252	761.320
kamatne stope od EURIBOR + (1,50 – 3,85%) osigurani mjenicama	-	-	-
Kreditni od domaćih poduzeća pod sljedećim uvjetima:	2.806	2.805	2.805
Kratkoročni dio kredita od RWE-a	7.579	7.436	3.680
	603.163	292.493	767.805

Tijekom 2011. godine Grupa je koristila kratkoročne kredite domaćih banaka za obrtna sredstva i za podmirenje dospjelih obveza prema dobavljačima. Uz prolongate postojećih linija Grupa je tijekom godine zaključila i nove kratkoročne linije u svrhu održavanja financijske stabilnosti.

31. OBVEZE ZA POREZE I DOPRINOSE

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Obveze za porez na dobit	-	357.228	116.563
Komunalne i ostale naknade	12.680	25.596	28.573
Doprinosi na plaće	23.205	23.953	24.217
Obveze za carinu	2.239	20.153	5
Doprinosi i porezi za primitke u naravi	1.984	14.880	-
Ostalo	647	3.175	1.722
	40.755	444.985	171.080

32. OBVEZE PREMA ZAPOSLENIMA

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	1.siječnja 2010. u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Obveze za neto plaće	78.074	81.133	77.334
Obveze za doprinose	40.363	41.953	46.614
Ostalo	9.497	11.140	19.184
	127.934	134.226	143.132

33. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	31. prosinca 2009. u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Obveze za primljene predujmove za priključke	193.125	110.538	-
Obveze za ostale primljene predujmove	15.538	7.214	7.117
Obračunati troškovi neiskorištenih godišnjih odmora	63.900	64.477	-
Obračunati prihod od prodaje el.energije kućanstvima	10.905	-	-
Obveze za naknade za obnovljive izvore	8.017	16.446	228.351
Obračunati troškovi NEK – razgradnja	-	5.023	41.645
Ostali obračunati troškovi	3.203	9.459	5.464
Tekuće dospijeće obveze po kamatnom swapu (bilješka 26)	850	2.203	2.771
Ostale obveze	51.263	43.968	47.408
	346.801	259.328	332.756

Ispravak prihoda od kućanstava na dan 31.12.2011.godine je dobiven izračunom logaritamske krivulje koristeći gubitke u mreži od 8,3% , dok je za godinu koja je završena na dan 31. prosinca 2010. godine, navedeni postotak gubitaka korišten u izračunu iznosio 8,74%. Rezultat je smanjenje prihoda u iznosu od 11.285 tisuća kuna u odnosu na prošlu godinu.

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 2011.	31. prosinca 2010.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
NE Krško d.o.o.		
Obveze za nabavljenu električnu energiju	64.667	61.090
Troškovi nabavljene električne energije	737.565	594.612

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

34. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

u tisućama kuna	Prihod od prodaje		Trošak nabavki	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Društva koja su u većinskom vlasništvu Države				
Hrvatske Željeznice	108.259	123.627	9.279	16.260
INA Matica	121.110	135.772	1.419.311	1.480.394
Prirodni Plin	-	134	1.011.225	427.615
Plinacro	1.975	1.102	34.296	38.508
Hrvatske komunikacije	83.937	77.854	27.400	29.382
Croatia osiguranje	6.481	6.181	16.924	15.842
Hrvatska pošta	22.062	21.115	54.523	51.251
Hrvatske šume	5.785	6.572	12.113	13.784
Jadrolinija	727	1.107	787	603
Narodne novine	2.855	2.081	6.236	5.667
Hrvatska radio televizija	12.441	12.763	1.079	1.124
Plovput	551	543	230	163
Croatia Airlines	788	807	2	110
Petrokemija Kutina	9.428	8.311	46	133
Ministarstvo vanjskih poslova	563	621	-	-
Ministarstvo obrane RH	17.597	31.172	-	-
Ministarstvo unutarnjih poslova	24.862	25.621	-	-
Osnovne i srednje škole	79.120	78.697	-	-
Pravosudne ustanove	10.506	10.563	-	-
Sveučilišta i veleučilišta	30.649	29.715	3.160	4.869
Zakonodavna, izvršna i druga tijela RH	29.169	48.470	5.848	7.648
Zdravstvene ustanove i organizacije	81.711	92.427	3.502	4.027
Ostali korisnici	70.472	109.474	15.883	14.202
UKUPNO	721.048	824.729	2.621.844	2.111.582

