



**HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d. Zagreb**

Godišnji konsolidirani financijski izvještaji i

Izvešće neovisnog revizora

za 2016. godinu

## Sadržaj

---

|   | <i>Stranica</i> |
|---|-----------------|
| Odgovornost za godišnje konsolidirane financijske izvještaje            | 1               |
| Izvešće neovisnog revizora  | 2-7             |
| Konsolidirani Račun dobiti i gubitka                                    | 8               |
| Konsolidirani Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti                  | 9               |
| Konsolidirani Izvještaj o financijskom položaju / Konsolidirana Bilanca | 10-11           |
| Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala                           | 12              |
| Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima                             | 13-14           |
| Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje                        | 15-91           |

---

## Odgovornost za godišnje konsolidirane financijske izvještaje

---

Uprava društva Hrvatska elektroprivreda d.d., Zagreb, Ulica grada Vukovara 37, (dalje u tekstu Društvo) je dužna osigurati da godišnji konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2016. godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 120/16) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, tako da pružaju istinit i objektivan prikaz konsolidiranog financijskog stanja, konsolidiranih rezultata poslovanja, konsolidiranih promjena kapitala i konsolidiranih novčanih tokova Društva za to razdoblje.

Na temelju provedenih istraživanja, Uprava Društva opravdano očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Sukladno tomu, Uprava Društva je izradila konsolidirane godišnje financijske izvještaje pod pretpostavkom neograničenosti vremena poslovanja Društva.

Pri izradi godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Uprava Društva je odgovorna za:

- odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika u skladu sa važećim standardima financijskog izvještavanja;
- davanje razumnih i razboritih prosudbi i procjena;
- izradu godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja uz pretpostavku o neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka neprimjerena.

Uprava Društva je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba sa prihvatljivom točnošću odražavati konsolidirani financijski položaj, konsolidirane rezultate poslovanja, konsolidirane promjene kapitala i konsolidirane novčane tokove Društva, kao i njihovu usklađenost sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Uprava Društva je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje opravdanih mjera da bi se spriječile i otkrile prijevare i ostale nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:

*hr*

Tomislav Rosandić  
Član Uprave

Hrvatska elektroprivreda d.d.  
Ulica grada Vukovara 37  
10000 Zagreb  
Republika Hrvatska  
28. travnja 2017. godine

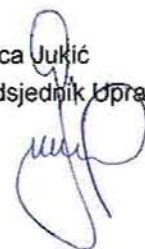
Zvonko Ercegovac  
Član Uprave



Saša Dujmić  
Član Uprave



Perica Jukić  
Predsjednik Uprave



**HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d.**  
**Z A G R E B 3.2**  
**Ulica grada Vukovara 37**

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Dioničaru društva Hrvatska elektroprivreda d.d.

### Izvješće o reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Hrvatska elektroprivreda d.d. Zagreb, Ulica grada Vukovara 37 ("Društvo" ili "Grupa") za godinu koja je završila 31. prosinca 2016., koji obuhvaćaju konsolidirani Izvještaj o financijskom položaju (konsolidiranu Bilancu) na 31. prosinca 2016., konsolidirani Račun dobiti i gubitka, konsolidirani Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani Izvještaj o promjenama kapitala i konsolidirani Izvještaj o novčanim tokovima Društva za tada završenu godinu, kao i pripadajuće Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjenja.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj Društva na 31. prosinca 2016. i konsolidiranu financijsku uspješnost i konsolidirane novčane tokove Društva za tada završenu godinu u skladu s Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI").

#### Osnova za Mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima ("MRevS-i"). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem Izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe ("IESBA Kodeks") i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

#### Isticanje pitanja

Kao što je opisano u Bilješci 29. uz konsolidirane financijske izvještaje, Društvo na 31. prosinca 2016. ima iskazanu obvezu za klirinški dug u iznosu od 863.450 tisuća kuna (31. prosinca 2015. u iznosu od 842.162 tisuće 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 Društva i Ministarstva financija, a vezano za navedeni klirinški dug, do dana izdavanja ovog Izvješća nije bilo definirano da li je riječ o kreditu ili nekom drugom pravnom odnosu. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

Kao što je opisano u Bilješci 28. uz konsolidirane financijske izvještaje, stupanjem na snagu Zakona o vodama, 1. siječnja 2010., upitnim je postao imovinsko-pravni status imovine Društva koja se odnosi na akumulacijska jezera i prateće objekte, a koja se koristi za proizvodnju električne energije iz hidroelektrana iz razloga što se iste određuju kao Javno vodno dobro u općoj uporabi u vlasništvu Republike Hrvatske. U tijeku je više postupaka uknjižbe vlasništva Republike Hrvatska na navedene nekretnine od kojih je dio proveden u korist Republike Hrvatske, dio zahtjeva za uknjižbu prava vlasništva Republike Hrvatske je odbijen od nadležnih sudova, a jedan dio je u postupku rješavanja. Društvo je podnijelo prijedlog Ustavnom sudu za pokretanje postupka za ocjenu suglasnosti članka 23. stavak 4. Zakona o vodama s Ustavom i prijedlog da po provedenom postupku poništi navedenu odredbu. Tijekom 2015. godine Ministarstvo poljoprivrede je pokrenulo proceduru dopune i izmjene Zakona o vodama, a Ministarstvo gospodarstva je također mišljenjem uputilo suglasnost na inicijativu Društva za izmjenu i dopunu Zakona o vodama. Tijekom 2016. i 2017. godine Društvo je sa nadležnim ministarstvima i institucijama nastavilo sa aktivnostima po navedenom pitanju. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

### **Ključna revizijska pitanja**

Ključna revizijska pitanja jesu ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti u našoj reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Utvrdili smo da su niže navedena pitanja ključna revizijska pitanja koja treba objaviti u našem Izvješću neovisnog revizora:

#### **Priznavanje prihoda od prodaje električne energije kupcima univerzalne usluge (kupci kućanstva)**

Prihodi od prodaje električne energije priznaju se na temelju najbolje procjene isporučene količine energije. Kako se stvarni obračun ispučenih količina energije kupcima kategorije kućanstva obavlja dva puta godišnje, Grupa prihode od prodaje električne energije temelji na ukupno proizvedenim i nabavljenim količinama energije na mreži distribucije. Pri tome se ukupno proizvedena i nabavljena količina energije korigira za gubitke na distributivnoj mreži na temelju logaritamske regresije. Nakon analize više različitih metoda aproksimacije (petogodišnji prosjek, linearna aproksimacija i slično) Uprava Društva je kao najprikladniju odabrala logaritamsku regresiju.

Korekcija prihoda od kućanstava na dan 31. prosinca 2016. dobivena je izračunom logaritamske krivulje koristeći gubitke u mreži od 7,87%, dok je za godinu završenu na dan 31. prosinca 2015., navedeni postotak gubitaka korišten u izračunu iznosio 8,39%. Rezultat je povećanje prihoda u 2016. godini u iznosu od 11.462 tisuće kuna u odnosu na prošlu godinu, te iskazana obveza za obračunati prihod u iznosu od 22.077 tisuća kuna.

Mi smo se fokusirali na ovo područje iz razloga što uključuje značajne procjene vezane za priznavanje prihoda od prodaje električne energije na izvještajni datum.

#### **Povezane objave u pripadajućim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima**

Vidjeti Bilješke 2, 3. i 33. u pripadajućim konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima.

## Revizijski postupci

Mi smo:

- Stekli razumijevanje ključnih kontrola menadžmenta vezanih za procjenu prihoda od prodaje električne energije
- Ocijenili razumnost ključnih pretpostavki korištenih u modelu procjene uključujući količine prodane električne energije i cijene
- Testirali matematičku točnost modela procjene prihoda od prodaje električne energije
- uključili IT eksperta da ocijeni pouzdanost sustava te smo interno napravili neovisnu procjenu neobračunatih prihoda koristeći podatke o količinama i cijenama dobivenih od strane Grupe, te tako dobivene rezultate smo usporedili sa procjenom prihoda koje je obavila Grupa.

Isto tako smo ocijenili adekvatnost objava Društva vezano uz Priznavanje prihoda od prodaje električne energije kupcima univerzalne usluge (kupci kućanstva).

Rezultati naših testiranja su bili zadovoljavajući.

### **Nepredviđene obveze i sudske tužbe**

S obzirom da je Grupa izložena značajnim pravnim tužbama našu smo pozornost usmjerili na ovo područje. Nastavno na navedeno Uprava Društva procjenjuje buduće ishode i iznose nepredviđenih obveza koje mogu nastati kao posljedica tih tužbi.

**Povezane objave u pripadajućim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima**

Vidjeti Bilješke 2., 3. i 28. u pripadajućim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima.

## Revizijski postupci

Mi smo:

- Stekli razumijevanje statusa svake značajne tužbe i povijesnih ishoda prethodnih sličnih slučajeva
- Dobili očitovanja svih vanjskih pravnih predstavnika za sve materijalne postupke
- Analizirali procjenu prirode sporova i tužbi raspravljajući o najznačajnijim slučajevima s Upravom Društva i internim pravnim odjelom

Na temelju prikupljenih dokaza, uzimajući u obzir inherentnu neizvjesnost u pravnim pitanjima, slažemo se s procjenom Uprave Društva vezano uz vjerojatnost nastanka budućih značajnih odljeva vezanih uz ta pitanja. Utvrdili smo da su pitanja za koja je vjerojatno da će doći do budućih odljeva iskazana kao rezerviranja.

Isto tako smo ocijenili adekvatnost objava Društva vezano uz Nepredviđene obveze i sudske tužbe.

Rezultati naših testiranja su bili zadovoljavajući.

## **Ostale informacije u Godišnjem izvješću**

Uprava Društva je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju godišnje konsolidirane financijske izvještaje i naše Izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, osim u razmjeru u kojem je to izričito navedeno u dijelu našeg Izvješća neovisnog revizora pod naslovom Izvješće o usklađenosti s ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenih tijekom obavljanja revizije ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, temeljeno na poslu kojeg smo obavili, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

## **Odgovornosti Uprave Društva i onih koji su zaduženi za upravljanje za godišnje konsolidirane financijske izvještaje**

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, Uprava Društva je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezana s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava Društva ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

## **Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja**

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji konsolidirani financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave ili pogreške i izdati Izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijave ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, zbog prijave ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijave je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijava može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.



- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem Izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg Izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji konsolidirani financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.
- prikupljamo dovoljno odgovarajućih revizijskih dokaza vezanih uz financijske informacije subjekata ili poslovnih aktivnosti unutar Grupe, kako bi izrazili mišljenje o konsolidiranim financijskim izvještajima. Odgovorni smo za organizaciju, nadzor i provedbu revizije Grupe. Mi smo isključivo odgovorni za izražavanje našeg mišljenja.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem Izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem Izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.



## Izvešće o usklađenosti s ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje Izvešća posloводства Društva kao sastavnog dijela Godišnjeg izvješća Društva, te smo u obvezi izraziti mišljenje o usklađenosti Izvešća posloводства Društva kao sastavnog dijela Godišnjeg izvješća Društva s godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u Izvešću posloводства Društva za 2016. godinu koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2016. godinu usklađene su s informacijama iznijetim u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva prikazanim na stranicama 8. do 91. na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore.

Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, Izvešće posloводства Društva za 2016. godinu koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2016. godinu je sastavljeno u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvešću posloводства Društva za 2016. godinu koji je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2016. godinu.

Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u Godišnje izvješće Društva za 2016. godinu, je u skladu sa zahtjevima navedenim u članku 22. stavku 1. točkama 3. i 4. Zakona o računovodstvu.

Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u Godišnje izvješće Društva za 2016. godinu, uključuje informacije iz članka 22. stavak 1. točke 2., 5. i 6. Zakona o računovodstvu.

Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. u propisanom obliku temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 95/16), te u skladu s ostalim propisima koji uređuju poslovanje Društva ("Standardni godišnji konsolidirani financijski izvještaji"). Financijske informacije iznijete u standardnim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva u skladu su sa informacijama iznijetim u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva prikazanih na stranicama 8. do 91. na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore.

Angažirani partner u reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za 2016. godinu koja ima za posljedicu ovo Izvešće neovisnog revizora je Irena Jadrešić, ovlašteni revizor.

U Zagrebu, 28. travnja 2017. godine

BDO Croatia d.o.o.  
Trg J. F. Kennedy 6b  
10000 Zagreb



Zdenko Balen, član Uprave

**BDO**

BDO Croatia d.o.o.  
za pružanje revizorskih, konzalting  
i računovodstvenih usluga  
Zagreb, J.F. Kennedy 6/b

  
Irena Jadrešić, ovlašteni revizor

# Konsolidirani račun dobiti i gubitka

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

|  | Bilješke | 2016. godina<br>u tisućama<br>kuna | 2015. godina<br>u tisućama<br>kuna |
|--|----------|------------------------------------|------------------------------------|
| Prihod od prodaje električne energije            | 4        | 10.831.456                         | 10.537.427                         |
| Prihod od prodaje toplinske energije             | 4        | 699.596                            | 682.388                            |
| Prihod od prodaje plina na veleprodajnom tržištu | 4        | 1.102.728                          | 1.298.352                          |
| Prihod od prodaje plina kupcima opskrbe plina    | 4        | 341.812                            | 386.388                            |
| <b>Prihodi od prodaje</b>                        |          | <b>12.975.592</b>                  | <b>12.904.555</b>                  |
| Ostali prihodi iz poslovanja                     | 5        | 1.424.766                          | 1.664.910                          |
| <b>Ukupno poslovni prihodi</b>                   |          | <b>14.400.358</b>                  | <b>14.569.465</b>                  |
| Trošak nabave električne energije                | 6        | (2.148.249)                        | (1.943.077)                        |
| Trošak goriva                                    | 6        | (1.548.033)                        | (1.798.986)                        |
| Nabavna vrijednost prodanog plina                | 6        | (1.246.442)                        | (1.352.038)                        |
| Troškovi osoblja                                 | 7        | (1.904.443)                        | (1.923.831)                        |
| Trošak amortizacije                              | 11,12    | (1.780.269)                        | (1.825.097)                        |
| Ostali rashodi iz poslovanja                     | 8        | (3.049.765)                        | (2.730.671)                        |
| <b>Ukupno poslovni rashodi</b>                   |          | <b>(11.677.201)</b>                | <b>(11.573.700)</b>                |
| <b>Dobit iz poslovanja</b>                       |          | <b>2.723.157</b>                   | <b>2.995.765</b>                   |
| Financijski prihodi                              | 9        | 232.873                            | 70.479                             |
| Financijski rashodi                              | 9        | (365.669)                          | (670.520)                          |
| <b>Neto gubitak iz fnancijskih aktivnosti</b>    |          | <b>(132.796)</b>                   | <b>(600.041)</b>                   |
| <b>Dobit prije oporezivanja</b>                  |          | <b>2.590.361</b>                   | <b>2.395.724</b>                   |
| Trošak poreza na dobit                           | 10       | (545.359)                          | (455.667)                          |
| <b>Dobit tekuće godine</b>                       |          | <b>2.045.002</b>                   | <b>1.940.057</b>                   |
| <b>Pripisivo:</b>                                |          |                                    |                                    |
| Vlasniku kapitala matice                         |          | 2.045.002                          | 1.939.095                          |
| Imateljima nekontrolirajućeg udjela              |          | -                                  | 962                                |
|  |          | <b>2.045.002</b>                   | <b>1.940.057</b>                   |

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 28. travnja 2017. godine:

Tomislav Rosandić  
Član Uprave

Zvonko Ercegovac  
Član Uprave

Saša Dujmić  
Član Uprave

Perica Jukić  
Predsjednik Uprave

Konsolidirani izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti  
 Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

|  | 2016. godina<br>u tisućama kuna | 2015. godina<br>u tisućama kuna |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Dobit tekuće godine</b>   | <b>2.045.002</b>                | <b>1.940.057</b>                |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>                                   |                                 |                                 |
| Tečajne razlike od prevođenja inozemnog poslovanja                 | (18.984)                        | (4.453)                         |
| Neto dobit/(gubitak) od financijske imovine raspoložive za prodaju | 39.457                          | 45.889                          |
| Ukupno stavke koje će se prenijeti u dobit ili gubitak             | 20.473                          | 41.436                          |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit, neto</b>                             | <b>20.473</b>                   | <b>41.436</b>                   |
| <b>Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine neto</b>                | <b>2.065.475</b>                | <b>1.981.493</b>                |
| <b>Ukupna sveobuhvatna dobit pripisiva:</b>                        |                                 |                                 |
| Vlasniku kapitala matice   | 2.065.475                       | 1.980.788                       |
| Imateljima nekontrolirajućeg udjela                                | -                               | 705                             |
|  | <b>2.065.475</b>                | <b>1.981.493</b>                |

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 28. travnja 2017. godine:

Tomislav Rosandić  
Član Uprave

Zvonko Ercegovac  
Član Uprave

Saša Dujmić  
Član Uprave

Perica Jukić  
Predsjednik Uprave

HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d.  
ZAGREB 3.2  
Ulica grada Vukovara 37



# Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju / Konsolidirana bilanca

Na dan 31.prosinca 2016.

| IMOVINA   | Bilješka | 31.prosinca        | 31.prosinca        |
|---|----------|--------------------|--------------------|
|   |          | 2016.              | 2015.              |
|   |          | u tisućama<br>kuna | u tisućama<br>kuna |
| <b>Dugotrajna imovina</b>                         |          |                    |                    |
| Nekretnine, postrojenja i oprema                  | 11       | 28.093.856         | 25.722.455         |
| Investicije u tijeku                              | 11       | 2.677.233          | 4.386.574          |
| Nematerijalna imovina                             | 12       | 157.586            | 121.437            |
| Ulaganja u nekretnine                             | 13       | 231.491            | 236.778            |
| Predujmovi za nekretnine, postrojenja i opremu    | 14       | 36.707             | 37.880             |
| Dani dugoročni krediti i depoziti                 | 17       | 28.973             | 28.605             |
| Ulaganja raspoloživa za prodaju i ostala ulaganja | 18       | 295.938            | 245.910            |
| Ostala dugotrajna imovina                         | 19       | 46.941             | 115.795            |
| Odgođena porezna imovina                          | 10       | 555.461            | 650.681            |
| <b>Ukupna dugotrajna imovina</b>                  |          | <b>32.124.186</b>  | <b>31.546.115</b>  |
| <b>Kratkotrajna imovina</b>                       |          |                    |                    |
| Zalihe  | 20       | 1.405.368          | 1.489.289          |
| Potraživanja od kupaca                            | 21       | 1.953.592          | 1.847.063          |
| Ostala kratkotrajna potraživanja                  | 22       | 730.917            | 835.753            |
| Novac i novčani ekvivalenti                       | 23       | 3.018.846          | 2.493.166          |
| <b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>                |          | <b>7.108.723</b>   | <b>6.665.271</b>   |
| <b>UKUPNA IMOVINA</b>                             |          | <b>39.232.909</b>  | <b>38.211.386</b>  |

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju / Konsolidirana bilanca (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2016.

| KAPITAL I OBVEZE                                   | Bilješka | 31. prosinca       | 31. prosinca       |
|--|----------|--------------------|--------------------|
|  |          | 2016.              | 2015.              |
|  |          | u tisućama<br>kuna | u tisućama<br>kuna |
| Osnivački kapital                                  | 24       | 19.792.159         | 19.792.159         |
| Revalorizacijske rezerve                           | 24       | 140.293            | 100.836            |
| Zadržana dobit                                     | 24       | 5.551.226          | 4.132.208          |
| <b>Kapital pripisan imateljima kapitala matice</b> |          | <b>25.483.678</b>  | <b>24.025.203</b>  |
| Nekontrolirajući interes                           |          | -                  | -                  |
| <b>Ukupni kapital</b>                              |          | <b>25.483.678</b>  | <b>24.025.203</b>  |
| Obveze po izdanim obveznicama                      | 25       | 3.606.173          | 4.223.883          |
| Obveze po dugoročnim kreditima                     | 26       | 664.764            | 936.243            |
| Dugoročne obveze prema državi                      | 27       | 15.901             | 18.774             |
| Dugoročna rezerviranja                             | 28       | 930.700            | 969.501            |
| Ostale dugoročne obveze                            | 29       | 4.190.347          | 4.444.970          |
| Odgođene porezna obveza                            |          | 26.007             | 21.816             |
| <b>Ukupne dugoročne obveze</b>                     |          | <b>9.433.892</b>   | <b>10.615.187</b>  |
| Obveze prema dobavljačima                          | 30       | 1.787.338          | 1.740.910          |
| Tekuća dospjeća izdanih obveznica                  | 25       | 586.601            | 93.380             |
| Tekuća dospjeća dugoročnih kredita                 | 26       | 411.832            | 386.509            |
| Obveze za poreze i doprinose                       | 31       | 157.750            | 199.288            |
| Obveze za kamate                                   |          | 42.569             | 45.693             |
| Obveze prema zaposlenima                           | 32       | 155.269            | 226.510            |
| Ostale kratkoročne obveze                          | 33       | 1.173.980          | 878.706            |
| <b>Ukupne kratkoročne obveze</b>                   |          | <b>4.315.339</b>   | <b>3.570.996</b>   |
| <b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE</b>                     |          | <b>39.232.909</b>  | <b>38.211.386</b>  |

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 28. travnja 2017. godine:

kn

Tomislav Rosandić  
Član Uprave



Zvonko Ercegovac  
Član Uprave



Saša Dujmić  
Član Uprave



Perica Jukić  
Predsjednik Uprave



HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d.  
ZAGREB 3.2  
Ulica grada Vukovara 37

Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala  
Za godinu završenu 31.prosinca 2016.

|                                  | Osnivački kapital | Revaloriza -cijske rezerve | Zadržana dobit / (preneseni gubitak) | Imateljima kapitala matice | Nekontroli -rajući udio | Ukupno glavnica |
|----------------------------------|-------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------|
|                                  | u tisućama kuna   | u tisućama kuna            | u tisućama kuna                      | u tisućama kuna            | u tisućama kuna         | u tisućama kuna |
| Stanje 1. siječnja 2015.         | 19.792.159        | 54.947                     | 2.201.265                            | 22.048.371                 | 29.202                  | 22.077.573      |
| Dobit tekuće godine              | -                 | -                          | 1.939.095                            | 1.939.095                  | 962                     | 1.940.057       |
| Ostala sveobuhvatna dobit        | -                 | 45.889                     | (4.196)                              | 41.693                     | (257)                   | 41.436          |
| <i>Ukupno sveobuhvatna dobit</i> | -                 | 45.889                     | 1.934.899                            | 1.980.788                  | 705                     | 1.981.493       |
| Viškovi zemljišta                | -                 | -                          | 1.401                                | 1.401                      | -                       | 1.401           |
| Ostale promjene                  | -                 | -                          | (5.357)                              | (5.357)                    | -                       | (5.357)         |
| Isplata dividende RWE            | -                 | -                          | -                                    | -                          | (29.907)                | (29.907)        |
| Stanje 31. prosinca 2015.        | 19.792.159        | 100.836                    | 4.132.208                            | 24.025.203                 | -                       | 24.025.203      |
| Dobit tekuće godine              | -                 | -                          | 2.045.002                            | 2.045.002                  | -                       | 2.045.002       |
| Ostala sveobuhvatna dobit        | -                 | 39.457                     | (18.984)                             | 20.473                     | -                       | 20.473          |
| <i>Ukupno sveobuhvatna dobit</i> | -                 | 39.457                     | 2.026.018                            | 2.065.475                  | -                       | 2.065.475       |
| Isplata dividende vlasniku       | -                 | -                          | (607.000)                            | (607.000)                  | -                       | (607.000)       |
| Stanje 31. prosinca 2016.        | 19.792.159        | 140.293                    | 5.551.226                            | 25.483.678                 | -                       | 25.483.678      |

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 28. travnja 2017. godine:

1/2

Tomislav Rosandić  
Član Uprave



Zvonko Ercegovac  
Član Uprave



Saša Dujmić  
Član Uprave



Perica Jukić  
Predsjednik Uprave



HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d.  
Z A G R E B 3.2  
Ulica grada Vukovara 37

# Konsolidirani Izvještaj o novčanim tokovima

Za godinu završenu 31.prosinca 2016.

|  | <b>2016.godina</b>        | <b>2015.godina</b>        |
|--|---------------------------|---------------------------|
|  | u tisućama<br>kuna        | u tisućama<br>kuna        |
| <b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>   |                           |                           |
| Dobit tekuće godine  | 2.045.002                 | 1.940.057                 |
| Trošak poreza na dobit priznat u dobiti  | 545.359                   | 455.667                   |
| Neto gubitak iz financijskih aktivnosti  | 132.796                   | 600.041                   |
| Fer vrednovanje ulaganja u nekretnine  | 5.287                     | (625)                     |
| Vrijednosno usklađenje dugotrajne imovine                                      | 108.256                   | 47.507                    |
| Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine          | 1.780.269                 | 1.825.097                 |
| Vrijednosno usklađenje potraživanja  | (149.202)                 | 71.419                    |
| Vrijednosno usklađenje zaliha  | 13.353                    | 14.257                    |
| Povećanje/(smanjenje) rezerviranja   | (38.801)                  | 66.722                    |
| <i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena u obrtnom kapitalu</i> | <u>4.442.319</u>          | <u>5.020.142</u>          |
| (Povećanje) potraživanja od kupaca   | 42.673                    | (53.802)                  |
| Smanjenje/(povećanje) zaliha   | 70.568                    | 109.751                   |
| (Povećanje) ostale kratkotrajne imovine  | 163.636                   | (317.544)                 |
| Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima                                | 46.428                    | 150.165                   |
| Povećanje ostalih kratkoročnih obveza  | 286.318                   | 63.034                    |
| (Smanjenje) ostalih dugoročnih obveza  | (224.969)                 | (247.223)                 |
| <b>Novac ostvaren poslovanjem</b>  | <u><b>4.826.973</b></u>   | <u><b>4.724.523</b></u>   |
| Plaćeni porez na dobit   | (553.691)                 | (843.656)                 |
| Plaćene kamate   | (244.612)                 | (389.097)                 |
| <b>NETO NOVAC IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>                                      | <u><b>4.028.670</b></u>   | <u><b>3.491.770</b></u>   |
| <b>INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI</b>  |                           |                           |
| Primici od kamata  | 49.335                    | 49.420                    |
| Izdaci za nabavu nekretnina, postrojenja i opreme                              | (2.589.126)               | (2.528.144)               |
| Otuđenje nekretnina, postrojenja i opreme                                      | 2.392                     | 25.674                    |
| Izdaci za nabavu ostale dugotrajne imovine                                     | (30.796)                  | (23.966)                  |
| <b>NETO NOVAC IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>                                 | <u><b>(2.568.195)</b></u> | <u><b>(2.477.016)</b></u> |



## Konsolidirani Izvještaj o novčanim tokovima (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

|  | 2016.godina<br>u tisućama<br>kuna | 2015.godina<br>u tisućama<br>kuna |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>FINANCIJSKE AKTIVNOSTI</b>                        |                                   |                                   |
| Primici od izdavanja obveznica                       | -                                 | 3.703.533                         |
| Primljeni dugoročni krediti                          | 147.623                           | 66.722                            |
| Otplata dugoročnih kredita                           | (382.038)                         | (417.915)                         |
| Otplata izdanih obveznica                            | (93.380)                          | (2.900.335)                       |
| Otplata kratkoročnih kredita                         | -                                 | (8.981)                           |
| Isplata dividende                                    | (607.000)                         | -                                 |
| Isplata dividende manjinskom interesu– RWE           | -                                 | (44.512)                          |
| <b>NETO NOVAC IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>         | <b>(934.795)</b>                  | <b>398.512</b>                    |
| <b>NETO POVEĆANJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA</b>  | <b>525.680</b>                    | <b>1.413.266</b>                  |
| <b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE</b> | <b>2.493.166</b>                  | <b>1.079.900</b>                  |
| <b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE</b>   | <b>3.018.846</b>                  | <b>2.493.166</b>                  |

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 28. travnja 2017. godine:

ks

Tomislav Rosandić  
Član Uprave



Zvonko Ercegovac  
Član Uprave



Saša Dujmić  
Član Uprave



Perica Jukić  
Predsjednik Uprave



**HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d.**  
**Z A G R E B 3.2**  
Ulica grada Vukovara 37

## 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 d.d. 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, prodajom plina na veleprodajnom tržištu, 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 2016. godine imala 11.832 zaposlenika (2015.:11.935) bez Nuklearne elektrane Krško d.o.o. Broj zaposlenih u Nuklearnoj elektrani Krško d.o.o. je 617 zaposlenika (2015.: 648).

Ovi konsolidirani financijski izvještaji prezentirani su u hrvatskim kunama, budući da je to funkcionalna valuta Društva.

### **Zakoni o reguliranju energetske djelatnosti**

Hrvatski sabor je 19. listopada 2012. godine donio Zakon o energiji i Zakon o regulaciji energetske djelatnosti, a 8. veljače 2013. godine Zakon o tržištu električne energije. Zakon o tržištu plina donesen je 22. veljače 2013. godine, a Zakon o tržištu toplinske energije 21. lipnja 2013. godine. 18. rujna 2015. godine Hrvatski sabor je donio Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu električne energije. Novim zakonima i pratećim podzakonskim aktima, usklađenim sa smjernicama i direktivama Europske Unije, određeno je daljnje restrukturiranje i usklađivanje poslovanja HEP Grupe. Prema odredbama Zakona o tržištu električne energije i Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu električne energije HEP d.d. i ovisna društva nastavljaju obavljati elektroenergetske djelatnosti koje se obavljaju kao javne usluge za električnu energiju u Republici Hrvatskoj: prijenos električne energije, distribuciju električne energije i opskrbu električnom energijom koja se obavlja kao univerzalna usluga i kao zajamčena usluga.

Proizvodnja električne energije, opskrba električnom energijom i trgovina električnom energijom obavljaju se kao tržišne djelatnosti kako je definirano zakonima koji reguliraju energetske djelatnosti i trgovanje na tržištu energijom.

Opskrba električnom energijom odvija se prema pravilima kojima se uređuju tržišni odnosi te energetske subjekti slobodno ugovaraju količinu i cijenu isporučene električne energije. Opskrba električnom energijom koja se obavlja kao zajamčena usluga obavlja se kao javna usluga prema reguliranim uvjetima kupcima koji nisu kućanstvo koji pod određenim uvjetima ostanu bez opskrbljivača. Opskrba električnom energijom koja se obavlja kao univerzalna usluga obavlja se kao javna usluga prema reguliranim uvjetima do stupanja na snagu Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu električne energije, a nakon toga kao javna usluga kupcima kućanstva koji imaju pravo na takav način opskrbe i slobodno ga izaberu ili ga koriste automatizmom. Dio kupaca kategorije kućanstvo je iskoristio pravo na izbor opskrbljivača.

HEP d.d. i ovisna društva usklađuju organizaciju Grupe sukladno izmijenjenim zakonima i rokovima propisanim tim zakonima.

### **Zakoni o reguliranju energetske djelatnosti (nastavak)**

U travnju 2012. 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. svibnja 2012. godine. Uslijed izmjena koje je donio novi Zakon o tržištu električne energije Odluka o visini tarifnih stavki u tarifnom sustavu za proizvodnju električne energije, s iznimkom za povlaštene kupce, bez visine tarifnih stavki i tarifnom sustavu za opskrbu električnom energijom, s iznimkom povlaštenih kupaca, bez visine tarifnih stavki primjenjivala se do 30. rujna 2013. godine.

U veljači 2013. godine donesen je Zakon o tržištu električne energije kojim je određeno da svaki kupac ima pravo na slobodan izbor opskrbljivača, a kupci kategorije kućanstvo imaju pravo na opskrbu električnom energijom kao univerzalnu uslugu. Kupci koji nisu iskoristili pravo na izbor opskrbljivača ili su ostali bez opskrbljivača koriste uslugu zajamčene opskrbe koja se obavlja kao javna usluga.

Sukladno odredbama Zakona o tržištu električne energije Hrvatska energetska regulatorna agencija ("HERA") je 13. rujna 2013. godine donijela Metodologiju za određivanje iznosa tarifnih stavki za opskrbu električnom energijom u okviru univerzalne usluge, a 17. prosinca 2013. godine, Metodologiju za određivanje iznosa tarifnih stavki za zajamčenu opskrbu električnom energijom.

Od 1. listopada 2013. godine za opskrbu električnom energijom kućanstava u okviru univerzalne usluge primjenjuju se tarifne stavke za električnu energiju i opskrbnu naknadu sukladno Metodologiji za određivanje iznosa tarifnih stavki za opskrbu električnom energijom u okviru univerzalne usluge i odluci HEP Operatora distribucijskog sustava d.o.o. o iznosu tarifnih stavki za opskrbu električnom energijom u okviru univerzalne usluge od 1. listopada 2013. godine, te od 1. siječnja 2015. godine odlukama HERE o iznosu tarifnih stavki za opskrbu električnom energijom u okviru univerzalne usluge. Od stupanja na snagu Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu električne energije, odluku o iznosu tarifnih stavki za opskrbu električnom energijom u okviru univerzalne usluge donosi HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o. odnosno HEP Elektra d.o.o. od 2. studenog 2016. godine.

Kupci koji se električnom energijom opskrbljuju u zajamčenoj opskrbi plaćaju opskrbu po iznosima tarifnih stavki sukladno Metodologiji za određivanje cijena za obračun električne energije uravnoteženja subjektima odgovornim za odstupanje. Od 1. srpnja 2014. godine za opskrbu električnom energijom kupaca u okviru zajamčene opskrbe primjenjuju se tarifne stavke za električnu energiju sukladno Metodologiji za određivanje iznosa tarifnih stavki za zajamčenu opskrbu električnom energijom i odlukama HERE o iznosu tarifnih stavki za zajamčenu opskrbu električnom energijom.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

---

### 1. OPĆENITO (nastavak)

#### Glavna skupština

Glavna Skupština se sastoji od članova koji zastupaju interese jedinog dioničara – Republike Hrvatske:

|                  |      |   |
|------------------|------|---|
| Ivan Vrdoljak    | Član | Član od 21. studenog 2012. godine do 3. ožujka 2016. godine |
| Tomislav Panenić | Član | Član od 4. ožujka 2016. godine do 25. siječnja 2017. godine |
| Zdravko Marić    | Član | Član od 26. siječnja 2017. godine                           |

#### Nadzorni odbor

##### Članovi Nadzornog odbora u 2016. godini

|                    |             |   |
|--------------------|-------------|---|
| Nikola Bruketa     | Predsjednik | Predsjednik od 23. veljače 2012. godine |
| Žarko Primorac     | Član        | Član od 23. veljače 2012. godine        |
| Ivo Uglešić        | Član        | Član od 23. veljače 2012. godine        |
| Igor Džajić        | Član        | Član od 19. rujna 2012. godine          |
| Mirko Žužić        | Član        | Član od 19. rujna 2012. godine          |
| Juraj Bukša        | Član        | Član od 5. lipnja 2014. godine          |
| Dubravka Kolundžić | Član        | Član od 1. lipnja 2015. godine          |

##### Članovi Nadzornog odbora u 2015. godini

|                    |             |  |
|--------------------|-------------|--|
| Nikola Bruketa     | Predsjednik | Predsjednik od 23. veljače 2012. godine                    |
| Žarko Primorac     | Član        | Član od 23. veljače 2012. godine                           |
| Ivo Uglešić        | Član        | Član od 23. veljače 2012. godine                           |
| Igor Džajić        | Član        | Član od 19. rujna 2012. godine                             |
| Mirko Žužić        | Član        | Član od 19. rujna 2012. godine                             |
| Juraj Bukša        | Član        | Član od 5. lipnja 2014. godine                             |
| Jadranko Berlengi  | Član        | Član od 3. lipnja 2008. godine do 31. svibnja 2015. godine |
| Dubravka Kolundžić | Član        | Član od 1. lipnja 2015. godine                             |

#### Uprava

##### Uprava u 2016. godini

|                   |             |                                       |
|-------------------|-------------|---------------------------------------|
| Perica Jukić      | Predsjednik | Predsjednik od 12. rujna 2014. godine |
| Zvonko Ercegovac  | Član Uprave | Član od 23. veljače 2012. godine      |
| Tomislav Rosandić | Član Uprave | Član od 2. siječnja 2015. godine      |
| Saša Dujmić       | Član Uprave | Član od 4. prosinca 2014. godine      |

##### Uprava u 2015. godini

|                   |             |   |
|-------------------|-------------|---|
| Perica Jukić      | Predsjednik | Član od 10. svibnja 2013, Predsjednik od 12. rujna 2014. godine |
| Zvonko Ercegovac  | Član Uprave | Član od 23. veljače 2012. godine                                |
| Željko Štromar    | Član Uprave | Član od 16. prosinca 2013. godine do 31. ožujka 2015. godine    |
| Tomislav Rosandić | Član Uprave | Član od 2. siječnja 2015. godine                                |
| Saša Dujmić       | Član Uprave | Član od 4. prosinca 2014. godine                                |

## **2. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

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

### ***Prezentacija konsolidiranih financijskih izvještaja***

Konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2016. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 120/16) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"), te u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 95/16).

Konsolidirani financijski izvještaji su pripremljeni po načelu povijesnog troška, izuzev određene dugotrajne imovine i određenih financijskih instrumenata koji su iskazani u revaloriziranim iznosima. Konsolidirani financijski izvještaji prezentirani su u tisućama hrvatskih kuna ('000 HRK), kao funkcionalnoj valuti Društva.

### ***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 društva u Hrvatskoj.

## **2. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### ***Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja***

#### *Standard i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju*

- Izmjene i dopune MRS 19 Planovi definiranih primanja: Doprinosi zaposlenih – MRS 19 zahtijeva da se doprinosi zaposlenika ili trećih uzmu u obzir prilikom obračuna.
- Godišnja poboljšanja MSFI ciklus 2012. – 2014. koja uključuju izmjene:
  - MSFI 5 – Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja
  - MSFI 7- Financijski instrumenti: objavljivanje (s posljedičnim izmjenama MSFI 1)
  - MRS 19 – Primanja zaposlenih
  - MRS 34 – Financijski izvještaji za razdoblja tijekom godineOve izmjene stupile su na snagu 1. siječnja 2016. godine. Ranija primjena je dopuštena.
- Godišnja poboljšanja iz ciklusa 2010. – 2012., te izmjene i dopune su na snazi u EU za obračunska razdoblja koja su započela na dan ili nakon 1. veljače 2015., uz dopuštenu raniju primjenu. Ona uključuju izmjene:
  - MSFI 2 Plaćanje temeljeno na dionicama,
  - MSFI 3 Poslovna spajanja,
  - MSFI 8 Poslovni segmenti,
  - MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti
  - MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema i MRS 38 Nematerijalna imovina,
  - MRS 24 Objavljivanje povezanih osoba
- Izmjene MSFI 10, MSFI 12 i MRS 28 – Investicijski subjekti: primjena izuzeća od obveze konsolidacije (izdano u prosincu 2014.)
- Izmjene MSFI 11 – Računovodstvo za stjecanje udjela u zajedničkim operacijama (izdano u svibnju 2014.)
- Izmjene MRS 1 – Objavljivanja (izdano u prosincu 2014.)
- Izmjene u MRS 16 i MRS 38 – Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije (izdano u svibnju 2014.)
- Izmjene MRS 16 i MRS 41 – Poljoprivreda: višegodišnji nasadi (izdano u lipnju 2014.)
- Izmjene MRS 27 – Metoda udjela u odvojenom financijskim izvještajima (izdano u kolovozu 2014.)

Primjena gore navedenih standarda nije imala utjecaja na konsolidirane financijske izvještaje Društva za 2016. godinu.

#### ***Novi i izmijenjeni MSFI usvojeni za primjenu u EU, ali nisu još na snazi***

- MSFI 9 Financijski instrumenti – u srpnju 2014. godine, IASB je izdao konačnu verziju MSFI 9 Financijski instrumenti koji sadrži cjelovit projekt financijskih instrumenata i zamjene MRS 39 Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje, te sve prethodne verzije MSFI 9. MSFI 9 je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. Ranija primjena je dopuštena. Primjena standarda imat će zanemariv učinak na klasifikaciju i mjerenje financijskih instrumenata.
- MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima – MSFI 15 je izdan u svibnju 2014. i predstavlja novi model u pet koraka koji se odnosi na prihode koji proizlaze iz ugovora s kupcima. Standard zamjenjuje MRS 11 i MRS 18. Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. Ranija primjena je dopuštena. Standard dozvoljava modificirani model prijelaza koji ne zahtijeva retroaktivno prepravljavanje. Uprava provodi detaljne analize oko mogućih učinaka navedenog standarda na konsolidirane financijske izvještaje Društva.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### **Novi i izmijenjeni MSFI usvojeni od strane IASB, ali nisu još usvojeni u EU**

*Sljedeći standardi i izmjene postojećih standarda nisu još usvojeni u EU:*

- MSFI 14 Razgraničenja – standard se odnosi na subjekte koji posluju na reguliranim tržištima koja po prvi puta primjenjuju MSFI. MSFI 14 je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine. Europska komisija odlučila je da neće implementirati ovaj standard zbog činjenice da bi malo društava bilo u djelokrugu standarda.
- MSFI 16 Najmovi – standard donosi novi sveobuhvatni model identifikacije aranžmana koji sadrže najam kao i njihov računovodstveni tretman na strani najmodavca i najmprimca. Navedeni standard zamijenit će postojeći MRS 17 i tumačenja IFRIC 4, SIC 15 i SIC 27. MSFI 16 je na snazi za razdoblja koja započinju 1. siječnja 2019. i nakon toga. Dopuštena je ranija primjena, ali je isto uvjetovano istovremenim usvajanjem MSFI 15 ukoliko isti već nije usvojen. Ovaj standard donosi značajne promjene u računovodstvenom modelu kod najmprimca. Posljedično, doći će do priznavanja imovine i obveza u financijskim izvještajima najmprimca kod većine ugovora koji se danas priznaju kao operativni najmovi. Rezultat ovoga će biti povećanje imovine i obveza društva. Uprava planira u slijedećim razdobljima provesti detaljne analize učinaka na konsolidirane financijske izvještaje Društva.
- Izmjene MSFI 2 – Klasifikacija i mjerenje isplata na bazi dionica (izdano u lipnju 2016.)
- Izmjene MSFI 4 – Primjena MSFI 9 Financijski instrumenti s MSFI 4 Ugovori o osiguranju (izdano u rujnu 2016.)
- Izmjene MSFI 10 i MRS 28 – Prodaja ili unos imovine između investitora i pridruženog društva ili zajedničkog pothvata (izdano u rujnu 2014.)
- Izmjene MSFI 15 – Pojašnjenja MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima (izdano u travnju 2016.)
- Izmjene MRS 7 – Inicijativa vezana za objave (izdano u siječnju 2016.)
- Izmjene MRS 12 – Priznavanja odgođene porezne imovine za nerealizirane gubitke (izdano u siječnju 2016.)
- Izmjene MRS 40 – Prijenosi ulaganja u nekretnine (izdano u prosincu 2016.)
- Godišnja poboljšanja iz ciklusa 2014. – 2016. (izdano u prosincu 2016.). Ona uključuju izmjene:
  - MSFI 1 Prva primjena MSFI
  - MSFI 12 Objavljivanja udjela u drugim subjektima
  - MRS 28 Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatimaIzmjene koje se odnose na MSFI 12 stupaju na snagu za razdoblja koja započinju 1. siječnja 2017. dok izmjene MSFI 1 i MRS 28 stupaju na snagu od 1. siječnja 2018. i nakon toga.
- IFRIC Tumačenje 22 Transakcije u stranoj valuti i predujmovi (izdano u prosincu 2016.)