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

34. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

u tisućama kuna	Iznos potraživanja		Iznos obveza	
	31.prosinca	31.prosinca	31.prosinca	31.prosinca
	2011.	2010.	2011.	2010.
Društva koja su u većinskom vlasništvu Države				
Hrvatske Željeznice	22.615	34.957	866	3.238
INA Matica	14.709	8.483	206.061	210.541
Prirodni Plin	-	7	371.656	76.652
Plinacro	351	32	4.380	9.631
HT	8.092	8.761	8.179	8.879
Croatia osiguranje	582	668	-	-
Hrvatska pošta	3.380	3.156	4.568	4.637
Hrvatske šume	1.262	2.017	1.288	925
Jadrolinija	57	242	761	561
Narodne novine	284	246	1.790	1.397
Hrvatska radio televizija	2.006	2.233	231	143
Plovput	64	68	49	49
Croatia Airlines	149	150	-	64
Petrokemija Kutina	266	668	-	-
Ministarstvo obrane RH	4.209	4.531	-	-
Ministarstvo unutarnjih poslova	7.286	7.442	-	-
Osnovne i srednje škole	15.096	15.135	-	-
Pravosudne ustanove	2.599	2.983	-	-
Sveučilišta i veleučilišta	4.136	4.516	-	-
Zakonodavna, izvršna i dr. tijela RH	5.183	7.038	-	-
Zdravstvene ustanove i organizacije	35.810	34.970	-	-
Ostali korisnici	5.842	16.245	11.008	9.888
UKUPNO	133.978	154.548	610.837	326.605

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

35. NEPREDVIDIVI DOGAĐAJI I PREUZETE OBVEZE

Sudski sporovi

Grupa je u 2011. 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 2011. godine imala zaključene ugovore, prema kojima su započele, a nisu završene investicije u različite objekte i opremu. U 2011. godini vrijednost ugovorenih nezavršenih radova za najznačajnije projekte iznosila je približno 1.670.904 tisuća kuna (2010.: 1.986.175 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

HEP Grupa kontinuirano prati i analizira utjecaj svojih poslovnih procesa na okoliš. Najvažniji pokazatelji takvih utjecaja su emisije onečišćujućih tvari u zrak te količina nastalog proizvodnog otpada o čemu HEP Grupa pravodobno i objektivno izvještuje mjerodavne institucije, jedinice lokalne samouprave i zainteresiranu javnost. Zaposlenici koji se bave poslovima zaštite prirode i okoliša dodatno se obučavaju na seminarima i radionicama, u okviru kojih se informiraju o obvezama i aktivnostima koje proizlaze iz odredbi zakonske regulative na području zaštite prirode i okoliša.

Grupa ima sustav praćenja izdataka za zaštitu prirode i okoliša (RETZOK) kojim od 2004. godine prati sve izdatke u zaštitu prirode i okoliša.

Grupa analizira i priprema se na usklađivanje prema obvezama koje proizlaze iz zakonodavstva EU u pogledu strožih graničnih vrijednosti emisija onečišćujućih tvari i smanjenja emisija stakleničkih plinova, sheme trgovanja emisijskim jedinicama stakleničkih plinova, objedinjenih uvjeta zaštite okoliša (tzv. "okolišnih dozvola"), sustava ekološki značajnih područja i ekoloških koridora (Nacionalna ekološka mreža).

Fondu za zaštitu okoliša dokazana su ulaganja u projekte zaštite okoliša i poboljšanja energetske učinkovitosti na razini cijele HEP Grupe što je rezultiralo poticajnim korektivnim faktorom kojim su smanjene naknade za ispuštanje onečišćujućih tvari u okoliš za 50% (smanjenje od približno 15 milijuna kuna).