Uprava Društva predviđa da primjena navedenih standarda, izmjena i tumačenja, s izuzetkom MSFI 16 kako je prethodno navedeno, neće imati materijalno značajan utjecaj na konsolidirane financijske izvještaje Društva u razdoblju njihove prve primjene.



## 2. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### **Osnova sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja Društva**

Konsolidirani financijski izvještaji Društva predstavljaju zbir imovine, obveza, kapitala i rezervi te rezultate poslovanja Grupe za završeno godišnje razdoblje.

### **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 subjektom ako je temeljem svog sudjelovanja u njemu izložen varijabilnom prinosu, odnosno ima prava na njih te sposobnost utjecati na prinos svojom prevlasti u tom subjektu. S obzirom da HEP d.d. u svim ovisnim društvima ima 100% udjela u kapitalu i predstavlja jedinog člana društva, temeljem čega ima mogućnost imenovanja uprave i odlučivanja, sva ova društva uključena su u konsolidirane financijske izvještaje kao ovisna društva.

Uključivanje ovisnih društava u konsolidaciju započinje od datuma na koji HEP d.d. kao Matica stječe kontrolu nad tim društvom i prestaje kad HEP d.d. kao Matica izgubi kontrolu nad njim.

Po potrebi su obavljena usklađenja u financijskim izvještajima ovisnih društava kako bi se njihove računovodstvene politike uskladile s onima koje koristi Grupa.

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

Nekontrolirajući udjeli u neto imovini konsolidiranih ovisnih društava u ovim su konsolidiranim financijskim izvještajima prikazani odvojeno od udjela Društva u njima. Nekontrolirajući udjeli obuhvaćaju iznos udjela na dan poslovnog spajanja i udio u promjenama kapitala od datuma poslovnog spajanja koji pripada nekontrolirajućem udjelu.

Dobit ili gubitak i svaki dio ostale sveobuhvatne dobiti pripisani su dioničarima Matice i nekontrolirajućih interesa, čak i ako to rezultira negativnim iznosom nekontrolirajućeg interesa.

Promjena u vlasničkom udjelu ovisnog društva, bez gubitka kontrole, obračunava se kao glavnička transakcija.

Ako Društvo izgubi kontrolu nad ovisnim društvom, ono prestaje priznavati povezanu imovinu (uključujući goodwill) i obveze, nekontrolirajući interes i druge komponente glavnice, a svaka ostvarena dobit ili gubitak priznaju se u dobiti ili gubitku. Svako preostalo ulaganje priznaje se po fer vrijednosti.

### **Valuta izvještavanja**

Konsolidirani financijski izvještaji Društva prezentirani su u kunama ('000 HRK).

## 2. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### *Ulaganja u zajedničke operacije*

Zajednički poslovi razvrstavaju se u skladu sa MSFI 11, u:

- zajedničko upravljanje – zajednički posao u kojem strane koje imaju zajedničku kontrolu nad poslom imaju prava na imovinu i obveze temeljem financijskih obveza iz predmetnog posla
- zajednički pothvat – zajednički posao u kojem strane koje imaju zajedničku kontrolu nad poslom imaju prava na neto imovinu iz predmetnog posla.

U klasifikaciji ulaganja u zajedničke poslove, Grupa razmatra:

- Strukturu zajedničkog posla
- Pravni oblik zajedničkog posla strukturiran kroz zasebne pravne osobe
- Ugovorne uvjete zajedničkog posla
- Sve ostale činjenice i okolnosti (uključujući bilo koje druge ugovorne aranžmane).

Udjeli u zajedničkim pothvatima iskazuju se primjenjujući metodu udjela.

Grupa obračunava svoje ulaganje u zajedničkom upravljanju na način da priznaje svoj dio imovine, obveza, prihoda i rashoda u skladu sa svojim ugovornim pravima i obvezama.

Grupa je kao zajedničko upravljanje identificirala ulaganje u Nuklearnu elektranu Krško (bilješka 15).

## 2.SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### *Troškovi mirovinskih naknada i ostala primanja zaposlenih*

Grupa ne upravlja planovima definiranih naknada nakon umirovljenja za svoje zaposlenike i rukovoditelje. 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.

|                                    | <b>2016. i 2015. godina</b> |
|------------------------------------|-----------------------------|
| Doprinos za mirovinsko osiguranje  | 20%                         |
| Doprinos za zdravstveno osiguranje | 15%                         |
| Doprinos za fond za zapošljavanje  | 1,7%                        |
| Doprinos za ozljede na radu        | 0,5%                        |

Doprinos za zdravstveno osiguranje

Članice Grupe su dužne obustavljati doprinose iz bruto plaća zaposlenika.

Doprinosi u ime posloprimca i u ime poslodavca obračunavaju se kao trošak razdoblja u kojem su nastali (vidi bilješku 7).

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.

### *Jubilarne 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 Grupi od 10 do 45 godina neprekidnog radnog odnosa kod poslodavca.

## 2.SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### Otpremnine

Od 1. srpnja 2016. godine na snazi je Kolektivni ugovor (koji se odnosi na sve članice HEP grupe), temeljem kojeg, svaki radnik 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 2017. godine.

### 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, a svaka promjena procjene obračunava se na osnovi novih očekivanja i ima učinak u tekućem i budućim razdobljima.

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

| <b>Zgrade</b>  | <b>2016. i 2015. godina</b> |
|--|-----------------------------|
| 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 do 2014. godine  | 20 – 25 godina              |
| Plinovodi od 2014. godine  | 40 godina                   |
| Upravne zgrade   | 50 godina                   |
| <b>Postrojenja i oprema</b>  |                             |
| 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, brojlari i druga oprema) | 8 – 40 godina               |
| Toplinske stanice, vrelovodi i ostala oprema   | 15 – 30 godina              |
| Plinomjeri i ostala oprema plinske mreže   | 5 – 20 godina               |
| <b>Ostala oprema i transportna sredstva</b>  |                             |
| 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 ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### ***Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)***

Troškovi nekretnina, postrojenja i opreme 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 konsolidiranom računom 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 kao trošak ili prihod u konsolidiranom računu dobiti i gubitka.

### *Umanjenje vrijednosti materijalne i nematerijalne imovine*

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 nadoknadiivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće procijeniti nadoknadiivi iznos pojedinog sredstva, Grupa procjenjuje nadoknadiivi iznos jedinice koja proizvodi novac a kojoj to sredstvo pripada.

Umanjenje nematerijalne imovine s neodređenim vijekom upotrebe i 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 budući 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 ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### ***Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)***

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 i licence, a iskazana je po trošku nabave smanjenom za amortizaciju. Amortizira se pravocrtnom metodom u razdoblju od 5 godina.

### ***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. isknjižava 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 2016. i 2015. 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.

## 2.SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### **Potraživanja od kupaca i predujmovi**

Potraživanja od kupaca iskazuju se po trošku 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 procjene i iskustva stečenog kroz duže razdoblje obavlja vrijednosno usklađenje nenaplaćenih potraživanja:

| Starost potraživanja | Postotak umanjenja 2016. i 2015. godine |
|----------------------|---|
| Od 31 – 60 dana      | 1,5%                                    |
| 61 – 90 dana         | 3%                                      |
| 91 -180 dana         | 9%                                      |
| 181-365 dana         | 30%                                     |
| preko godinu dana    | 90%                                     |

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

### **Zalihe**

Zalihe sadrže uglavnom materijal i sitni inventar, a iskazane su po nižoj vrijednosti od troška nabave 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.

Od 2013. godine zalihe sadrže i emisijske jedinice CO<sub>2</sub>. Uključivanjem Republike Hrvatske u Europski sustav trgovanja emisijskim jedinicama stakleničkih plinova (EU ETS), Hrvatska elektroprivreda d.d. koja obavlja djelatnost proizvodnje električne i toplinske energije, ima obvezu kupovanja emisijskih jedinica stakleničkih plinova u količini koja odgovara verificiranim emisijama CO<sub>2</sub> koje nastaju izgaranjem fosilnih goriva iz termoenergetskih postrojenja uslijed kojih se emitira CO<sub>2</sub>.

Društva su obvezna pribaviti dostatna prava za emisiju CO<sub>2</sub> do 30. travnja (godišnji ciklus). Zbog povlačenja IFRIC-a 3 i nedostatnih odredbi u MSFI-jevima, Grupa je analizirala različite računovodstvene modele za emisijska prava za CO<sub>2</sub>, te između ostalog EFRAG-ove papire za rasprave. Povremeno, Grupa trguje sa CO<sub>2</sub> emisijskim pravima. Zbog toga Grupa priznaje emisijska prava kao zalihe.

Od travnja 2014. zalihe sadrže i plin za trgovanje na veleprodajnom tržištu, a iskazane su po nižoj vrijednosti od troška nabave utvrđenog na temelju prosječne ponderirane cijene i neto očekivane prodajne vrijednosti (bilješka 20).



## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

---

### **2.SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

Za količine plina koje se direktno isporučuju kupcima za obračun troškova zaliha koristi se metoda specifične identifikacije njihovih individualnih troškova.

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.

#### ***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 kao trošak razdoblja u kojem su nastali. Trošak kamata priznaje se 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. funkcionalnoj 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 konsolidiranom računu dobiti i gubitka razdoblja. Tečajne razlike nastale preračunavanjem nemonetarne imovine iskazane po fer vrijednosti iskazuju se u konsolidiranom 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.

## 2. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Kod prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja, imovina i obveza inozemnih dijelova Grupe preračunavaju se u kune po tečaju važećem na datum konsolidirane bilance. Ovi dijelovi poslovanja vezani su uz EUR. Kako je osnovni cilj monetarne politike HNB-a stabilnost tečaja, ista se provodi održavanjem čvrstog odnosa kune prema EUR. Stavke prihoda i rashoda (zajedno s usporednim podacima) preračunavaju se po prosječnom tečaju razdoblja. Međutim ukoliko osciliranje tečaja premaši 10% Grupa primjenjuje tečaj na datum transakcije. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja na kraju godine iskazuju se u okviru Grupe u rezervama i priznaju se kao dobit odnosno gubitak razdoblja u razdoblju prodaje inozemnog poslovanja.

### **Oporezivanje**

Trošak 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 konsolidiranom 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 konsolidiranim 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.

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 zakona 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 ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### *Tekući i odgođeni porez razdoblja*

Odgođeni porez knjiži se kao trošak ili prihod u konsolidiranom u računu 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 priznavanja 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. Financijska imovina se početno utvrđuje prema fer vrijednosti, uvećano za troškove transakcije, osim za onu financijsku imovinu koja je razvrstana za iskazivanje po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak.

Financijska imovina klasificira se u kategorije imovine “raspoložive za prodaju” ” po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak” 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*

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 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 ZNAČAJNIH 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.

### *Zajmovi i potraživanja*

Potraživanja od kupaca, zajmovi i druga potraživanja u fiksnim i odredivim iznosima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu novca klasificiraju se kao 'zajmovi i potraživanja'. Zajmovi i potraživanja se mjere po amortiziranom trošku korištenjem metode efektivne kamate, ispravljani 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 dobit ili gubitak.

Izuzev kod glavničkih instrumenata raspoloživih za prodaju, ako se u idućim razdobljima iznos gubitka zbog umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati s događajem nakon što je proknjiženo umanjenje, ranije iskazani gubici zbog umanjenja se storniraju kroz konsolidirani 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 glavničkih instrumenata raspoloživih za prodaju, bilo koje povećanje fer vrijednosti koje uslijedi nakon gubitka zbog smanjenja vrijednosti knjiži se izravno u revalorizacijske rezerve.

### *Ulaganja*

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

## **2.SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### ***Financijske obveze***

Financijske obveze, uključujući obveze po zajmovima i kreditima, naknadno se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijske obveze i kamatni rashod raspoređuje se 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***

Društvo je potpisalo Ugovor o međ valutnom swap-u kako bi upravljalo svojom izloženosti tečajnom riziku. Podrobnije informacije o derivativnim financijskim instrumentima su objavljene u bilješci 25.

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.

Društvo je donijelo odluku da se mjerenje fer vrijednosti valutnog swapa veže uz vrijednost „Markt To Market“ (MTM) sukladno izračunu poslovnih banaka. Dobit ili gubitak proizašao iz svođenja na fer vrijednost se priznaje u dobit i gubitak.

### ***Rezerviranja***

Rezerviranje 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 ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### ***Korištenje procjena pri sastavljanju konsolidiranih financijskih izvještaja***

Sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja 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 konsolidiranih 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 konsolidiranim 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 prodaje električne energije priznaju se na temelju najbolje procjene isporučene količine energije. Kako se stvarni obračun ispučenih količina energije kupcima kategorije kućanstvo obavlja dva puta godišnje, Grupa prihode od prodaje električne energije temelji na ukupno proizvedenim i nabavljenim količinama električne energije na mreži distribucije korigirane za gubitke na distributivnoj mreži na temelju logaritamske regresije. Cijena električne energije je regulirana od strane Hrvatske energetske regulatorne agencije (HERA) do stupanja na snagu Zakona o izmjenama Zakona o tržištu električne energije (NN 102/2015) kada prestaje regulacija cijena za javnu uslugu opskrbe električnom energijom kućanstava u okviru univerzalne usluge i iznose tarifnih stavki za opskrbu električnom energijom donosi opskrbljivač koji ima obvezu pružanja javne usluge. Grupa nema poseban računovodstveni model za priznavanje bilo kakvih razgraničenja koja bi nastala uslijed regulirane tarife. Sukladno tome, Grupa priznaje prihode na temelju cijena određenih tarifom odobrenom od strane regulatorne agencije, odnosno odlukom društva koje ima obvezu pružanja javne usluge. Alternativno, Grupa pruža mogućnost svojim kupcima da izaberu tržišni model, i u tom slučaju prihodi se priznaju u skladu sa cijenama na slobodnom tržištu (HEPI tarifni model).

Prihod od prodaje toplinske energije kućanstvima te industrijskim i ostalim korisnicima u Republici Hrvatskoj priznaje se kada je toplinska energija isporučena kupcima i kada je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi vezano za transakciju pritecati u Grupi.

Prihodi od plina priznaju se kada je plin ispučen kupcima i kada je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi vezano za transakciju pritecati u Grupi. Cijena plina regulirana je od strane Hrvatske energetske regulatorne agencije (HERA). Grupa nema poseban računovodstveni model za priznavanje bilo kakvih razgraničenja koja bi nastala uslijed regulirane tarife.



## **2. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### **Prihodi od naknada za priključenje**

Grupa je s 1. srpnja 2009. 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, Grupa ga je dužna iskazati u svojim konsolidiranim financijskim izvještajima.

Naknade primljene od kupaca za priključenje od 1. srpnja 2009. 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 konsolidiranim financijskim izvještajima.

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

#### *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*

Kao što je objašnjeno u bilješki 21, Uprava koristi svoju prosudbu prilikom procjene umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja.

#### *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. Na temelju članka 10. stavka 3. Zakona o fondu za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenog nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško (NN broj 107/2007), Vlada Republike Hrvatske je 24. prosinca 2008. godine donijela uredbu o iznosu, roku, i načinu uplate sredstava za financiranje razgradnje i zbrinjavanje radioaktivnog otpada i iskorištenog nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško (NN 155/08) (bilješka 15.).

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

#### *Priznavanje prihoda od prodaje električne energije kupcima univerzalne usluge (kupci kućanstva)*

Budući da se naplata odvija akontacijskim sustavom sa stvarnim obračunom 2 puta godišnje, Grupa procjenjuje prihode od prodaje električne energije. Procjena se temelji na ukupno proizvedenoj količini električne energije na način da se proizvedena, odnosno nabavljena, količina umanjuje za procijenjene gubitke na distributivnoj mreži. Nakon analize više različitih metoda aproksimacije (petogodišnji prosjek, linearna aproksimacija i slično) Uprava je kao najprikladniju odabrala logaritamsku regresiju.

Razlika između prethodno procijenjenih prihoda i stvarnih uplata priznaje se u konsolidiranoj bilanci kao ostale kratkotrajne obveze ili ostala kratkotrajna potraživanja.

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE (nastavak)

#### *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.

#### *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 2016. godine iznosi 555.461 tisuća kuna, na dan 31. prosinca 2015. godine 650.681 tisuće kuna (bilješka 10).

#### *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 374.679 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2016. godine i 420.425 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2015. godine (bilješka 28).

#### *Posljedice određenih sudskih sporova*

Grupa 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 (bilješka 28).

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 4. INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Poslovni prihodi Grupe ostvaruju se najvećim dijelom u Republici Hrvatskoj.

Izvještajni 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            |                  |
|--------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
|                                      | 2016.               | 2015.            | 2016.            | 2015.            | 2016.           | 2015.           | 2016.            | 2015.            |
|                                      | 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       | 10.831.456          | 10.537.427       | 699.596          | 682.388          | 1.444.540       | 1.684.740       | 12.975.592       | 12.904.555       |
| Ostali prihodi segmenata             | 1.350.081           | 1.588.378        | 51.868           | 55.407           | 22.817          | 21.125          | 1.424.766        | 1.664.910        |
| <b>Dobit / gubitak iz poslovanja</b> | <b>2.867.744</b>    | <b>3.149.041</b> | <b>(162.625)</b> | <b>(290.676)</b> | <b>18.038</b>   | <b>137.400</b>  | <b>2.723.157</b> | <b>2.995.765</b> |
| Neto financijski rashod              |                     |                  |                  |                  |                 |                 | (132.796)        | (600.041)        |
| Porez na dobit                       |                     |                  |                  |                  |                 |                 | (545.359)        | (455.667)        |
| <b>Neto dobit</b>                    |                     |                  |                  |                  |                 |                 | <b>2.045.002</b> | <b>1.940.057</b> |

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 |                   |
|---------------------|-------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
|                     | 2016.                   | 2015.             | 2016.                  | 2015.             |
|                     | u tisućama kuna         | u tisućama kuna   | u tisućama kuna        | u tisućama kuna   |
| Električna energija | 30.179.137              | 29.030.695        | 6.227.856              | 6.125.754         |
| Toplinarstvo        | 1.226.459               | 1.204.678         | 170.255                | 187.850           |
| Plin                | 370.917                 | 383.816           | 99.960                 | 101.933           |
| Neraspoređeno       | 7.456.396               | 7.592.197         | 7.251.160              | 7.770.646         |
| <b>Ukupno Grupa</b> | <b>39.232.909</b>       | <b>38.211.386</b> | <b>13.749.231</b>      | <b>14.186.183</b> |
|                     |                         |                   |                        |                   |
|                     |                         |                   |                        |                   |
|                     |                         |                   |                        |                   |
|                     |                         |                   |                        |                   |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 4. INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

#### Informacije o najvećim kupcima

Prihod od djelatnosti prodaje električne energije u 2016. godini iznosi 10.831.456 tisuća kuna (u 2015. godini 10.537.427 tisuća kuna).

Prihod od djelatnosti prodaje toplinske energije u 2016. godini iznosi 699.596 tisuća kuna (u 2015. godini 682.388 tisuća kuna).

Prihod od djelatnosti prodaje plina u 2016. godini odnosi se na prodaju plina na veleprodajnom tržištu u iznosu 1.102.728 tisuća kuna i na prodaju plina kupcima opskrbe plina u iznosu 341.812 tisuća kuna (u 2015. godini prodaja plina na veleprodajnom tržištu iznosi 1.298.352 tisuće kuna i na prodaju plina kupcima opskrbe plina 386.388 tisuća kuna).

#### Teritorijalna analiza poslovanja

Grupa posluje na području Europe, sa 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:

|  | <b>2016. godina</b><br>u tisućama kuna | <b>2015. godina</b><br>u tisućama kuna |
|--|--|--|
| Hrvatska                                       | 9.937.036                              | 10.006.893                             |
| Zemlje Europske Unije                          | 789.423                                | 365.132                                |
| Ostale zemlje koje nisu članice Europske Unije | 104.997                                | 165.402                                |
|  | <b><u>10.831.456</u></b>               | <b><u>10.537.427</u></b>               |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 5. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

|   | 2016. godina<br>u tisućama<br>kuna | 2015. godina<br>u tisućama<br>kuna |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Usluge za priključenje na mrežu   | 449.450                            | 367.263                            |
| Prihodi po sudskoj presudi za neisporučenu el.en. od<br>NEK d.o.o.  | -                                  | 328.925                            |
| Prihod od imovine financirane iz naknade za priključenje  | 231.909                            | 230.636                            |
| Naplaćena vrijednosno usklađena potraživanja (bilješka 21)  | 84.807                             | 73.123                             |
| Prihodi od usluga   | 97.441                             | 135.658                            |
| Kapitalizirana imovina  | 99.916                             | 95.437                             |
| Zatezne kamate  | 40.592                             | 74.243                             |
| Prihodi od prodaje materijala   | 28.735                             | 37.592                             |
| Prihod od prodaje prekogranične prijenosne moći   | 60.616                             | 58.508                             |
| Prihodi od međukompenzacijskog mehanizma HOPS-a –<br>inozemstvo   | 22.570                             | 18.341                             |
| Prihod od ukidanja troškova za otpremnine temeljem otkaza<br>ugovora o radu                               | -                                  | 21.915                             |
| Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja za neiskorištene<br>godišnje odmone                           | -                                  | 5.843                              |
| Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja za otpremnine i<br>jubilarne nagrade                          | 72.847                             | 21.695                             |
| Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja za sudske<br>sporove  | 55.117                             | 20.593                             |
| Prihodi od ukidanja ostalih rezerviranja  | 5.039                              | 6.170                              |
| Naplaćena potraživanja po predstečaju   | 5.433                              | 17.363                             |
| Prihodi od opomena kupcima  | 3.538                              | 5.082                              |
| Prihodi temeljem sudskih troškova po tužbama  | 9.382                              | 8.177                              |
| Dobici od prodaje materijalne imovine   | 30.778                             | 51.281                             |
| Naplaćena otpisana potraživanja   | 2.190                              | 2.352                              |
| Prihodi od subvencija, dotacija, regresa i kompenzacija   | 11.930                             | -                                  |
| Više obračunata naknada u prošloj godini na emisije CO <sub>2</sub> za<br>proizvodnju električne energije | 9.486                              | 255                                |
| Ostali poslovni prihodi NEK d.o.o.  | 5.813                              | 4.977                              |
| Ostalo  | 97.177                             | 79.481                             |
|   | <b>1.424.766</b>                   | <b>1.664.910</b>                   |

U 2016. godini ostvaren je prihod od usluga za priključenje na mrežu u iznosu od 449.450 tisuća kuna (u 2015. godini 367.263 tisuća kuna) temeljem IFRIC 18 (Prijenos imovine s kupca).



## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 6. TROŠKOVI NABAVE

|   | <b>2016. godina</b><br>u tisućama<br>kuna | <b>2015. godina</b><br>u tisućama<br>kuna |
|---|---|---|
| Trošak nabave električne energije                       | 2.148.249                                 | 1.943.077                                 |
| Trošak goriva   | 1.548.033                                 | 1.798.986                                 |
| Trošak nabave plina za prodaju na veleprodajnom tržištu | 1.246.442                                 | 1.352.038                                 |
|   | <b><u>4.942.724</u></b>                   | <b><u>5.094.101</u></b>                   |

Nabava električne energije i plina odnosi se na nabavke izvan sustava za prodaju na veleprodajnom tržištu i krajnjim kupcima.

Nabava goriva (ugljena, tekućeg goriva i plina) odnosi se na nabavke izvan sustava za proizvodnju električne energije u termoelektranama.

### 7. TROŠKOVI OSOBLJA

|   | <b>2016. godina</b><br>u tisućama<br>kuna | <b>2015. godina</b><br>u tisućama<br>kuna |
|---|---|---|
| Neto plaće                                      | 1.069.123                                 | 1.078.947                                 |
| Neto plaće NEK d.o.o.                           | 92.807                                    | 95.097                                    |
| Troškovi poreza i doprinosa                     | 704.001                                   | 711.389                                   |
| Troškovi poreza i doprinosa iz plaća NEK d.o.o. | 38.512                                    | 38.398                                    |
|   | <b><u>1.904.443</u></b>                   | <b><u>1.923.831</u></b>                   |

#### Ukupni troškovi zaposlenika:

|  | <b>2016. godina</b><br>u tisućama<br>kuna | <b>2015. godina</b><br>u tisućama<br>kuna |
|--|---|---|
| Bruto plaće                                | 1.773.123                                 | 1.790.336                                 |
| Bruto plaće NEK d.o.o.                     | 131.319                                   | 133.495                                   |
| Naknade troškova zaposlenima (bilješka 8)  | 119.205                                   | 117.937                                   |
| Materijalna prava zaposlenih (bilješka 8)  | 65.498                                    | 59.359                                    |
| Neiskorišteni godišnji odmori (bilješka 8) | 9.800                                     | -   |
|  | <b><u>2.098.945</u></b>                   | <b><u>2.101.127</u></b>                   |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 7. TROŠKOVI OSOBLJA (nastavak)

#### Naknade članovima Uprave i izvršnim direktorima društava Grupe:

|                                    | 2016. godina<br>u tisućama<br>kuna | 2015. godina<br>u tisućama<br>kuna |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Bruto plaće                        | 28.523                             | 27.198                             |
| Doprinosi za mirovinsko osiguranje | 6.370                              | 6.107                              |
| Ostala primanja                    | 3.329                              | 3.360                              |
|                                    | <b>38.222</b>                      | <b>36.665</b>                      |

#### Naknade članovima Nadzornog odbora:

|                    | 2016. godina<br>u tisućama<br>kuna | 2015. godina<br>u tisućama<br>kuna |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Naknade            | 192                                | 192                                |
| Porezi i doprinosi | 194                                | 203                                |
| Ostali troškovi    | 18                                 | 17                                 |
|                    | <b>404</b>                         | <b>412</b>                         |

Naknade troškova zaposlenima uključuju troškove prijevoza na posao u 2016. godini u iznosu od 72.711 tisuće kuna (2015. godine: 74.398 tisuća kuna), dnevnice i putne troškove u 2016. godini u iznosu od 21.150 tisuća kuna (2015. godine: 19.581 tisuća kuna), dopunsko zdravstveno osiguranje u iznosu od 8.548 tisuća kuna (2015. godine: 7.507 tisuća kuna) te ostale slične troškove u 2016. godini u iznosu od 16.790 tisuća kuna (2015. godine 16.451 tisuća kuna).

Troškovi materijalnih prava zaposlenih uključuju naknade prema Kolektivnom ugovoru. Najvećim dijelom odnose se na isplate prema Kolektivnom ugovoru u iznosu od 46.890 tisuća kuna, a manjim dijelom na solidarne pomoći, naknade za odvojeni život, pomoć djeci i drugo.

Članovima Uprave nije bilo drugih isplata osim redovne plaće i primitaka u naravi u iznosu od 2.721 tisuća kuna u 2016. godini i 2.694 tisuće kuna u 2015. godini.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 8. OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA

|  | 2016. godina       | 2015. godina       |
|--|--------------------|--------------------|
|  | u tisućama<br>kuna | u tisućama<br>kuna |
| Troškovi održavanja  | 636.610            | 605.513            |
| Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca (bilješka 21)  | 107.276            | 170.915            |
| Troškovi nabave plina                                      | 126.178            | 154.122            |
| Troškovi usluga  | 296.732            | 295.829            |
| Naplative usluge i materijal                               | 142.643            | 154.948            |
| Troškovi materijala  | 86.236             | 87.149             |
| Naknada vezane za nabavu plina                             | 12.745             | 5.073              |
| Trošak emisijskih jedinica CO <sub>2</sub> .               | 137.315            | 133.768            |
| Vrijednosno usklađivanje zaliha                            | 13.209             | 15.898             |
| Vrijednosno usklađenje dugotrajne materijalne imovine      | 108.256            | 47.507             |
| Naknade troškova zaposlenih (bilješka 7)                   | 119.205            | 117.937            |
| Ostala materijalna prava zaposlenih (bilješka 7)           | 65.498             | 59.359             |
| NE Krško – troškovi razgradnje po odluci Vlade             | 107.197            | 108.681            |
| Doprinosi, porezi i naknade državi                         | 90.980             | 87.339             |
| Rezerviranje po sudskim sporovima                          | 25.244             | 25.313             |
| Doprinosi i koncesije za vodu                              | 64.785             | 71.517             |
| Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore (bilješka 7) | 9.800              | -                  |
| Naknada za korištenje prostora elektrana                   | 73.223             | 74.825             |
| Naknada za pročišćavanje i odvodnju voda                   | 10.528             | 11.898             |
| Otpis dugotrajne imovine                                   | 18.369             | 25.674             |
| Nabavna vrijednost prodanog materijala                     | 15.049             | 30.012             |
| Troškovi obračuna i naplate                                | 29.111             | 30.004             |
| Rezerviranje za otpremnine i jubilarne nagrade             | 27.101             | 78.226             |
| Rezerviranja za otpremnine temeljem otkaza ugovora o radu  | 342.964            | -                  |
| Premije osiguranja   | 12.612             | 16.186             |
| Naknade za zaštitu okoliša                                 | 732                | 2.864              |
| Naknade šteta  | 16.141             | 20.406             |
| Otpisana neutužena potraživanja                            | 20.528             | 7.943              |
| Rezerviranje za dekomisiju termoelektrana                  | 8.141              | 7.608              |
| Ostali poslovni troškovi NEK d.o.o.                        | 245.275            | 216.761            |
| Ostali troškovi  | 80.082             | 67.396             |
|  | <b>3.049.765</b>   | <b>2.730.671</b>   |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 9. FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

|  | <b>2016. godina</b> | <b>2015. godina</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Financijski prihodi</b>                         | u tisućama<br>kuna  | u tisućama<br>kuna  |
| Pozitivne tečajne razlike                          | 138.034             | 56.081              |
| Kamate   | 11.939              | 8.237               |
| Fer vrijednost međuvalutnog swapa<br>(bilješka 25) | 74.921              | -                   |
| Prihod od dividende                                | 7.176               | 3.094               |
| Ostali financijski prihodi                         | 5                   | -                   |
| NEK d.o.o. – ostali financijski prihodi            | 798                 | 3.067               |
| <b>Ukupno financijski prihodi</b>                  | <b>232.873</b>      | <b>70.479</b>       |
| <b>Financijski rashodi</b>                         |                     |                     |
| Kamate   | (246.857)           | (287.316)           |
| Negativne tečajne razlike                          | (110.727)           | (189.244)           |
| Fer vrijednost međuvalutnog swapa                  | -                   | (12.449)            |
| Troškovi reotkupa obveznica                        | -                   | (178.943)           |
| Fer vrednovanje dionica                            | -                   | (969)               |
| NEK ostali financijski rashodi                     | (1.781)             | (1.461)             |
| Ostali financijski rashodi                         | (6.304)             | (138)               |
| <b>Ukupno financijski rashodi</b>                  | <b>(365.669)</b>    | <b>(670.520)</b>    |
| <b>Neto gubitak iz financijskih aktivnosti</b>     | <b>(132.796)</b>    | <b>(600.041)</b>    |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 10. POREZ NA DOBIT

|   | 2016. godina<br>u tisućama<br>kuna | 2015. godina<br>u tisućama<br>kuna |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Tekući porez  | 450.226                            | 452.441                            |
| Odgođeni troškovi/(prihodi) poreza koji se odnose na stvaranje i ukidanje privremenih razlika | 95.133                             | 3.226                              |
| <b>Porez na dobit</b>   | <b>545.359</b>                     | <b>455.667</b>                     |

Usklađenje odgođene porezne imovine je kako slijedi:

|                                      | 2016. godina<br>u tisućama<br>kuna | 2015. godina<br>u tisućama<br>kuna |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Stanje 1. siječnja                   | 650.681                            | 653.907                            |
| Ukidanje odgođene porezne imovine    | (112.497)                          | (47.609)                           |
| Priznavanje odgođene porezne imovine | 17.277                             | 44.383                             |
| Stanje 31. prosinca                  | <b>555.461</b>                     | <b>650.681</b>                     |

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:

|  | 2016. godina<br>u tisućama<br>kuna | 2015. godina<br>u tisućama<br>kuna |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Dobit prije oporezivanja   | 2.590.361                          | 2.395.724                          |
| <b>Porez po važećoj stopi (20%)</b>                                  | <b>518.072</b>                     | <b>479.145</b>                     |
| Porezno nepriznati prihodi   | (73.090)                           | (40.506)                           |
| Porezni učinak privremenih razlika                                   | 95.133                             | 3.226                              |
| Nepriznata odgođena porezna imovina Društava koja posluju s gubitkom | 5.244                              | 13.802                             |
| <b>Porezni rashod tekuće godine</b>                                  | <b>545.359</b>                     | <b>455.667</b>                     |
| Efektivna porezna stopa  | 21%                                | 19%                                |

Smanjenje stope poreza na dobit u Hrvatskoj s 20% na 18% stupa na snagu s 1. siječnja 2017. godine. Kao rezultat promjene porezne stope, relevantne pozicije odgođenih poreza ponovno su računane.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 10. POREZ NA DOBIT(nastavak)

Grupa i svako njezino ovisno Društvo su obveznici plaćanja poreza na dobit sukladno poreznim zakonima i propisima Republike Hrvatske. Ovisna društva u okviru Grupe iskazala su porezne gubitke u iznosu od 1.035.951 tisuća kuna (2015.: 1.444.665 tisuća kuna), dok je Grupa obračunala porez na dobit u iznosu od 450.226 tisuća kuna (2015.: 452.441 tisuća kuna) i odgođenu poreznu imovinu u iznosu od 95.133 tisuća kuna (2015.: 3.226 tisuća kuna ).

Ostvareni porezni gubici mogu se prenositi i priznavati kao odbaiva 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:

| <b>Godina poreznog gubitka</b> | <b>Ukupni porezni gubitak Grupe</b> | <b>Godina prestanka mogućnosti prijenosa</b> |
|--------------------------------|-------------------------------------|--|
|                                | u tisućama kuna                     | u tisućama kuna                              |
| 2012.                          | 565.360                             | 2017.  |
| 2013.                          | 207.334                             | 2018.  |
| 2014.                          | 168.027                             | 2019.  |
| 2015.                          | 69.009                              | 2020.  |
| 2016.                          | 26.221                              | 2021.  |
|                                | <b>1.035.951</b>                    |  |

Društva u Grupi koja kontinuirano posluju s gubitkom ne priznaju odgođenu poreznu imovinu. HEP d.d. realizira dobit i nema poreznih gubitaka za prijenos. U skladu s hrvatskim propisima nije moguće iskoristiti porezne gubitke na konsolidiranoj osnovi. Svako pojedinačno društvo utvrđuje svoju poreznu obvezu.

Na dan 31. prosinca 2016. godine odgođena porezna imovina proizašla iz prenesenih poreznih gubitaka u iznosu od 1.035.951 tisuću kuna nije priznata.



## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 10. POREZ NA DOBIT (nastavak)

U nekoliko posljednjih godina Porezna uprava nije provela nadzor niti reviziju prijave poreza na dobit Društva i njezinih ovisnih društava, osim skraćenog nadzora u 2013. godini. U skladu s poreznim propisima, Porezna uprava može u svakom trenutku pregledati knjige i evidencije Društva i ovisnih društava u razdoblju od tri godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može nametnuti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Društva 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 | Amortizacija iznad propisanih stopa | Rezerviranja za MTM obveznicama | Vrijednosno usklađenje dugotrajne materijalne imovine | Preneseni porezni gubici | Ostalo        | Ukupno         |
|---|-------------------------------|--|-------------------------------------|---------------------------------|---|--------------------------|---------------|----------------|
| <b>Na dan 1. siječnja 2015.</b>                         | <b>42.243</b>                 | <b>82.414</b>                                  | <b>6.908</b>                        | -                               | <b>477.881</b>  | -                        | <b>44.461</b> | <b>653.907</b> |
| Knjiženo u korist računa dobiti i gubitka tekuće godine | 2.832                         | 10.791   | 2.105                               | 16.375                          | (26.682)  | 3.242                    | (11.889)      | (3.226)        |
| <b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>                        | <b>45.075</b>                 | <b>93.205</b>                                  | <b>9.013</b>                        | <b>16.375</b>                   | <b>451.199</b>  | <b>3.242</b>             | <b>32.572</b> | <b>650.681</b> |
| Preknjiženja  | -                             | (105)  | -                                   | -                               | -   | -                        | 18            | (87)           |
| Knjiženo u korist računa dobiti i gubitka tekuće godine | (2.399)                       | (17.788)                                       | 476                                 | (10.570)                        | (56.621)  | (1.902)                  | (6.329)       | (95.133)       |
| <b>Na dan 31. prosinca 2016.</b>                        | <b>42.676</b>                 | <b>75.312</b>                                  | <b>9.489</b>                        | <b>5.805</b>                    | <b>394.578</b>  | <b>1.340</b>             | <b>26.261</b> | <b>555.461</b> |

# Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

## 11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

| u tisućama kuna                      | Zemljišta i<br>zgrade | Inventar i<br>oprema | Investicije u<br>tijeku | Ukupno            |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>            |                       |                      |                         |                   |
| <b>Na dan 1. siječnja 2015.</b>      | <b>37.910.992</b>     | <b>43.912.045</b>    | <b>4.188.741</b>        | <b>86.011.778</b> |
| Preknjiženja                         | (156.753)             | 156.294              | 219                     | (240)             |
| Povećanja                            | 16.009                | 324.141              | 1.997.895               | 2.338.045         |
| Povećanja NEK                        | -                     | 100.899              | 519                     | 101.418           |
| Aktiviranje investicija u tijeku     | 415.538               | 1.327.783            | (1.788.095)             | (44.774)          |
| Inventurni viškovi                   | 13.523                | 16.334               | -                       | 29.857            |
| Otuđenja                             | (117.081)             | (373.617)            | (12.705)                | (503.403)         |
| <b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>     | <b>38.082.228</b>     | <b>45.463.879</b>    | <b>4.386.574</b>        | <b>87.932.681</b> |
| Preknjiženja                         | 298.204               | (303.614)            | -                       | (5.410)           |
| Povećanja                            | 5.602                 | 261.579              | 2.091.299               | 2.358.480         |
| Povećanja NEK                        | -                     | -                    | 208.761                 | 208.761           |
| Aktiviranje investicija u tijeku     | 749.456               | 2.966.971            | (3.767.586)             | (51.159)          |
| Aktiviranje investicija u tijeku NEK | 112.456               | 127.405              | (239.861)               | -                 |
| Inventurni viškovi                   | 8.155                 | 8.666                | -                       | 16.821            |
| Otuđenja                             | (92.360)              | (437.549)            | (1.954)                 | (531.863)         |
| <b>Na dan 31. prosinca 2016.</b>     | <b>39.163.741</b>     | <b>48.087.337</b>    | <b>2.677.233</b>        | <b>89.928.311</b> |
| <b>AKUMULIRANA AMORTIZACIJA</b>      |                       |                      |                         |                   |
| <b>Na dan 1. siječnja 2015.</b>      | <b>25.855.401</b>     | <b>30.632.822</b>    | -                       | <b>56.488.223</b> |
| Trošak amortizacije za godinu        | 671.785               | 959.834              | -                       | 1.631.619         |
| Trošak amortizacije za godinu za NEK | -                     | 213.765              | -                       | 213.765           |
| Preknjiženja                         | (75.614)              | 75.580               | -                       | (34)              |
| Isknjiženo otuđenjem                 | (113.300)             | (364.966)            | -                       | (478.266)         |
| Inventurni višak                     | 6.349                 | (38.004)             | -                       | (31.655)          |
| <b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>     | <b>26.344.621</b>     | <b>31.479.031</b>    | -                       | <b>57.823.652</b> |
| Trošak amortizacije za godinu        | 672.049               | 1.043.998            | -                       | 1.716.047         |
| Trošak amortizacije za godinu za NEK | 25.179                | 104.703              | -                       | 129.882           |
| Preknjiženja                         | 49.912                | (49.881)             | -                       | 31                |
| Isknjiženo otuđenjem                 | (62.047)              | (437.798)            | -                       | (499.845)         |
| Inventurni višak                     | 4.743                 | (17.288)             | -                       | (12.545)          |
| <b>Na dan 31. prosinca 2016.</b>     | <b>27.034.457</b>     | <b>32.122.765</b>    | -                       | <b>59.157.222</b> |
| <b>KNJIGOVODSTVENI IZNOS</b>         |                       |                      |                         |                   |
| <b>Na dan 31. prosinca 2016.</b>     | <b>12.129.284</b>     | <b>15.964.572</b>    | <b>2.677.233</b>        | <b>30.771.089</b> |
| <b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>     | <b>11.737.607</b>     | <b>13.984.848</b>    | <b>4.386.574</b>        | <b>30.109.029</b> |

#### **11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)**

Grupa je vlasnik velikog broja nekretnina, međutim vlasništvo nad pojedinim nekretninama nije u potpunosti riješeno. Grupa je u procesu registriranja vlasništva nad nekretninama Grupe. Zbog velikog broja nekretnina, postoji mogućnost da u poslovnim knjigama nisu evidentirane sve nekretnine u vlasništvu Grupe. Također postoji mogućnost da su u poslovnim knjigama evidentirane nekretnine gdje Grupa nema upisano vlasništvo.