36. OVISNA DRUŠTVA

Na dan 31. prosinca 2011. 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
APO d.o.o., usluge zaštite okoliša	Hrvatska	100	Usluge zaštite okoliša i poslovi s radioaktivnim otpadom
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-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
HEP-Trgovina d.o.o. Brežice	Slovenija	100	Trgovanje električnom energijom
HEP- Magyarorszag Energia KFT	Mađarska	100	Trgovanje električnom energijom

Većina navedenih ovisnih društava osnovana je u okviru reorganizacije i restrukturiranja osnovne djelatnosti prema novim energetske zakonima 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 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna
Dug	5.393.724	5.512.390
Novac i novčani ekvivalenti	(407.123)	(762.157)
Neto dug	4.986.601	4.750.233
Kapital	19.279.787	19.811.324
Omjer neto duga i kapitala	25%	23%

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

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna
Financijska imovina		
Zajmovi i potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)	2.768.999	3.022.637
Ostala dugotrajna imovina	107.153	111.029
Financijske obveze		
Dugoročne obveze	5.524.548	5.672.893
Kratkoročne obveze	3.569.029	2.713.686

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 2011. <i>(u tisućama)</i>	31. prosinca 2010. <i>(u tisućama)</i>	31. prosinca 2011. <i>(u tisućama)</i>	31. prosinca 2010. <i>(u tisućama)</i>
Europska Unija (EUR)	16.101	88.390	548.280	573.176
USD	109	34	48.716	75.315

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 i 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.

	2011. godina	2010. godina
	u tisućama	u tisućama
	kuna	kuna
Utjecaj promjene tečaja EUR		
Dobit ili gubitak	400.753	350.872
Utjecaj promjene tečaja USD		
Dobit ili gubitak	28.288	38.853

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 2011. bi se smanjila/povećala za iznos od 19.597 tisuća HRK (2010.: 21.153 tisuća HRK), po osnovu izloženosti kamatnom riziku. Ovo se uglavnom može pripisati izloženosti Grupe kamatnim stopama na zajmovima sa promjenjivim kamatnim stopama; 73% zaduženosti Grupe je po promjenjivoj kamatnoj stopi (2010.: 77%)
- 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 nederivativnu 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 nederivativne 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
2011. godina							
Beskamatne		1.242.119	861.593	367.414	399.238	5.788	2.876.152
Kamatne –promjenjiva kamata	5,00%	22	43	149	-	-	214
Ukupno		1.242.141	861.636	367.563	399.238	5.788	2.876.366
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

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)

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
2011. godina							
Beskamatne		1.436.563	1.082.085	452.560	726.027	2.618	3.699.853
Kamatne – promjenjiva kamata	4,37%	71.634	395.827	1.367.154	3.547.752	684.184	6.066.551
Kamatne – fiksna kamata	5,60%	8.437	-	178.950	1.037.917	112.162	1.337.466
Ukupno		1.516.634	1.477.912	1.998.664	5.311.696	798.964	11.103.870
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

Grupa ima pristup izvorima financiranja. Ukupan neiskorišteni iznos na kraju izvještajnog razdoblja je 2.090.982 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 2011. godine iznosila je približno 1,7263% (2010.: približno 1,2019%), 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
2011. godina							
Kamatne – promjenjiva							
kamata	1,7263%	-	-	698	-	-	698
Kamatne – fiksna kamata	5,39%	-	-	(2.178)	-	-	(2.178)
Ukupno		-	-	(1.480)	-	-	(1.480)
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)

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
2011. godina				
Imovina raspoloživa za prodaju	120.915	-	-	120,915
Obveza po kamatnom swapu (dugoročni i kratkoročni dio)	-	850	-	850
2010. godina				
Imovina raspoloživa za prodaju	162.380	-	-	162.380
Obveza po kamatnom swapu (dugoročni i kratkoročni dio)	-	2.875	-	2.875

38. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 16. travnja 2012. godine.

Potpisali u ime Grupe dana 16. travnja 2012. godine:

Zlatko Koračević

Ivan Matasić

Predsjednik Uprave

Član Uprave