Uprava Društva donijela je 27. lipnja 2013. godine Odluku o mjerama i aktivnostima u svezi rješavanja vlasničkog statusa nekretnina HEP-a d.d. i ovisnih društava.

U Odluci su zadani zadaci i rokovi u cilju podnošenja prijedloga nadležnim zemljišno-knjižnim sudovima radi upisa prava vlasništva. Aktivnosti na uređenju zemljišno-knjižnog stanja se nastavljaju i u 2017. godini.

Stupanjem na snagu Zakona o vodama, 1. siječnja 2010. godine, upitnim je postao imovinsko-pravni status imovine Grupe koja se odnosi na akumulacijska jezera i prateće objekte, a koja se koristi za proizvodnju električne energije iz hidroelektrana iz razloga što se iste određuju kao Javno vodno dobro u općoj uporabi u vlasništvu Republike Hrvatske. Grupa je navedenu imovinu stekla naplatnim putem od njihovih prijašnjih vlasnika, objedinjavanjem iznimno velikog broja čestica, koje su izgradnjom brane potopljene i time je nastala akumulacija. U tijeku je više postupaka uknjižbe vlasništva Republike Hrvatska na navedene nekretnine od kojih je dio proveden u korist Republike Hrvatske, dio zahtjeva za uknjižbu prava vlasništva Republike Hrvatske je odbijen od nadležnih sudova, a jedan dio je u postupku rješavanja.

## 12. NEMATERIJALNA IMOVINA

u tisućama kuna

| <b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>               | <b>Licence</b> |
|---|----------------|
| <b>Stanje 31. prosinca 2014.</b>        | <b>656.402</b> |
| Preknjiženja                            | 240            |
| Povećanje                               | 26.308         |
| Aktiviranje investicija                 | 44.774         |
| Otuđenja                                | (1.108)        |
| <b>Stanje 31. prosinca 2015.</b>        | <b>726.616</b> |
| Preknjiženja                            | 5.410          |
| Povećanje                               | 21.885         |
| Aktiviranje investicija                 | 51.159         |
| Otuđenja                                | (7.295)        |
| <b>Stanje 31. prosinca 2016.</b>        | <b>797.775</b> |
| <b>AKUMULIRANA AMORTIZACIJA</b>         |                |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2014.</b> | <b>579.356</b> |
| Preknjiženja                            | 34             |
| Trošak amortizacije za godinu           | 26.897         |
| Otuđenja                                | (1.108)        |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2015.</b> | <b>605.179</b> |
| Preknjiženja                            | (31)           |
| Trošak amortizacije za godinu           | 42.337         |
| Otuđenja                                | (7.296)        |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2016.</b> | <b>640.189</b> |
| <b>KNJIGOVODSTVENI IZNOS</b>            |                |
| <b>Na dan 31. prosinca 2016.</b>        | <b>157.586</b> |
| <b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>        | <b>121.437</b> |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 13. ULAGANJA U NEKRETNINE

Na dan 31. prosinca 2016. i 2015. godine investicijska ulaganja u nekretnine obuhvaćaju nekretnine u posjedu radi ostvarivanja zarade od zakupnina i/ili povećanja vrijednosti kapitala, te su 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.

Procjenu fer vrijednosti nekretnina obavile su interne službe Grupe. Procjena se temelji na dostupnim podacima o tržišnoj cijeni nekretnina na prikladnim pozicijama. Ove cijene prikupljene su iz različitih izvora, uključujući dostupne statistike Državnog zavoda za statistiku, Agencije za promet nekretnina, HGK i slično. Ove vrijednosti prosječno ostvarenih cijena prilagođene su za obilježja i specifičnosti pojedinih nekretnina.

| <b>Po fer vrijednosti</b>                                     | <b>31. prosinca<br/>2016.<br/>u tisućama<br/>kuna</b> | <b>31. prosinca<br/>2015.<br/>u tisućama<br/>kuna</b> |
|---|---|---|
| Fer vrijednost  | <b>236.778</b>  | <b>236.153</b>  |
| Neto promjena vrijednosti temeljem usklađenja fer vrijednosti | (5.914)   | (795)   |
| Stanje na kraju godine po fer vrijednosti                     | <b>230.864</b>  | <b>235.358</b>  |
| Ulaganje u nekretnine NEK d.o.o.                              | 627   | 1.420   |
|   | <b>231.491</b>  | <b>236.778</b>  |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

**14. PREDUJMOVI ZA NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMU**

|                               | <b>31. prosinca<br/>2016.</b> | <b>31. prosinca<br/>2015.</b> |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                               | u tisućama kuna               | u tisućama kuna               |
| Alstom Hrvatska d.o.o.        | 8.066                         | -                             |
| Arvos Ljungstroem GMBH        | 1.600                         | -                             |
| Končar KET                    | 6.482                         | 4.269                         |
| JSC Tehnopromexport –TE Sisak | 58                            | 58                            |
| Končar GIM                    | 1.527                         | 2.707                         |
| Litostroj Slovenija           | 85                            | 160                           |
| VOITH Siemens Austrija        | 16                            | 16                            |
| Končar inženjering Zagreb     | 350                           | 2.605                         |
| Spegra Inženjering            | 1.046                         | 2.224                         |
| Đuro Đaković Holding d.d.     | 2.754                         | 19.810                        |
| Siemens                       | 4.282                         | 461                           |
| TPK Orometal d.d.             | 3.101                         | 736                           |
| Ostalo                        | 7.340                         | 4.834                         |
|                               | <b>36.707</b>                 | <b>37.880</b>                 |

Predujmovi za nekretnine, postrojenja i opremu odnose se na izgradnju proizvodnih objekata.

## 15. ULAGANJE U NE KRŠKO

### Povijest ulaganja

Pravni status Nuklearne elektrane 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 d.o.o., Ljubljana, kao pravni slijednik slovenskih elektroprivrednih organizacija.

U 1998. godini Vlada Republike Slovenije donijela je Uredbu o preoblikovanju Nuklearne elektrane Krško u javno društvo Nuklearna elektrana Krško d.o.o. (NE Krško) i nacionalizaciji nuklearne elektrane. Zbog neslaganja o cijeni električne energije i visini godišnjeg budžeta elektrane, 30. srpnja 1998. godine Slovenija je prekinula isporuku električne energije HEP-u d.d.. Prekid je trajao sve do 19. travnja 2003. godine.

Krajem 2001. godine između Vlade Republike Hrvatske i Vlade 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 d.o.o.. Ugovor je ratificirao Sabor Republike Hrvatske sredinom 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 novooblikovanom društvu NE Krško u visini od 50% udjela u elektrani. Obje strane su se usuglasile da je životni vijek elektrane najmanje do 2023. godine. Proizvedena električna energija isporučuje se u omjeru 50:50 za obje ugovorne strane, a cijena isporučene energije određuje se prema stvarnim troškovima proizvodnje.

Ugovorom je također po prvi puta jasno definirana obveza Republike Hrvatske prema zbrinjavanju polovice radioaktivnog otpada i istrošenog nuklearnog goriva iz NE Krško. Svaka država ima obvezu osigurati polovicu 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 NE Krško i odlaganja radioaktivnog otpada i istrošenog nuklearnog goriva, HEP d.d. je obveznik uplate sredstava u Fond u iznosu od 14.250 tisuća EUR-a godišnje.

HEP d.d. je počeo preuzimati električnu energiju iz NE Krško 19. travnja 2003. godine sa očekivanim godišnjim primitkom od 2.700-2.950 GWh godišnje sve do 2023. godine što predstavlja oko 15% godišnje potrošnje električne energije u Hrvatskoj.

Do kraja 2003. godine provedene su odredbe iz ugovora prema kojima su se HEP d.d. i NE Krško odrekli svih međusobnih potraživanja za štete nastale do 30. lipnja 2002. godine, te su 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 NE Krško iznosio je na dan 31. prosinca 2003. godine 84,7 milijardi SIT (približno 2,8 milijardi kuna).



## **15. ULAGANJE U NE KRŠKO (nastavak)**

### **Trenutno stanje**

#### **Uplate u Fond za financiranje razgradnje NE Krško**

Temeljem Uredbe o iznosu, roku i načinu uplate sredstava za financiranje razgradnje i zbrinjavanje radioaktivnog otpada i iskorištenog nuklearnog goriva NE Krško donesene od strane Vlade Republike Hrvatske 24. prosinca 2008. HEP d.d. je od 2006. pa do kraja 2016. godine uplatio u Fond za financiranje razgradnje NE Krško iznos od 1.375.530 tisuća kuna. Visina uplate određena je dokumentom Program razgradnje iz 2004. godine. Aktualna godišnja obveza u iznosu od 14.250 tisuća EUR u Fond se uplaćuje kvartalno.

#### **Produljenje životnog vijeka**

Nakon što je 2012. godine NE Krško od Uprave Republike Slovenije za nuklearnu sigurnost dobila pogonsku dozvolu bez vremenskog ograničenja, potkraj 2014. godine HEP d.d. i GEN energija d.o.o. donijeli su odluku o radu elektrane do 2043. godine. Odluci o produljenju pogonskog vijeka NE Krško za 20 godina prethodila je izrada ekonomske studije o isplativosti ulaganja u dugoročni pogon elektrane.

#### **Rješenje međunarodnog arbitražnog spora**

Društvo je ostvarilo pravo na naknadu štete koju je potraživalo od Republike Slovenije za neisporučenu električnu energiju iz NE Krško d.o.o. u razdoblju 1.srpnja 2002. do 18. travnja 2003. godine u iznosu od 328.926 tisuća kuna (bilješka 5).

Naknada je isplaćena u prosincu 2015. i siječnju 2016. godine.

#### **Računovodstveno praćenje zajedničkog ulaganja u NE Krško**

Zajedničko ulaganje u NE Krško priznaje se u financijskim izvještajima Društva primjenom metode udjela (u 2014. godini metoda zajedničkog upravljanja imovinom i obvezama).

S ciljem otklanjanja mogućih nedoumica pojedinih državnih tijela (FINA, Ministarstvo financija, Državni zavod za statistiku i sl.) o informacijama u odvojenim financijskim izvještajima Društva., a sukladno odredbama MRS-a 1, točka 19. i točka 20. Uprava Društva donijela je odluku o promjeni navedene politike.

U konsolidiranim financijskim izvještajima Društvo primjenjuje metodu zajedničkog upravljanja imovinom i obvezama i iskazuje udio Društva u svakoj imovini i svakoj obvezi, prihodima i rashodima sukladno MSFI 11.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

---

### 15. ULAGANJE U NE KRŠKO (nastavak)

Izvadak iz financijskih izvještaja

U tablici koja slijedi prikazan je izvadak iz financijskih izvještaja NE Krško d.o.o. u 100% iznosima na dan 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2015. godine:

|                                     | <b>31. prosinca<br/>2016.</b><br>u tisućama kuna | <b>31. prosinca<br/>2015.</b><br>u tisućama kuna |
|-------------------------------------|--|--|
| Nekretnine, postrojenja i oprema    | 2.400.731  | 2.270.953  |
| Kapital i rezerve                   | 3.339.824  | 3.374.393  |
| Bruto prihod od prodaje             | 1.229.413  | 1.372.011  |
| Novčani tok iz poslovnih aktivnosti | 137.363  | 662.485  |
| Dobit tekuće godine                 | <u>3.396</u>                                     | <u>-</u>   |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

---

### 16. ULAGANJE U TE PLOMIN

U studenome 1996. godine HEP d.d. je sklopio ugovor o zajedničkom ulaganju s RWE EnergieAktiengesellschaft („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.

Ugovor o suradnji između Društva i RWE prestao je važiti u svibnju 2015. godine sukladno njegovim odredbama. Društvo se odlučilo iskoristiti svoje pravo, da 15 godina nakon puštanja elektrane u pogon preuzme od RWE poslovni udio kojeg RWE drži u TE Plomin d.o.o.

Ugovor iz 1996. godine o zajedničkom ulaganju s RWE istekao je u svibnju 2015. godine. Društvo je sklopilo s RWE Sporazum o raskidu Ugovora o suradnji za Plomin 2 i Ugovor o prijenosu poslovnih udjela u TE Plomin 2, te je postalo 100% vlasnik društva TE Plomin d.o.o.

Društvu RWE podmirene su sve ugovorne obveze.

### Izvadak iz financijskih izvještaja

U ovim konsolidiranim financijskim izvještajima Društvo je prezentiralo svoj udio u TE Plominu metodom potpune konsolidacije.

|                                       | <b>31. prosinca</b><br><b>2016.</b><br>u tisućama kuna | <b>31. prosinca</b><br><b>2015.</b><br>u tisućama kuna |
|---------------------------------------|--|--|
| Nekretnine, postrojenja i oprema      | 257.646  | 205.779  |
| Kapital i rezerve                     | 182.089  | 181.584  |
| Bruto prihod od prodaje               | 626.734  | 645.363  |
| Dobit iz redovnog poslovanja          | 9.902  | 15.910   |
| Neto dobit                            | 2.901  | 3.357  |
| Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti | 76.278   | 115.347  |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 16. ULAGANJE U TE PLOMIN (nastavak)

|   | <b>2016.</b>    | <b>2015.</b>    |
|---|-----------------|-----------------|
|   | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| <b>Početno stanje</b>                   | -               | <b>29.202</b>   |
| Isplata kapitala                        | -               | (25.853)        |
| Obveza za dividendu / Isplata dividende | -               | (4.054)         |
| Povećanje za dobit tekuće godine        | -               | 962             |
| Tečajne razlike                         | -               | (257)           |
| <b>Završno stanje</b>                   | <b>-</b>        | <b>-</b>        |

### 17. DANI DUGOROČNI KREDITI I DEPOZITI

|   | <b>31. prosinca</b> | <b>31. prosinca</b> |
|---|---------------------|---------------------|
|   | <b>2016.</b>        | <b>2015.</b>        |
|   | u tisućama kuna     | u tisućama kuna     |
| Potraživanja za dane kredite              | 57.373              | 28.947              |
| Vrijednosno usklađenje                    | -                   | (12)                |
| Tekuće dospijeće danih dugoročnih kredita | (28.400)            | (330)               |
| <b>Dugoročni dio</b>                      | <b>28.973</b>       | <b>28.605</b>       |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 17. DANI DUGOROČNI KREDITI I DEPOZITI (nastavak)

Zajmovi dani nepovezanim društvima su kako slijedi:

|  | <b>Godina<br/>odobrenja<br/>kredita</b> | <b>Rok<br/>otplate</b> | <b>Odobreni<br/>iznos<br/>kredita</b> | <b>31. prosinca<br/>2016.</b><br><br>u tisućama<br>kuna | <b>31. prosinca<br/>2015.</b><br><br>u tisućama<br>kuna |
|--|---|------------------------|---------------------------------------|---|---|
| Grad<br>Dubrovnik                                | 2013.                                   | 5 godina               | 5.707                                 | 2.512   | 2.707   |
| Grad<br>Pregrada                                 | 2006.                                   | 10 godina              | 1.358                                 | 136   | 271   |
| Did d.o.o.<br>LNG                                | 2007.                                   | 4 godine               | 1.010                                 | 129   | 129   |
| Hrvatska   | 2015.                                   | 5 godina               | 63.600                                | 54.596  | 25.840  |
| <b>Ukupno</b>                                    |   |                        |                                       | <b>57.373</b>   | <b>28.947</b>   |
| Vrijednosno<br>usklađenje<br>Tekuće<br>dospijeće |   |                        |                                       | -<br>(28.400)   | (12)<br>(330)   |
| <b>Dugoročni<br/>dio</b>                         |   |                        |                                       | <b>28.973</b>   | <b>28.605</b>   |

### 18. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I OSTALA ULAGANJA

|                                 | <b>31. prosinca<br/>2016.</b><br>u tisućama kuna | <b>31. prosinca<br/>2015.</b><br>u tisućama kuna |
|---------------------------------|--|--|
| Ulaganja raspoloživa za prodaju | 288.493  | 244.845  |
| Ostala ulaganja                 | 7.445  | 1.065  |
|                                 | <b>295.938</b>                                   | <b>245.910</b>                                   |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 18. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I OSTALA ULAGANJA (nastavak)

Promjene na ulaganjima raspoloživim za prodaju prikazane su kako slijedi:

|   | <b>2016.</b>    | <b>2015.</b>    |
|---|-----------------|-----------------|
|   | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| <b>Početno stanje</b>                                   | <b>244.845</b>  | <b>191.611</b>  |
| Promjene fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju | 43.648          | 53.127          |
| Ulaganje u dionice                                      | -               | 107             |
| <b>Završno stanje</b>                                   | <b>288.493</b>  | <b>244.845</b>  |

Promjene fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju prikazane u tablici gore prezentirane su u bruto iznosu. U konsolidiranom računu dobiti i gubitka unutar ostale sveobuhvatne dobiti iskazani su iznosi promjena fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju umanjene za porez na dobit na poziciji neto dobit/gubitak od financijske imovine raspoložive za prodaju.

|   | <b>31. prosinca</b> | <b>31. prosinca</b> |
|---|---------------------|---------------------|
|   | <b>2016.</b>        | <b>2015.</b>        |
|   | u tisućama<br>kuna  | u tisućama<br>kuna  |
| <b>Ulaganja raspoloživa za prodaju:</b> |                     |                     |
| Jadranski Naftovod d.d.                 | 286.099             | 242.915             |
| Viktor Lenac d.d.                       | 177                 | 115                 |
| Đuro Đaković d.d.                       | 5                   | 5                   |
| Kraš d.d.                               | 4                   | 3                   |
| Pevec d.d.                              | 555                 | 312                 |
| Jadran d.d.                             | 364                 | 364                 |
| Industrogradnja grupa d.d.              | 490                 | 490                 |
| Optima Telekom d.d.,                    | 296                 | 223                 |
| Institut IGH d.d.,                      | 172                 | 98                  |
| Međimurje beton d.d.                    | 153                 | 154                 |
| HTP Korčula d.d.                        | 71                  | 59                  |
| Lanište d.o.o.                          | 72                  | 72                  |
| Ostalo                                  | 35                  | 35                  |
|   | <b>288.493</b>      | <b>244.845</b>      |

**18. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I OSTALA ULAGANJA (nastavak)****Ostala ulaganja**

|                     |                |                |
|---------------------|----------------|----------------|
| Geopodravina d.o.o. | 200            | 200            |
| LNG Hrvatska d.o.o. | 865            | 865            |
| Novenerg d.o.o.     | 380            | -              |
| Cropex              | 6.000          | -              |
|                     | <b>7.445</b>   | <b>1.065</b>   |
|                     | <b>295.938</b> | <b>245.910</b> |

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

U 2016. i 2015. godini fer vrednovanje je napravljeno temeljem obavijesti Središnjeg klirinško depozitarnog društva o stanju računa na dan 31. prosinca. Tržišna cijena dionice Jadranskog naftovoda d.d. na dan 31. prosinca 2016. godine iznosi 5.300 kuna, a na 31. prosinca 2015. godine 4.500 kuna. Fer vrednovanjem ulaganja u Jadranski naftovod d.d. na dan 31. prosinca 2016. godine povećana je vrijednost ulaganja za 43.184 tisuća kuna (2015.: povećana za 54.037 tisuće kuna). Fer vrednovanje u 2016. i 2015. godini je provedeno kroz rezerve. Za 18% (2015.: 20%) od povećanja vrijednosti ulaganja smanjene su rezerve i povećana odgođena porezna obveza.

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. U 2011. godini donijeta je odluka o povećanju temeljnog kapitala sa 20 tisuća kuna na 220 tisuća kuna, a 2012. na 1.730 tisuća kuna. HEP d.d. je vlasnik 50 % udjela, a Plinacro d.o.o. je vlasnik druge polovice udjela. Društvo LNG Hrvatska d.o.o. je dokapitalizirano od strane Plinacra d.o.o. u iznosu od 22.600 tisuća kuna što je registrirano na Trgovačkom sudu 4. veljače 2013. godine. Temeljni kapital društva LNG Hrvatska d.o.o. iznosi 24.330 tisuća kuna.

Temeljem predstečajne nagodbe s dužnicima za prodanu električnu energiju, toplinu i plin i zamjenu potraživanja za udjele u društvima s problemima u poslovanju, Grupa je preuzela udjele u svim društvima ukupne vrijednosti 2.145 tisuća kuna.



## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 19. OSTALA DUGOTRAJNA IMOVINA

|  | <b>31. prosinca</b><br><b>2016.</b><br>u tisućama kuna | <b>31. prosinca</b><br><b>2015.</b><br>u tisućama kuna |
|--|--|--|
| Potraživanja po stambenim kreditima                                      | 17.590   | 21.818   |
| Potraživanja od kupaca projekta energetske učinkovitosti – dugoročni dio | 23.836   | 15.460   |
| Derivativni financijski instrumenti                                      | -  | 70.900   |
| Ostala dugotrajna imovina  | 5.515  | 7.617  |
|  | <b>46.941</b>  | <b>115.795</b>   |

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 konsolidiranim 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 27). Potraživanja su osigurana hipotekama na prodane stanove.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 20. ZALIHE

|  | <b>31. prosinca<br/>2016.</b><br>U tisućama<br>kuna | <b>31. prosinca<br/>2015.</b><br>u tisućama<br>kuna |
|--|---|---|
| Zalihe goriva i kemikalija   | 150.627   | 129.118   |
| Elektro materijal  | 330.917   | 320.381   |
| Rezervni dijelovi  | 194.400   | 197.320   |
| Građevinski materijal  | 24.974  | 32.699  |
| Zalihe plina za veleprodaju  | 379.488   | 439.951   |
| Emisijske jedinice CO <sub>2</sub>                                 | 222.957   | 297.128   |
| Ostale zalihe  | 74.967  | 62.473  |
| Zalihe nuklearnog goriva i ostalog materijala NEK d.o.o.           | 260.113   | 229.941   |
|  | <b><u>1.638.443</u></b>                             | <b><u>1.709.011</u></b>                             |
| Vrijednosno usklađenje zastarjelog materijala i rezervnih dijelova | (233.075)   | (219.722)   |
|  | <b><u>1.405.368</u></b>                             | <b><u>1.489.289</u></b>                             |

### 21. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

|  | <b>31. prosinca<br/>2016.</b><br>U tisućama<br>kuna | <b>31. prosinca<br/>2015.</b><br>u tisućama<br>kuna |
|--|---|---|
| Električna energija – gospodarstvo                     | 1.422.648   | 1.473.439   |
| Električna energija – kućanstva                        | 489.270   | 478.274   |
| Električna energija – inozemstvo                       | 67.886  | 32.770  |
| Toplinska energija, plin i usluge                      | 791.301   | 805.186   |
| Priključenje na mrežu prijenosa                        | -   | 27.292  |
| Potraživanja od kupaca NEK d.o.o.                      | 15.057  | 8.951   |
| Ostalo   | 63.826  | 66.749  |
|  | <b><u>2.849.988</u></b>                             | <b><u>2.892.661</u></b>                             |
| Ispravak vrijednosti za sumnjiva i sporna potraživanja | (896.396)   | (1.045.598)   |
|  | <b><u>1.953.592</u></b>                             | <b><u>1.847.063</u></b>                             |

## 21. POTRAŽIVANJA OD KUPACA (nastavak)

Starosna struktura dospjeća neispravljenih potraživanja od kupaca:

|                 | <b>31. prosinca<br/>2016.</b> | <b>31. prosinca<br/>2015.</b> |
|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                 | U tisućama kuna               | u tisućama kuna               |
| Nedospjelo      | 1.336.879                     | 1.206.160                     |
| do 30 dana      | 333.439                       | 349.305                       |
| od 31 – 60 dana | 118.850                       | 125.892                       |
| od 61 – 90 dana | 55.159                        | 51.797                        |
| od 91-180 dana  | 56.141                        | 62.379                        |
| 181 – 365 dana  | 43.773                        | 41.659                        |
| 365 i više dana | 9.351                         | 9.871                         |
|                 | <u><b>1.953.592</b></u>       | <u><b>1.847.063</b></u>       |

Promjene na ispravcima za umanjenje vrijednosti bile su kako slijedi:

|  | <b>2016.</b>            | <b>2015.</b>            |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | u tisućama kuna         | u tisućama kuna         |
| <b>Stanje 1. siječnja</b>                                | <u><b>1.045.598</b></u> | <u><b>974.179</b></u>   |
| Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca (bilješka 8) | 107.276                 | 170.915                 |
| Isknjiženja prethodno umanjениh potraživanja             | (171.671)               | (26.373)                |
| Naplaćena ispravljena potraživanja (bilješka 5)          | (84.807)                | (73.123)                |
| <b>Stanje 31. prosinca</b>                               | <u><b>896.396</b></u>   | <u><b>1.045.598</b></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.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

**22. OSTALA KRATKOTRAJNA POTRAŽIVANJA**

|  | <b>31. prosinca<br/>2016.</b> | <b>31. prosinca<br/>2015.</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
|  | u tisućama kuna               | u tisućama kuna               |
| Potraživanja za porez na dobit   | 60.522                        | 210.936                       |
| Predujmovi za obrtna sredstva  | 5.863                         | 5.359                         |
| Potraživanja od države za zaposlene  | 9.714                         | 6.435                         |
| Potraživanja za više obračunatu vodoprivrednu naknadu                          | 5.914                         | -                             |
| Depoziti i oročena sredstva na rok duži od 3 mjeseca                           | 111.191                       | 99.166                        |
| Depoziti i oročena sredstva na rok duži od 3 mjeseca<br>NEK                    | 275.980                       | 417.904                       |
| Potraživanja HEP-ESCO d.o.o. od korisnika projekta<br>energetske učinkovitosti | 9.813                         | 13.063                        |
| Potraživanja za dane kredite društvima povezanim<br>sudjelujućim interesom     | 25.752                        | -                             |
| Potraživanja za prodane stanove  | 6.464                         | 6.499                         |
| Potraživanja za fakturiranu naknadu OIE – HROTE                                | 34.774                        | 30.548                        |
| Primljene mjenice  | 27.456                        | -                             |
| Derivativni financijski instrumenti (bilješka 25)                              | 96.196                        | -                             |
| Ostala potraživanja NEK  | 2.369                         | 2.031                         |
| Ostala kratkoročna potraživanja  | 58.909                        | 43.812                        |
|  | <b><u>730.917</u></b>         | <b><u>835.753</u></b>         |

**23. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

|                                     | <b>31. prosinca<br/>2016.</b> | <b>31. prosinca<br/>2015.</b> |
|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                     | u tisućama kuna               | u tisućama kuna               |
| Kunski računi                       | 938.761                       | 497.566                       |
| Devizni računi                      | 216.798                       | 427.145                       |
| Izdvojena novčana sredstva          | 31.686                        | 30.706                        |
| Blagajne kunske                     | 260                           | 271                           |
| Depoziti s dospijecem do 90 dana    | 1.314.216                     | 1.419.032                     |
| Dnevna oročenja                     | 441.633                       | 118.393                       |
| Novčani fondovi                     | 75.322                        | -                             |
| Transakcijski i devizni račun – NEK | 170                           | 53                            |
|                                     | <b><u>3.018.846</u></b>       | <b><u>2.493.166</u></b>       |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 24. 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 kuna.

#### Kapitalne rezerve

|                                 | <b>31. prosinca<br/>2016.</b> | <b>31. prosinca<br/>2015.</b> |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                 | u tisućama kuna               | u tisućama kuna               |
| Početno stanje rezervi          | 100.836                       | 54.947                        |
| Ostala sveobuhvatna dobit, neto | 39.457                        | 45.889                        |
|                                 | <b><u>140.293</u></b>         | <b><u>100.836</u></b>         |

#### Zadržana dobit

|  | <b>31. prosinca<br/>2016.</b> | <b>31. prosinca<br/>2015.</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
|  | u tisućama kuna               | u tisućama kuna               |
| Početno stanje                                     | 4.132.208                     | 2.201.265                     |
| Ostale promjene                                    | -                             | (5.357)                       |
| Tečajne razlike od prevođenja inozemnog poslovanja | (18.984)                      | (4.196)                       |
| Viškovi zemljišta                                  | -                             | 1.401                         |
| Isplaćena dividenda                                | (607.000)                     | -                             |
| Dobit/ / (gubitak) tekuće godine                   | 2.045.002                     | 1.939.095                     |
|  | <b><u>5.551.226</u></b>       | <b><u>4.132.208</u></b>       |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

**25. OBVEZE PO IZDANIM OBVEZNICAMA**

|   | <b>31. prosinca<br/>2016.</b> | <b>31. prosinca<br/>2015.</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
|   | u tisućama<br>kuna            | u tisućama<br>kuna            |
| Vrijednost obveznica u zemlji iz 2007. godine     | 92.946                        | 186.410                       |
| Diskontirana vrijednost obveznica                 | 84                            | (84)                          |
| Tekuće dospijeće obveznica                        | (93.030)                      | (93.380)                      |
|   | <b>-</b>                      | <b>92.946</b>                 |
| Vrijednost obveznica u inozemstvu iz 2012. godine | 498.617                       | 3.008.746                     |
| Reotkup obveznica (83,37%)                        | -                             | (2.806.955)                   |
| Tečajna razlika                                   | (5.046)                       | 296.826                       |
| Tekuće dospijeće obveznica                        | (493.571)                     | -                             |
| <b>Obveznice izdane 2012.godine</b>               | <b>-</b>                      | <b>498.617</b>                |
| Vrijednost obveznica u inozemstvu iz 2015. godine | 3.656.047                     | 3.703.533                     |
| Tečajna razlika po obveznicama                    | (37.511)                      | 3.455                         |
| Diskontirana vrijednost obveznica                 | 7.892                         | (50.941)                      |
|   | <b>3.626.428</b>              | <b>3.656.047</b>              |
| Razgraničenje troškova po obveznicama             | (20.255)                      | (23.727)                      |
| <b>Obveznice izdane 2015.godine</b>               | <b>3.606.173</b>              | <b>3.632.320</b>              |
| <b>Ukupno obveze po izdanim obveznicama</b>       | <b>3.606.173</b>              | <b>4.223.883</b>              |

**Obveznice izdane u zemlji**

Obveznice u iznosu od 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 su uvrštene na tržište Zagrebačke burze.

**Obveznice izdane u inozemstvu**

U studenom 2012. godine, Društvo je izdalo obveznice u iznosu od 500.000 tisuća dolara, ročnosti 5 godina uz fiksnu kamatnu stopu od 6,00% godišnje. Obveznica je uvrštena na tržište Luksemburške burze te se sa njome aktivno trguje.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

---

### 25. OBVEZE PO IZDANIM OBVEZNICAMA (nastavak)

#### *Valutna zamjena*

U svrhu smanjivanja izloženosti valutnom riziku tj. zaštite izloženosti kretanju tečaja dolara, Društvo je zaključilo Ugovor o valutnoj zamjeni (Cross currency swap) kojim je dolarska obveza po obveznicama pretvorena u eursku obvezu, i to za cijelo vrijeme trajanja obveznica, odnosno do krajnjeg dospjeća 9. studenog 2017. godine.

Prema ugovoru o valutnoj zamjeni iz 2012. godine, godišnja kamatna stopa koju plaća Društvo je fiksna i iznosi 6,53% te je plativa polugodišnje (u kamatnu stopu ugrađen je i trošak zamjene tj. *swap-a*).

#### *Refinanciranje*

U listopadu 2015. godine obveznice izdane 2012. godine su refinancirane iz novog izdanja obveznica te je otplaćeno 83,37% glavnice odnosno 416.852 tisuća dolara. Iznos nedospjele glavnice po obveznicama izdanim 2012. godine, na dan 31. prosinca 2016. godine iznosi 83.148 tisuća dolara.

Ugovor o valutnoj zamjeni iz 2012. godine vrijedi za nedospjeli iznos glavnice do krajnjeg dospjeća 9. studenog 2017. godine.

#### *Novo izdanje obveznica*

U listopadu 2015. godine Društvo je izdalo nove korporativne obveznice iznosa 550.000 tisuća dolara ročnosti 7 godina uz fiksnu kamatnu stopu od 5,875% godišnje, te cijenu izdanja od 98,594%.

Obveznice izdane 2015. godine, najvećim dijelom korištene su za reotkup 83,37% iznosa obveznica izdanih 2012. godine (odnosno reotkup 416.852 tisuća dolara). Preostali iznos izdanja namijenjen je za financiranje poslovnih aktivnosti Društva.

Obveznica je uvrštena na tržište Luksemburške burze te se sa njome aktivno trguje.

#### *Valutna zamjena*

U svrhu smanjivanja izloženosti valutnom riziku odnosno zaštite izloženosti kretanju tečaja dolara, Društvo je zaključilo Ugovor o valutnoj zamjeni (Cross currency swap) kojim je dolarska obveza po obveznicama pretvorena u eursku obvezu, i to za cijelo vrijeme trajanja obveznica, odnosno do krajnjeg dospjeća 23. listopada 2022. godine

Prema ugovoru o valutnoj zamjeni iz 2015. godine, godišnja kamatna stopa koju plaća Društvo je fiksna i iznosi 4,851% (ponderirana kamatna stopa) te je plativa polugodišnje (u kamatnu stopu ugrađen je i trošak zamjene tj. *swap-a*).

### ***Derivativni financijski instrumenti***

#### **Valutna zamjena (swap)**

U svrhu smanjivanja izloženosti valutnom riziku tj. zaštite izloženosti kretanju tečaja dolara, Društvo je zaključilo ugovore o valutnoj zamjeni kojim su dolarske obveze po obveznicama izdanim u inozemstvu 2012. i 2015. godine pretvorene u eurske obveze, i to za cijelo vrijeme trajanja obveznica, odnosno do njihova krajnjeg dospjeća.



## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

---

### 25. OBVEZE PO IZDANIM OBVEZNICAMA (nastavak)

Svrha ugovora o valutnoj zamjeni (Cross currency swap) je smanjenje valutnog rizika te preporuke kreditnih agencija o važnosti strateškog upravljanja valutnim rizicima kako bi se smanjio njihov utjecaj na poslovni rezultat Društva.

Godišnja kamatna stopa koju plaća Društvo je fiksna i iznosi 6,53%, prema ugovoru o valutnoj zamjeni iz 2012. godine, odnosno 4,851% (ponderirana kamatna stopa) prema ugovoru o valutnoj zamjeni iz 2015. godine.

Društvo fer vrijednost derivativnih financijskih instrumenata veže uz izračun Mark to market value „MTM“, prema službenim izračunima banaka, za izvještajno razdoblje.

Pozitivna vrijednost „MTM-a“ evidentira se kao potraživanje odnosno formira i financijski prihod razdoblja, a negativna vrijednost „MTM-a“ evidentira se kao obveza i formira i financijski rashod izvještajnog razdoblja.

Po konačnom dospijeću derivativnih financijskih instrumenata, predmetna potraživanja ili obveze biti će ukinuta na teret rashoda ili u korist prihoda Društva.

Na dan 31. prosinca 2016. godine navedenom metodom izračuna, po obveznicama izdanim u 2012. godini iskazana je fer vrijednost imovine u iznosu od 96.196 tisuća kuna (bilješka 22) (2015. godine 70.900 tisuća kuna (bilješka 19)).

Na dan 31. prosinca 2016. godine navedenom metodom izračuna, po obveznicama izdanim u 2015. godini iskazana je fer vrijednost obveza u iznosu od 32.251 tisuća kuna (2015. godine 81.876 tisuća kuna) (bilješka 29).

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 26. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA

|  | Kamatne<br>stope | 31. prosinca<br>2016.<br>u tisućama<br>kuna | 31. prosinca<br>2015.<br>u tisućama<br>kuna |
|--|------------------|---|---|
| Kreditni domaćih banaka                              | Promjenjiva      | 827.728                                     | 1.219.772                                   |
| Kreditni inozemnih banaka                            | Fiksna           | 237.817                                     | 90.296                                      |
| Financijski leasing                                  | Fiksna           | 13.202                                      | 16.066                                      |
| <b>Ukupno</b>  |                  | <b>1.078.747</b>                            | <b>1.326.134</b>                            |
| Razgraničenje naknada po kreditima                   |                  | (2.152)                                     | (3.382)                                     |
| <b>Ukupno dugoročne obveze po kreditima</b>          |                  | <b>1.076.595</b>                            | <b>1.322.752</b>                            |
| Tekuće dospjeće kredita                              |                  | (408.711)                                   | (383.525)                                   |
| Tekuće dospjeće financijskog leasinga (bilješka 33.) |                  | (3.120)                                     | (2.984)                                     |
| <b>Dugoročni dio</b>                                 |                  | <b>664.764</b>                              | <b>936.243</b>                              |

Društvo je ugovaralo kredite sa domaćim i inozemnim bankama sa primjenjivim varijabilnim i fiksnim kamatnim stopama u rasponu od 0,47% do 5,6% za 2016. godinu.

Kreditni domaćih banaka osigurani su mjenicama i zadužnicama. Na dan 31. prosinca .2016. godine Grupa nema duga pokrivenog jamstvom RH.

#### Novi izvori financiranja

Za financiranje plana investicija i redovnog poslovanja u 2016. godini Grupa je koristila vlastita sredstva i sredstva iz kredita u korištenju.

#### Kreditni u korištenju

Tijekom 2016. godine i dalje je korišten dugoročni kredit odobren od KfW Entwicklungsbank iznosa 50 milijuna EUR za financiranje projekata obnovljivih izvora energije. Stanje kredita od KfW banke na dan 31. prosinca 2016. godine iznosi 31,5 milijuna EUR, odnosno neiskorišteni dio kredita iznosi 18,5 milijuna EUR.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 26. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA (nastavak)

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

|       | (u tisućama kuna) |
|-------|-------------------|
| 2017. | 411.831           |
| 2018. | 432.452           |
| 2019. | 138.952           |
| 2020. | 61.174            |
| 2021. | 34.338            |
|       | <u>1.078.747</u>  |

Kreditni domaćih banaka osigurani su mjenicama i zadužnicama, dok su po samo jednom klupskom kreditu ugovorena financijska jamstva u obliku financijskih pokazatelja prema kojima je Grupa obvezna na godišnjoj i polugodišnjoj osnovi zadovoljiti određene propisane razine sljedećih pokazatelja: neto vrijednosti imovine (vlastitog kapitala), pokrića duga, te neto i ukupnih obveza po kreditima.

Osnovni cilj vezan za rizike koje nose financijski pokazatelji je zaštititi Grupu od mogućeg kršenja ugovorenih obveza, odnosno prijevremenih dospeljeća ugovorenih kreditnih zaduženja.

Ugovoreni financijski pokazatelji se prate i izračunavaju temeljeno na projiciranoj bilanci i računu dobiti i gubitka.

Grupa izrađuje preliminarne kalkulacije financijskih pokazatelja u nadolazećem srednjoročnom razdoblju i prati njihov trend kretanja.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 26. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA (nastavak)

Ukoliko projekcije bilance i računu dobiti gubitka na kraju poslovne godine pokazu mogućnost prekoračenja po pojedinom financijskom pokazatelju, Društvo je dužno obavijestiti banku o postojanju mogućnosti povrede ugovora i pravovremeno zatražiti od banke „odreknuće“ („*waiver*“).

U slučaju da banka ne odobri odreknuće „*waiver*“, mogući scenarij je prijevremeno dospijeće duga što predstavlja rizik likvidnosti za Grupu.

Uprava vjeruje da u slučaju prekoračenja pojedinog pokazatelja, Društvo može ishoditi „*waiver*“ od kreditora, obzirom da plaćanje obveza prema financijskim institucijama predstavlja prioritetnu obvezu Društva, te da Društvo nikada nije kasnilo u plaćanju obveza prema financijskim institucijama.

Zbog svega navedenog, Uprava procjenjuje da je mogućnost prijevremenog dospijeća kreditnih obveza kao posljedica prekoračenja financijskih pokazatelja, kao i izloženost Grupe kreditnom riziku, riziku likvidnosti i tržišnom riziku koji mogu nastati kao rezultat prekoračenja financijskih pokazatelja, minimalan.

Na dan 31. prosinca 2016. godine Grupa je zadovoljila sve ugovorene financijske pokazatelje.

Ukupna izloženost Grupe temeljem ugovorenih kreditnih zaduženja vezana za financijske pokazatelje na dan 31. prosinca 2016. godine iznosi 70.588 tisuća EUR.

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

| <b>Valuta</b> | <b>31. prosinca<br/>2016.</b> | <b>31. prosinca<br/>2015.</b> |
|---------------|-------------------------------|-------------------------------|
| EUR           | 142.733                       | 173.690                       |

U svrhu osiguranja rezervi likvidnosti u narednom srednjoročnom razdoblju, Društvo ima sa domaćim bankama zaključene višenamjenske okvirne ugovore, u ukupnom iznosu od 1,0 milijarde kuna.

Sredstva iz navedenih okvira Društvo može koristiti za kratkoročne kredite, te izdavanje garancija, akreditiva, pisama namjere sukladno potrebama društava Grupe.

Iz prethodno spomenutih srednjoročnih višenamjenskih okvira, Grupa tijekom 2016. godine nije imala potrebe zaključivati kratkoročne kredite zbog dobre likvidnosti. Također, Grupa ima potpisan okvirni ugovor o dobavljačkom faktoringu u iznosu od 50 milijuna eura sa rokom korištenja do 31. prosinca 2017. godine.

Na dan 31. prosinca 2016. godine Grupa ima na raspolaganju 699,3 milijuna kuna iz kratkoročnih izvora financiranja.

Nakon datuma bilance Vlada RH izdala je suglasnost temeljem koje su okvirni krediti banaka prolongirani na 3 godine, a ukupan iznos raspoloživih sredstava iz kratkoročnih okvira iznosi 1.392 milijuna kuna .

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

---

### 27. DUGOROČNE OBVEZE PREMA DRŽAVI

Dugoročne obveze prema državi u iznosu od 15.901 tisuća kuna u 2016. godini (2015. godine: 18.774 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.

### 28. DUGOROČNA REZERVIRANJA

|   | <b>31. prosinca<br/>2016.</b> | <b>31. prosinca<br/>2015.</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
|   | u tisućama kuna               | u tisućama kuna               |
| Rezerviranja za sudske sporove                                    | 337.899                       | 367.772                       |
| Rezerviranja za otpremnine  | 329.693                       | 374.550                       |
| Rezerviranja za jubilarne nagrade                                 | 44.986                        | 45.875                        |
| Rezerviranje za razgradnju termoelektrane                         | 161.438                       | 128.297                       |
| Rezerviranje za isporučenu električnu energiju iz vjetroelektrana | 21.631                        | 21.631                        |
| Rezerviranja za otpremnine i jubilarne naknade i ostalo NEK       | 35.053                        | 31.376                        |
|   | <b><u>930.700</u></b>         | <b><u>969.501</u></b>         |

Iznos rezerviranja za troškove razgradnje termoelektrana u iznosu od 161.438 tisuća kuna predstavlja diskontiranu vrijednost procijenjenog troška razgradnje termoelektrana Grupe.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 28. DUGOROČNA REZERVIRANJA (nastavak)

Niže u tablici sažeto su prikazane promjene rezerviranja tijekom prezentiranog razdoblja:

|  | Rezerviranja za<br>sudske sporove | Rezerviranja za<br>otpremnine | Rezerviranja za<br>jubilarne<br>nagrade | Rezerviranja za<br>razgradnju<br>termo-elektrana | Ostalo          | Ukupno          |
|--|-----------------------------------|-------------------------------|---|--|-----------------|-----------------|
|  | u tisućama kuna                   | u tisućama kuna               | u tisućama kuna                         | u tisućama kuna                                  | u tisućama kuna | u tisućama kuna |
| <b>Na 1. siječnja 2015.</b>              | <b>363.052</b>                    | <b>319.691</b>                | <b>44.806</b>                           | <b>120.689</b>                                   | <b>54.541</b>   | <b>902.779</b>  |
| Dodatna rezerviranja                     | 25.260                            | 77.566                        | 8.538                                   | 7.608  | -               | 118.972         |
| Smanjenje rezerviranja temeljem isplate  | (16.922)                          | (2.977)                       | (4.901)                                 | -  | (1.534)         | (26.334)        |
| Smanjenje rezerviranja temeljem procjene | (3.618)                           | (19.730)                      | (2.568)                                 | -  | -               | (25.916)        |
| <b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>         | <b>367.772</b>                    | <b>374.550</b>                | <b>45.875</b>                           | <b>128.297</b>                                   | <b>53.007</b>   | <b>969.501</b>  |
| Dodatna rezerviranja                     | 25.870                            | 29.789                        | 2.031                                   | 33.141   | 3.677           | 94.508          |
| Smanjenje rezerviranja temeljem isplate  | (10.650)                          | (3.856)                       | (857)                                   | -  | -               | (15.363)        |
| Smanjenje rezerviranja temeljem procjene | (45.093)                          | (70.790)                      | (2.063)                                 | -  | -               | (117.946)       |
| <b>Na dan 31. prosinca 2016.</b>         | <b>337.899</b>                    | <b>329.693</b>                | <b>44.986</b>                           | <b>161.438</b>                                   | <b>56.684</b>   | <b>930.700</b>  |

#### *Rezerviranja za sudske sporove*

Grupa rezervira troškove za sudske sporove za koje je procijenjeno da nije vjerojatno da će biti riješeni u korist HEP-a d.d. i ovisnih društava. Najznačajniji sudski sporovi se odnose na sporove gdje je tuženik HEP Proizvodnja d.o.o. i HEP d.d.

HEP Proizvodnja d.o.o. vodi spor sa Zagrebačkim holdingom d.o.o. čije rezerviranje u 2016. godini iznosi 38.045 tisuća kuna i odnosi se na naknadu za postrojenje za obradu otpadnih voda.

U HEP-u d.d. najznačajnija rezerviranja odnose se na spor vezan za HE Peruća koji je započet u 1995. godini, za koji je u 2012. godini donijeta prvostupanjska presuda u korist tužitelja. Vrijednost spora iznosi oko 330.000 tisuća kuna, a rezervirana su sredstva u visini 50% vrijednosti spora u iznosu od 165.000 tisuća kuna. Značajan spor odnosi se i na Kartnersparkass u iznosu od 9.903 tisuća kuna.

### 28. DUGOROČNA REZERVIRANJA (nastavak)

#### Zakon o vodama

Prema tumačenju DORH-a Zakon o vodama, koji je stupio na snagu 4. siječnja. 1996. godine kao i novi Zakon o vodama koji je stupio na snagu 1. siječnja 2010. godine čini upitnim imovinsko-pravni status imovine za proizvodnju električne energije iz hidroelektrana iz razloga što se zemljišno knjižne čestice na kojima su izgrađene hidroelektrane određuju kao "Javno vodno dobro" koje prema svojoj pravnoj naravi se smatra nekretninom u općoj uporabi u vlasništvu Republike Hrvatske te ne može biti pravom vlasništva fizičkih i pravnih osoba.

Trenutno je u tijeku više izvanparničnih i upravnih postupaka između Društva i Republike Hrvatske (RH) u kojim postupcima se traži upis prava vlasništva nad hidroelektranama u korist RH. Ne postoji ujednačena sudska praksa po navedenom pitanju.

Društvo osporava naprijed navedeno tumačenje Zakona o vodama budući da je riječ o nekretninama koje su unesene u bilancu Društva prilikom postupka pretvorbe te se time na iste ne mogu primjenjivati zakoni koji su stupili na snagu nakon postupka pretvorbe. Navedeni stav Društva je u skladu s Odlukom Ustavnog suda RH pod brojem U-III-3049/2007. Također, potrebno je imati u vidu ukupnu elektro-energetsku sigurnost u RH, te činjenicu da je Društvo izgradilo i investiralo značajna sredstva u navedenim objektima, da Društvo održava navedene objekte, te je vlasnik sve opreme neophodne za upravljanje i funkcionalnost navedenih hidroelektrana.

Društvo je podnijelo prijedlog Ustavnom sudu za pokretanje postupka za ocjenu suglasnosti članka 23. stavak 4. Zakona o vodama s Ustavom i da po provedenom postupku poništi navedenu odredbu.

Nadalje, Ministarstvo poljoprivrede je tijekom 2015. pokrenulo proceduru dopune i izmjene Zakona o vodama. Kao dio tog procesa, a imajući u vidu sve gore navedeno, Društvo je podnijelo prijedlog izmjena i dopuna odredbi Zakona o vodama s ciljem raščišćavanja imovinsko-pravnih odnosa i vlasništva Republike Hrvatske na objektima za proizvodnju električne energije izgrađenih od strane pravnih osoba u većinskom vlasništvu Republike Hrvatske. Ministarstvo gospodarstva je mišljenjem također uputilo suglasnost na inicijativu Društva za izmjenu i dopunu Zakona o vodama.

U 2016. i 2017. godini Društvo je nastavilo s aktivnostima u cilju rješavanja pitanja vlasništva nad hidroelektranama i o navedenoj problematici izvjestilo je Ministarstvo zaštite okoliša i energetike.



## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 28. DUGOROČNA REZERVIRANJA (nastavak)

*Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade*

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

|                                  | <b>Otpremnine</b> | <b>Jubilarne nagrade</b> | <b>Ukupno</b>   |
|----------------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------|
|                                  | u tisućama kuna   | u tisućama kuna          | u tisućama kuna |
| <b>Na dan 1. siječnja 2015.</b>  | <b>319.691</b>    | <b>44.806</b>            | <b>364.497</b>  |
| Troškovi tekućeg rada            | 13.309            | 2.308                    | 15.617          |
| Troškovi kamata                  | 14.140            | 1.706                    | 15.846          |
| Isplaćena primanja               | (8.993)           | (6.829)                  | (15.822)        |
| Troškovi minulog rada            | 29.823            | 1.394                    | 31.217          |
| Aktuarski (gubici)               | 6.580             | 2.490                    | 9.070           |
| <b>Na dan 31. prosinca 2015.</b> | <b>374.550</b>    | <b>45.875</b>            | <b>420.425</b>  |
| Troškovi tekućeg rada            | 12.636            | 2.393                    | 15.029          |
| Troškovi kamata                  | 8.636             | 1.161                    | 9.797           |
| Isplaćena primanja               | (11.639)          | (5.830)                  | (17.469)        |
| Troškovi minulog rada            | 3.267             | 474                      | 3.741           |
| Aktuarski (gubici)               | (57.757)          | 913                      | (56.844)        |
| <b>Na dan 31. prosinca 2016.</b> | <b>329.693</b>    | <b>44.986</b>            | <b>374.679</b>  |

**28. DUGOROČNA REZERVIRANJA (nastavak)**

Pri izradi kalkulacija korištene su sljedeće pretpostavke:

- Stopa prestanka radnog odnosa kreće se od 0 % do 5,66 %, a temelji se na statističkim podacima o fluktuaciji zaposlenika u Grupi u razdoblju od 2006. do 2016. godine.
- Vjerojatnost smrti po starosnoj dobi i spolu izvedena je iz Tablica smrtnosti za Hrvatsku u razdoblju od 2010. – 2012. godine, koje je objavio Državni zavod za statistiku Republike Hrvatske. Pretpostavlja se da se zaposlenici Grupe ubrajaju u prosječnu populaciju u pogledu smrtnosti i zdravstvenog statusa.
- Pretpostavili smo da godišnje plaće neće rasti.
- Sadašnja vrijednost obveze izračunata je primjenom diskontne stope 2.8 % za sve članove Grupe.

**29. OSTALE DUGOROČNE OBVEZE**

|  | <b>31. prosinca<br/>2016.</b> | <b>31. prosinca<br/>2015.</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
|  | u tisućama<br>kuna            | u tisućama<br>kuna            |
| Odgođeni prihodi za imovinu financiranu od drugih                  | 3.280.668                     | 3.505.750                     |
| Dugoročne obveze za imovinu financiranu iz klirinškog duga         | 863.450                       | 842.162                       |
| Derivativne financijske obveze po swap transakcijama (bilješka 25) | 32.251                        | 81.876                        |
| Ostalo dugoročne obveze  | 13.978                        | 15.182                        |
|  | <b><u>4.190.347</u></b>       | <b><u>4.444.970</u></b>       |

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 30. lipnja 2009. godine. Nakon 1. srpnja 2009. 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.

Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo ima iskazanu obvezu za klirinški dug u iznosu od 863.450 tisuća kuna (2015. godine: 842.162 tisuća kuna), koja se odnosi na plaćanje 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 Društva i Ministarstva financija a vezano za navedeni klirinški dug, nije definirano da li je riječ o kreditu ili nekom drugom pravnom odnosu.

### 30. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

|  | <b>31. prosinca<br/>2016.</b><br>u tisućama kuna | <b>31. prosinca<br/>2015.</b><br>u tisućama kuna |
|--|--|--|
| Obveze prema dobavljačima u zemlji     | 1.490.580  | 1.510.348  |
| Obveze prema dobavljačima u inozemstvu | 169.824  | 73.293   |
| Obveze prema dobavljačima unutar EU    | 97.937   | 136.569  |
| Obveze prema dobavljačima – NEK d.o.o. | 28.997   | 20.700   |
|  | <b><u>1.787.338</u></b>                          | <b><u>1.740.910</u></b>                          |

### 31. OBVEZE ZA POREZE I DOPRINOSE

|  | <b>31. prosinca<br/>2016.</b><br>u tisućama kuna | <b>31. prosinca<br/>2015.</b><br>u tisućama kuna |
|--|--|--|
| Obveze za PDV                                      | 106.110  | 105.430  |
| Komunalne i ostale naknade                         | 17.190   | 37.326   |
| Doprinosi na plaće                                 | 21.527   | 22.738   |
| Porezi i doprinosi na materijalna prava zaposlenih | 8.878  | 29.530   |
| Ostalo   | 4.045  | 4.264  |
|  | <b><u>157.750</u></b>                            | <b><u>199.288</u></b>                            |

### 32. OBVEZE PREMA ZAPOSLENIMA

|   | <b>31. prosinca<br/>2016.</b><br>u tisućama kuna | <b>31. prosinca<br/>2015.</b><br>u tisućama kuna |
|---|--|--|
| Obveze za neto plaće                                  | 79.092   | 79.744   |
| Obveze za doprinose                                   | 36.379   | 40.435   |
| Obveze za otpremnine za odlazak u mirovinu            | 4.303  | 60.718   |
| Obveze za otpremnine u slučaju raskida ugovora o radu | -  | 12.406   |
| Obveze za plaće NEK d.o.o.                            | 15.176   | 11.601   |
| Ostalo  | 20.319   | 21.606   |
|   | <b><u>155.269</u></b>                            | <b><u>226.510</u></b>                            |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 33. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

|  | <b>31. prosinca<br/>2016.</b> | <b>31. prosinca<br/>2015.</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
|  | u tisućama kuna               | u tisućama kuna               |
| Obveze za primljene predujmove za priključke                 | 380.208                       | 357.756                       |
| Obveze za ostale primljene predujmove                        | 128.914                       | 116.202                       |
| Obračunati troškovi neiskorištenih godišnjih odmora          | 71.304                        | 61.504                        |
| Obračunati prihod od prodaje električne energije kućanstvima | 22.077                        | 33.539                        |
| Obveze za obračunatu solidarnu naknadu                       | 14.612                        | 13.980                        |
| Obveze za naknade za obnovljive izvore                       | 46.457                        | 46.704                        |
| Obračunati troškovi otpremnina radnicima                     | 342.964                       | 31.851                        |
| Obračunati troškovi kamata                                   | 2.122                         | -                             |
| Obračunati troškovi za emisije CO <sub>2</sub>               | 137.289                       | 133.740                       |
| Ostali obračunati troškovi                                   | 3.682                         | 12.844                        |
| Tekuće dospijeće financijskog leasinga (bilješka 26)         | 3.120                         | 2.984                         |
| Obveze NEK d.o.o.  | 5.045                         | 44.420                        |
| Ostale obveze  | 16.186                        | 23.182                        |
|  | <b>1.173.980</b>              | <b>878.706</b>                |

Korekcija prihoda od kućanstava na dan 31. prosinca 2016. godine dobivena je izračunom logaritamske krivulje koristeći gubitke u mreži od 7,87%, dok je za godinu završenu na dan 31. prosinca 2015. godine, navedeni postotak gubitaka korišten u izračunu iznosio 8,39%. Rezultat je povećanje prihoda u 2016. godini u iznosu 11.462 tisuće kuna u odnosu na prošlu godinu, te iskazana obveza za obračunati prihod u iznosu od 22.077 tisuća kuna (2015. godine 33.539 tisuće kuna).

HEP d.d. je sukladno Zakonu o zaštiti zraka (NN 130/2011, 47/14) i pripadajućim podzakonskim aktima iz područja emisije stakleničkih plinova svrstan u obveznike EU ETS sustava i devet HEP-ovih postrojenja je od 1. siječnja 2013. godine u EU-ETS sustavu.

Grupa je ishodila dozvole za emisije stakleničkih plinova za svih devet HEP-ovih postrojenja koja se nalaze u EU-ETS te prati emisije iz postrojenja sukladno odobrenom planu praćenja te dostavlja verificirana izvješća Agenciji za zaštitu okoliša do 31. ožujka svake godine o ukupnim emisijama CO<sub>2</sub> za proteklu kalendarsku godinu.

Na temelju predanog izvješća Grupa je dužna najkasnije do 30. travnja tekuće godine predati količinu emisijskih jedinica u Registar Unije u iznosu koji odgovara verificiranoj ukupnoj emisiji stakleničkih plinova iz postrojenja u prethodnoj kalendarskoj godini, sukladno verificiranom izvješću.

HEP-ova EU-ETS postrojenja predala su u Registar EU emisijske jedinice u količinama verificiranih emisija za 2013., 2014., 2015. i 2016. godinu.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

---

### 33. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE (nastavak)

Sukladno navedenom troškovi naknade za emisije stakleničkih plinova sastoje se od količine emitiranog CO<sub>2</sub> (eq) i cijene emisijskih jedinica koju Grupa ukalkulirava na pasivna vremenska razgraničenja (obračunane troškove) i rashode razdoblja u godini u kojoj je nastala emisija stakleničkih plinova.

### 34. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA

Društvo ima 50% udjela u kapitalu NE Krško d.o.o. ("NEK") iako je ulaganje u NEK iskazano u financijskim izvještajima kao zajednička imovina (zajedničke operacije), zbog činjenice da je NEK zasebna pravna osoba ovdje iskazujemo transakcije između NEK-a i HEP-a d.d.

Proizvedena električna energija u NEK-u 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:

|  | <b>31. prosinca<br/>2016.</b> | <b>31. prosinca<br/>2015.</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
|  | u tisućama<br>kuna            | u tisućama<br>kuna            |
| <b>NE Krško d.o.o.</b>                   |                               |                               |
| Obveze za nabavljenu električnu energiju | 52.444                        | 41.802                        |
| Troškovi nabavljene električne energije  | 609.026                       | 664.425                       |

Primanja Uprave objašnjena su u bilješci 7.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

**34. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)**

| u tisućama kuna  | Prihod od prodaje |                | Trošak nabavki   |                  |
|--|-------------------|----------------|------------------|------------------|
|  | 2016.             | 2015.          | 2016.            | 2015.            |
| <b>Društva koja su u djelomičnom vlasništvu Države</b> |                   |                |                  |                  |
| Društvo Hrvatske Željeznice                            | 101.658           | 107.502        | 1.307            | 2.185            |
| INA-Industrija nafte d.d.                              | 158.780           | 152.362        | 1.049.732        | 1.278.937        |
| Prirodni Plin d.o.o.                                   | -                 | -              | -                | -                |
| Plinacro d.o.o.  | 1.377             | 1.456          | 149.952          | 103.603          |
| Croatia osiguranje d.d.                                | 2.839             | 4.449          | 1.775            | 2.074            |
| Hrvatska pošta d.d.                                    | 12.147            | 14.069         | 39.331           | 21.785           |
| Hrvatske šume d.o.o.                                   | 3.751             | 3.481          | 3.042            | 3.469            |
| Jadrolinija d.o.o.                                     | 609               | 514            | 580              | 851              |
| Narodne novine d.d.                                    | 2.346             | 3.663          | 3.639            | 3.682            |
| Hrvatska radio televizija                              | 11.713            | 16.394         | 1.514            | 1.422            |
| Plovput d.d.   | 327               | 270            | 164              | 164              |
| Croatia Airlines d.d.                                  | 974               | 1.096          | 6                | 2                |
| Petrokemija Kutina d.d.                                | 17.631            | 20.924         | 257              | 197              |
| Ministarstvo vanjskih poslova                          | 481               | 969            | -                | -                |
| Ministarstvo obrane RH                                 | 21.192            | 21.726         | -                | -                |
| Ministarstvo unutarnjih poslova                        | 23.236            | 19.090         | -                | -                |
| Osnovne i srednje škole                                | 76.890            | 83.648         | 18               | 18               |
| Pravosudne ustanove                                    | 9.126             | 8.660          | 126              | 75               |
| Sveučilišta i veleučilišta                             | 31.294            | 37.652         | 1.201            | 1.820            |
| Zakonodavna, izvršna i druga tijela RH                 | 27.836            | 27.014         | 4.031            | 4.335            |
| Zdravstvene ustanove i organizacije                    | 100.785           | 109.853        | 193              | 718              |
| HROTE d.o.o.   | 157.687           | 38.055         | 655.880          | 573.697          |
| Ostali korisnici                                       | 9.635             | 13.518         | 7.353            | 18.249           |
| <b>UKUPNO</b>  | <b>772.314</b>    | <b>686.365</b> | <b>1.920.101</b> | <b>2.017.283</b> |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 34. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

| u tisućama kuna  | Iznos potraživanja   |                      | Iznos obveza         |                      |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | 31.prosinca<br>2016. | 31.prosinca<br>2015. | 31.prosinca<br>2016. | 31.prosinca<br>2015. |
| <b>Društva koja su u djelomičnom vlasništvu Države</b> |                      |                      |                      |                      |
| Društvo Hrvatske Željeznice                            | 27.589               | 28.735               | 177                  | 400                  |
| INA-industrija nafte d.d.                              | 19.923               | 16.269               | 119.264              | 138.417              |
| Plinacro d.o.o.  | 152                  | 119                  | 31.228               | 22.950               |
| Croatia osiguranje d.d.                                | 242                  | 302                  | 427                  | 656                  |
| Hrvatska pošta d.d.                                    | 1.448                | 1.249                | 8.120                | 2.381                |
| Hrvatske šume d.o.o.                                   | 1.029                | 361                  | 13                   | 2                    |
| Jadrolinija d.o.o.                                     | 123                  | 91                   | 25                   | 487                  |
| Narodne novine d.d.                                    | 411                  | 459                  | 645                  | 778                  |
| Hrvatska radio televizija                              | 2.525                | 2.850                | 23                   | 35                   |
| Plovput d.d.   | 58                   | 8                    | 51                   | 51                   |
| Croatia Airlines d.d.                                  | 109                  | 109                  | -                    | -                    |
| Petrokemija Kutina d.d.                                | 3.176                | 3.773                | 82                   | 152                  |
| Ministarstvo obrane RH                                 | 4.356                | 4.366                | -                    | -                    |
| Ministarstvo unutarnjih poslova                        | 4.648                | 3.587                | -                    | -                    |
| Osnovne i srednje škole                                | 15.531               | 14.658               | -                    | -                    |
| Pravosudne ustanove                                    | 1.495                | 1.254                | -                    | -                    |
| Sveučilišta i veleučilišta                             | 5.519                | 9.979                | -                    | -                    |
| Zakonodavna, izvršna i dr. tijela RH                   | 5.404                | 4.442                | -                    | -                    |
| Zdravstvene ustanove i organizacije                    | 19.881               | 17.261               | -                    | -                    |
| HROTE d.o.o.   | 80.128               | 33.354               | 127.841              | 100.680              |
| Ostali korisnici                                       | 18.567               | 21.731               | 18.892               | 19.212               |
| <b>UKUPNO</b>  | <b>212.314</b>       | <b>164.957</b>       | <b>306.788</b>       | <b>286.201</b>       |

### **35. NEPREDVIDIVI DOGAĐAJI I PREUZETE OBVEZE**

#### **Sporovi**

Grupa je u 2016. godini uknjižila rezerviranja za sudske sporove za koje je procijenjeno da nije vjerojatno da će biti riješeni u korist HEP-a d.d. i ovisnih društava.

Grupa ima dugotrajna ulaganja na teritoriju Bosne i Hercegovine i Srbije, u iznosu od 1.243.970 tisuća kuna. Tijekom pretvorbe Društva u dioničko društvo 1994. godine, ovaj iznos isključen je iz neto vrijednosti imovine.

Grupa ima dugotrajna ulaganja u neposlovnu imovinu na teritoriju Bosne i Hercegovine i Crne Gore u iznosu od 722 tisuće kuna koja je isključena iz neto vrijednosti imovine.

#### **Obveze iz poslovanja**

Kao dio redovnih investicijskih aktivnosti Grupa je na dan 31. prosinca 2016. godine imala zaključene ugovore, prema kojima su započele, a nisu završene investicije u različite objekte i opremu. U 2016. godini vrijednost ugovorenih nezavršenih radova za najznačajnije projekte iznosila je 1.380.746 tisuća kuna (2015.:1.474.040 tisuća kuna).

#### **Zaštita okoliša**

HEP d.d. i ovisna društva kontinuirano prate i analiziraju utjecaj svojih poslovnih procesa na okoliš. Najvažniji pokazatelji takvih utjecaja su emisije onečišćujućih tvari u zrak te količina nastalog proizvodnog otpada o čemu se pravodobno i objektivno izvješćuje mjerodavne institucije, jedinice lokalne samouprave i zainteresiranu javnost. HEP d.d. o svojim utjecajima na okoliš, gospodarstvo i društvo izvještava u okviru nefinancijskih izvješća o održivosti koje izrađuje prema smjernicama GRI-Global Reporting Initiative i objavljuje ih na svojim internetskim stranicama <http://www.hep.hr/o-hep-grupi/publikacije/izvjesca-o-odrzivosti/1401>. 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.

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



### 35. NEPREDVIDI DOGAĐAJI I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Ministarstvu zaštite okoliša i prirode (danas Ministarstvo zaštite okoliša i energetike) predani su zahtjevi za ishođenje objedinjenih uvjeta zaštite okoliša (okolišne dozvole). Svih devet HEP-ovih postrojenja nazivne ulazne snage >50 MWt ishodila su rješenja o objedinjenim uvjetima zaštite okoliša i energetike (rješenja o okolišnim dozvolama) – TE Plomin 1, TE Plomin 2, TE Rijeka, TE-TO Zagreb, EL-TO Zagreb, TE-TO Sisak, KTE Jertovec, TE-TO Osijek i Pogon Osijek HEP-Toplinarstva.

Odlukom Uprave HEP-a d.d. uspostavljen je sustav trgovanja emisijskim jedinicama stakleničkih plinova u kojem su navedene obveze i rokovi provedbe obveza sektora i društava uključenih u HEP-ov sustav trgovanja. Hrvatska agencija za okoliš i prirodu otvorila je temeljem zahtjeva HEP-a d.d., devet Računa operatera postrojenja u registru EU. HEP d.d. je uspješno ispunio obvezu predaje emisijskih jedinica u Registar stakleničkih plinova EU za 2015. godinu, a za 2016. godinu unesen je podatak o verificiranim emisijama CO<sub>2</sub> koje su potvrdili verifikatori, te su predane emisijske jedinice na svih devet Računa operatera postrojenja u iznosima koji odgovaraju verificiranim emisijama CO<sub>2</sub>.

U 2016. godini završeno je nefinancijsko izvješće o održivosti za 2015. godinu za HEP Grupu prema smjernicama Global Reporting Initiative (GRI 4). Izvješće o održivosti objavljeno je na internetskim stranicama HEP-a na hrvatskom i engleskom jeziku i u tiskanoj verziji.

Tijekom 2015. je završen postupak uvođenja sustava upravljanja zaštitom okoliša prema normi ISO 14001 u proizvodne HEP-ove objekte, a tijekom 2016. godine provedeni su interni auditi u pogonima HEP-Proizvodnje d.o.o. i HEP-ODS-a d.o.o. te postupci recertifikacije u pogonima u kojima je bilo potrebno produžiti certifikate.

U 2016. godini nastavljeno je s nadogradnjom, unaprjeđenjem i usklađivanjem informacijskog sustava zaštite okoliša u HEP Grupi s odredbama zakonskih propisa iz područja zaštite okoliša u cilju objedinjavanja podataka vezanih uz zaštitu prirode i okoliša. INFOZOK je nadograđen modulima za prikupljanje podataka o korištenju i praćenju kakvoće voda te vođenje podataka o okolišnim dozvolama te analizama zakonskih propisa iz područja zaštite okoliša.

#### Opskrba na veleprodajnom tržištu plina

Od travnja 2014. godine HEP d.d. je Odlukom Vlade RH određen za opskrbljivača na veleprodajnom tržištu plina u periodu do travnja 2017. godine. Temeljem navedenih odluka Vlade RH Društvo je zakupilo 70% skladišnih kapaciteta u podzemnom skladištu plina.

U razdoblju od 1. travnja 2014. do 31. ožujka 2015. godine Društvo je ugovorilo zakup kapaciteta od 3.600 milijuna kWh, u razdoblju od 1. travnja 2015. do 31. ožujka 2016. godine Društvo je ugovorilo zakup kapaciteta od 3.550 milijuna kWh, dok je u periodu od 1. travnja 2016. do 31. ožujka 2017. godine ugovoren kapacitet od 3.500 milijuna kWh. Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu plina za opskrbljivača na veleprodajnom tržištu plina od 1. travnja 2017. do 31. ožujka 2018. godine određeno je Društvo. Sukladno odredbama Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu plina, operator sustava skladišta plina raspodijelio je Društvu 3.050 kWh odnosno 60% skladišnih kapaciteta u podzemnom skladištu plina.

Opskrbljivač na veleprodajnom tržištu (HEP d.d.) prodaje plin opskrbljivačima u javnoj usluzi za potrebe kupaca iz kategorije kućanstvo po reguliranim uvjetima, te je dužan osigurati pouzdanu i sigurnu opskrbu plinom.

### 36. OVISNA DRUŠTVA

Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo je u svom vlasništvu imalo sljedeća ovisna društva:

| Ovisno društvo                               | Zemlja    | Udio u vlasništvu (%) | Osnovna djelatnost  |
|--|-----------|-----------------------|---|
| HEP-Proizvodnja d.o.o.                       | Hrvatska  | 100                   | Proizvodnja električne energije i topline   |
| Hrvatski operator prijenosnog sustava d.o.o. | Hrvatska  | 100                   | Prijenos električne energije  |
| HEP-Operator distribucijskog sustava d.o.o.  | Hrvatska  | 100                   | Distribucija električne energije  |
| HEP ELEKTRA d.o.o.                           | Hrvatska  | 100                   | Opskrba električnom energijom   |
| HEP Opskrba d.o.o.                           | Hrvatska  | 100                   | Opskrba električnom energijom   |
| HEP–Toplinarstvo d.o.o.                      | Hrvatska  | 100                   | Proizvodnja i distribucija toplinske energije   |
| HEP–Plin d.o.o.                              | Hrvatska  | 100                   | Distribucija plina  |
| TE Plomin d.o.o.                             | Hrvatska  | 100                   | Proizvodnja električne energije   |
| 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–Upravljanje imovinom d.o.o.              | Hrvatska  | 100                   | Usluge odmora i rekreacije  |
| HEP NOC Velika                               | Hrvatska  | 100                   | Usluge smještaja i školovanja   |
| HEP –Trgovina d.o.o.                         | Hrvatska  | 100                   | Trgovina električnom energijom i optimiranje rada elektrana                           |
| HEP Energija d.o.o. Ljubljana                | Slovenija | 100                   | Trgovanje električnom energijom   |
| HEP -Magyarország EnergiaKft                 | Mađarska  | 100                   | Trgovanje električnom energijom   |
| HEP- Trade d.o.o. Mostar                     | BIH       | 100                   | Trgovanje električnom energijom   |
| HEP KS sh.p.k. Priština                      | Kosovo    | 100                   | Trgovanje električnom energijom   |
| HEP- Trade d.o.o. Beograd                    | R Srbija  | 100                   | Trgovanje električnom energijom   |
| Program Sava d.o.o.                          | Hrvatska  | 100                   | Prostorno uređenje, projektiranje, građenje i nadzor                                  |
| HEP Opskrba plinom d.o.o.                    | Hrvatska  | 100                   | Opskrba plinom  |
| HEP-Telekomunikacije d.o.o.                  | Hrvatska  | 100                   | Poslovi telekomunikacija  |
| Hrvatski centar za čistiju proizvodnju       | Hrvatska  | 100                   | Poduka i savjetovanje iz područja čistije proizvodnje i sustava gospodarenja okolišem |

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.

Društvo HEP-Telekomunikacije d.o.o. osnovano je u 2013. godini, HEP-RVNP d.o.o. u 2014. godini je promijenio naziv u Program Sava d.o.o., dok je u 2014. godini osnovano novo društvo HEP Opskrba plinom d.o.o..

Društvu je u 2015. godini pripojeno društvo APO d.o.o., dok je društvo HEP OIE d.o.o. pripojeno društvu HEP Proizvodnja d.o.o.

HEP NOC Velika je u 2015. godini prešao u vlasništvo HEP Operatora distribucijskog sustava d.o.o.

U studenom 2016.g.osnovano je društvo HEP-ELEKTRA, koje je nastalo statusnom promjenom izdvajanja iz HEP-Operatora distribucijskog sustava d.o.o.

### 37. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA

#### **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 bilješci 25. i 26., 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:

|                             | <b>31. prosinca<br/>2016.</b> | <b>31. prosinca<br/>2015.</b> |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                             | u tisućama<br>kuna            | u tisućama<br>kuna            |
| Dug                         | 5.269.370                     | 5.640.015                     |
| Novac i novčani ekvivalenti | <u>(3.018.846)</u>            | <u>(2.493.166)</u>            |
| Neto dug                    | 2.250.524                     | 3.146.849                     |
| Kapital                     | <u>25.483.678</u>             | <u>24.025.203</u>             |
| Omjer neto duga i kapitala  | <b><u>9%</u></b>              | <b><u>13%</u></b>             |

#### **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 bilješci 2 uz konsolidirane financijske izvještaje.

#### **Kategorije financijskih instrumenata**

|  | <b>31. prosinca<br/>2016.</b> | <b>31. prosinca<br/>2015.</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
|  | u tisućama<br>kuna            | u tisućama<br>kuna            |
| <b>Financijska imovina</b>   |                               |                               |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju                         | 295.938                       | 245.910                       |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 96.196                        | 70.900                        |
| Zajmovi i potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)   | 5.454.059                     | 4.956.580                     |
| Ostala dugotrajna imovina  | 70.399                        | 73.500                        |
| <b>Financijske obveze</b>  |                               |                               |
| Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka  | 32.251                        | 81.876                        |
| Dugoročne obveze   | 5.161.943                     | 6.036.244                     |
| Ostale kratkoročne obveze  | 2.844.932                     | 2.315.955                     |

**37. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (nastavak)*****Ciljevi upravljanja financijskim rizikom***

Funkcija riznice u okviru HEP Grupe društvima 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***

Izloženost tržišnom riziku se prati i upravlja kroz analizu 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 politike kroz korištenje ugovora valutne razmjene.

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

|                      | Imovina                                      |  | Obveze                                       |  |
|----------------------|--|--|--|--|
|                      | 31. prosinca<br>2016.<br><i>(u tisućama)</i> | 31. prosinca<br>2015.<br><i>(u tisućama)</i> | 31. prosinca<br>2016.<br><i>(u tisućama)</i> | 31. prosinca<br>2015.<br><i>(u tisućama)</i> |
| Europska Unija (EUR) | 236.444                                      | 239.017                                      | 733.424                                      | 751.030                                      |
| USD                  | 10.496                                       | 10.738                                       | 12.814                                       | 3.775  |

**37. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (nastavak)****Analiza osjetljivosti strane valute**

Grupa je izložena valutnom riziku u slučaju promjene tečaja eura (EUR) i američkog dolara (USD). U sljedećoj 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.

|                                    | <b>2016.</b><br><b>godina</b><br>u tisućama<br>kuna | <b>2015.</b><br><b>godina</b><br>u tisućama<br>kuna |
|------------------------------------|---|---|
| <b>Utjecaj promjene tečaja EUR</b> |   |   |
| Dobit ili gubitak                  | 375.606   | 390.924   |
| <b>Utjecaj promjene tečaja USD</b> |   |   |
| Dobit ili gubitak                  | 1.662   | (4.869)   |

### **37. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (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.

#### ***Analiza osjetljivosti kamatne stope***

Analiza efekata promjene kamatne stope urađena je za financijske instrumente za koje je Grupa izložena kamatnom riziku na datum konsolidirane bilance. Za promjenjive kamatne stope analiza je napravljena pod pretpostavkom da je nepodmireni iznos obveza na datum konsolidirane bilance 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 2016. bi se smanjila za iznos od 3.866 tisuća kuna (2015: 5.963 tisuća kuna), po osnovu izloženosti kamatnom riziku. Ovo se uglavnom može pripisati izloženosti Grupe kamatnim stopama na zajmovima sa promjenjivim kamatnim stopama; 15,52% zaduženosti Grupe je po promjenjivoj kamatnoj stopi (2015.: 21,33%)
- osjetljivost Grupe na kamatnu stopu se smanjila tijekom tekućeg razdoblja uglavnom zbog smanjenja udjela 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 najveći 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.

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine prikazana u konsolidiranim financijskim izvještajima, umanjena za gubitke po osnovi umanjenja vrijednosti, predstavlja maksimalnu izloženost Grupe kreditnom riziku bez uzimanja u obzir vrijednosti prikupljenih kolaterala.

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 37. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (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 tokove 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 tokova financijske imovine uključujući i kamate na tu imovinu koje će biti zarađene osim na sredstvima koja Grupa očekuje da će se novčani tijekom pojaviti u drugom razdoblju.

#### *Dospjeće nederivativne financijske imovine*

|                                | <b>Ponderirana<br/>prosječna<br/>kamatna<br/>stopa</b> | <b>Do 1<br/>mjeseca</b> | <b>Od 1 do 3<br/>mjeseca</b> | <b>Od 3<br/>mjeseca<br/>do 1<br/>godine</b> | <b>Od 1 do 5<br/>godina</b> | <b>Preko 5<br/>godina</b> | <b>Ukupno</b>         |
|--------------------------------|--|-------------------------|------------------------------|---|-----------------------------|---------------------------|-----------------------|
|                                |  | u<br>tisućama<br>kuna   | u<br>tisućama<br>kuna        | u<br>tisućama<br>kuna                       | u<br>tisućama<br>kuna       | u<br>tisućama<br>kuna     | u<br>tisućama<br>kuna |
| <b>31.12. 2016. godine</b>     |  |                         |                              |   |                             |                           |                       |
| Beskamatne                     |  | 4.943.768               | 589.005                      | 250.529                                     | 81.441                      | -                         | 5.864.743             |
| Kamatne –promjenjiva<br>kamata | 0,45%  | 25.923                  | -                            | -   | 36.230                      | -                         | 62.153                |
| Kamatne – fiksna<br>kamata     |  | -                       | -                            | -   | -                           | -                         | -                     |
| <b>Ukupno</b>                  |  | <b>4.969.691</b>        | <b>589.005</b>               | <b>250.529</b>                              | <b>117.671</b>              | <b>-</b>                  | <b>5.926.896</b>      |
| <b>31.12. 2015. godine</b>     |  |                         |                              |   |                             |                           |                       |
| Beskamatne                     |  | 4.343.494               | 803.872                      | 55.069                                      | 46.927                      | 68.923                    | 5.318.285             |
| Kamatne –promjenjiva<br>kamata | 3,00%  | -                       | -                            | 775   | 26.254                      | -                         | 27.029                |
| Kamatne – fiksna<br>kamata     |  | -                       | -                            | -   | -                           | -                         | -                     |
| <b>Ukupno</b>                  |  | <b>4.343.494</b>        | <b>803.872</b>               | <b>55.844</b>                               | <b>73.181</b>               | <b>68.923</b>             | <b>5.345.314</b>      |

## Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

### 37. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

#### Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

#### Dospjeće nederivativnih financijskih obveza

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

|                           | 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  |
| <b>31.12.2016. godine</b> |   |                  |                 |                  |                  |                  |                  |
| Beskamatne                |   | 1.144.789        | 611.756         | 86.834           | 875.105          | 32.251           | 2.750.735        |
| Kamatne – promjenjiva     |   |                  |                 |                  |                  |                  |                  |
| Kamata                    | 2,09%   | 70.981           | 29.634          | 297.689          | 693.488          | -                | 1.091.792        |
| Kamatne – fiksna kamata   | 4,84%   | 313              | 626             | 837.098          | 963.718          | 3.850.940        | 5.652.695        |
| <b>Ukupno</b>             |   | <b>1.216.083</b> | <b>642.016</b>  | <b>1.221.621</b> | <b>2.532.311</b> | <b>3.883.191</b> | <b>9.495.222</b> |
| <b>31.12.2015. godine</b> |   |                  |                 |                  |                  |                  |                  |
| Beskamatne                |   | 1.077.052        | 744.376         | 23.429           | 949.204          | -                | 2.794.061        |
| Kamatne – promjenjiva     |   |                  |                 |                  |                  |                  |                  |
| kamata                    | 2,31%   | 73.876           | 30.315          | 308.418          | 863.662          | -                | 1.276.271        |
| Kamatne – fiksna kamata   | 5,03%   | 0                | 632             | 319.220          | 1.453.234        | 4.066.660        | 5.839.746        |
| <b>Ukupno</b>             |   | <b>1.150.928</b> | <b>775.323</b>  | <b>651.067</b>   | <b>3.266.100</b> | <b>4.066.660</b> | <b>9.910.078</b> |

Grupa ima pristup izvorima financiranja. Ukupan neiskorišteni iznos na kraju izvještajnog razdoblja je 839.370 tisuća kuna. Grupa očekuje da će podmiriti svoje ostale obveze iz operativnih novčanih tokova i priliva od dospjele financijske imovine.



### 37. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

#### *Fer vrijednost financijskih instrumenata*

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza određuje se na sljedeći 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 nederivativnih financijskih instrumenata.

#### *Pokazatelji fer vrijednosti priznati u bilanci*

U tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani su u tri skupine u skladu sa MSFI 13:

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).

Mjerenje fer vrijednosti valutnog swapa veže uz vrijednost „Markt To Market “(MTM)“ sukladno izračunu poslovnih banaka te da se vrijednost usklađuje na svaki izvještajni datum kroz dobit ili gubitak

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

**37. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (nastavak)**

Razine fer vrijednosti priznate u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju:

|                                | 1. razina<br>u tisućama<br>kuna | 2. razina<br>u tisućama<br>kuna | 3. razina<br>u tisućama<br>kuna | Ukupno<br>u tisućama<br>kuna |
|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| <b>31.12.2016. godine</b>      |                                 |                                 |                                 |                              |
| Imovina raspoloživa za prodaju | 295.938                         | -                               | -                               | 295.938                      |
| Derivatna financijska imovina  | -                               | -                               | 96.196                          | 96.196                       |
| Derivatne financijske obveze   | -                               | -                               | 32.251                          | 32.251                       |
| Ulaganje u nekretnine          | -                               | 231.491                         | -                               | 231.491                      |
| <b>31.12. 2015. godine</b>     |                                 |                                 |                                 |                              |
| Imovina raspoloživa za prodaju | 245.910                         | -                               | -                               | 245.910                      |
| Derivatna financijska imovina  | -                               | -                               | 70.900                          | 70.900                       |
| Derivatne financijske obveze   | -                               | -                               | 81.876                          | 81.876                       |
| Ulaganje u nekretnine          | -                               | 236.778                         | -                               | 236.778                      |

**38. OSTALE OBJAVE**

Revizori financijskih izvješća HEP Grupe pružili su u 2016. godini usluge u vrijednosti 730 tisuća kuna (2015. godine: 730 tisuća kuna). Usluge u 2016. i 2015. godini uglavnom se odnose na troškove revizije, uvida u financijske informacije međurazdoblja te revizije financijskih izvješća pripremanih za regulatorne potrebe.

**39. DOGAĐAJI NAKON IZVJEŠTAJNOG DATUMA**

Nakon datuma bilance nije bilo događaja koji bi značajno utjecali na godišnje konsolidirane financijske izvještaje Društva za 2016. godinu, koji bi, slijedom toga, trebali biti objavljeni.

**40. ODOBRENJE KONSOLIDIRANIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Konsolidirane financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 28. travnja 2017. godine.

Potpisali u ime Društva dana 28. travnja 2017. godine:

<sup>102</sup>  
Tomislav Rosandić  
Član Uprave

Zvonko Ercegovac  
Član Uprave

Saša Dujmić  
Član Uprave

Perica Jukić  
Predsjednik Uprave

HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d.  
Z A G R E B 3.2  
Ulica grada Vukovara 37