



**HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d., ZAGREB**

Nekonsolidirani godišnji financijski izvještaji i  
Izvešće neovisnog revizora  
za 2016. godinu

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za godišnje financijske izvještaje	1
Izvešće neovisnog revizora	2-7
Račun dobiti i gubitka	8
Izveštaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	9
Izveštaj o financijskom položaju / Bilanca	10-11
Izveštaj o promjenama kapitala	12
Izveštaj o novčanim tokovima	13-14
Bilješke uz financijske izvještaje	15-95

## Odgovornost za godišnje financijske izvještaje

---

Uprava društva Hrvatska elektroprivreda d.d., Zagreb, Ulica grada Vukovara 37, (dalje u tekstu Društvo) je dužna osigurati da godišnji 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 objektivni prikaz financijskog stanja, rezultata poslovanja, promjena kapitala i 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 godišnje financijske izvještaje pod pretpostavkom neograničenosti vremena poslovanja Društva.

Pri izradi godišnjih 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 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 s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj, rezultate poslovanja, promjene kapitala i 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:

kn

Tomislav Rosandić  
Član Uprave




Zvonko Ercegovac  
Član Uprave



Saša Dujmić  
Član Uprave



Perica Jukić  
Predsjednik Uprave



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

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 financijskih izvještaja

#### Mišljenje

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

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na 31. prosinca 2016. i financijsku uspješnost i 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 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 28. uz financijske izvještaje, Društvo na 31. prosinca 2016. ima iskazanu obvezu za klirinški dug u iznosu od 863.450 tisuća kuna (31. prosinca 2015. godine 842.162 tisuća kuna) koja se odnosi na uplatu iz akreditiva, a na temelju suglasnosti Ministarstva financija o korištenju sredstava na temelju međubankarskog sporazuma. S obzirom da ne postoji drugi dokument koji bi regulirao odnos između Društva i Ministarstva financija, a vezano za navedeni klirinški dug, do dana izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora 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 29. uz 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 izmjenju 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.

Društvo je priložene godišnje financijske izvještaje sastavilo u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i prema zahtjevima hrvatskih zakona i propisa te je svoja ulaganja u ovisna i pridružena društva iskazalo po trošku ulaganja. Društvo je također izradilo godišnje konsolidirane financijske izvještaje za Društvo i njegova ovisna društva, koji su sastavljeni 28. travnja 2017. godine. Radi boljeg razumijevanja poslovanja Društva i Grupe u cjelini, korisnici trebaju čitati godišnje konsolidirane financijske izvještaje povezano s ovim godišnjim financijskim izvještajima.

### **Ključna revizijska pitanja**

Ključna revizijska pitanja jesu ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti u našoj reviziji godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih 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:

#### **Vrednovanje ulaganja u ovisna društva i zajedničke pothvate**

Ulaganja u ovisna društva utvrđeni su u iznosu od 9.132.618 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2016. Budući da postoje indikatori umanjenja za pojedina društva Uprava Društva je bila dužna napraviti procjenu vrijednosti ulaganja u ovisna društva za koje postoje indikatori umanjenja. Utvrđivanje procjene vrijednosti pojedinih ulaganja u ovisna društva zahtjeva od Uprave Društva izradu značajnih procjena vezanih uz procjenu budućih novčanih tijekova i povezanih diskontnih stopa i stopa rasta baziranih na procjeni budućeg poslovanja društava.

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

Vidjeti Bilješke 2, 15., 16. i 35. u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima.

## Revizijski postupci

Mi smo:

- Ocijenili razumnost ključnih pretpostavki korištenih u modelu procjene vrijednosti ulaganja u ovisna društva i zajedničke pothvate, a posebice projekcije operativnih novčanih tijekova, diskontne stope i procjene dugoročnih stopa rasta.
- Usporedili ključne pretpostavke sa eksternim informacijama i sa procjenama koje smo sami napravili.
- Testirali matematičku točnost modela procjene vrijednosti ulaganja u ovisna društva i zajedničke pothvate.
- Testirali osjetljivost modela procjene vrijednosti ulaganja u ovisna društva i zajedničke pothvate na promjenu ključnih pretpostavki.

Isto tako smo ocijenili adekvatnost objava Društva vezano uz ulaganja u ovisna društva i zajedničke pothvate.

Rezultati naših testiranja su bili zadovoljavajući. Slažemo se da su pretpostavke, koje su korištene u modelu procjene, uključujući diskontnu stopu i činjenicu da nije bilo umanjenja vrijednosti ovisnih društava, prikladne.

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

S obzirom da je Društvo 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 financijskim izvještajima**

Pogledati Bilješke 2., 3. i 29. u pripadajućim godišnjim 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 financijske izvještaje i naše Izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o godišnjim 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 financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim 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 financijske izvještaje**

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje godišnjih 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 financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih 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 financijskih izvještaja**

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare 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 prijevare 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 financijskih izvještaja.

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

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare 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 prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare 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 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 financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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 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 Izvješća posloводства Društva kao sastavnog dijela Godišnjeg izvješća Društva, te smo u obvezi izraziti mišljenje o usklađenosti Izvješća posloводства Društva kao sastavnog dijela Godišnjeg izvješća Društva s godišnjim financijskim izvještajima Društva. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u Izvješću posloводства Društva za 2016. godinu koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2016. godinu usklađene su s informacijama iznijetim u godišnjim financijskim izvještajima Društva prikazanim na stranicama 8. do 95. na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore.



Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, Izvješće 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 Izvješću 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 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 financijski izvještaji"). Financijske informacije iznijete u standardnim godišnjim financijskim izvještajima Društva u skladu su sa informacijama iznijetim u godišnjim financijskim izvještajima Društva prikazanih na stranicama 8. do 95. na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore.

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

Račun dobiti i gubitka – HEP d.d.  
 Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

	Bilješka	2016. godina u tisućama kuna	2015. godina u tisućama kuna
Prihod od prodaje električne energije	4	6.012.610	6.073.195
Prihod od prodaje električne energije-povezana društva	33	126.965	67.812
Prihod od prodaje plina	4	1.106.876	1.298.352
Prihod od prodaje plina HEP- Plinu – povezano društvo	4,33	128.938	167.124
Poslovni prihod - povezana društva	33	319.829	286.576
<b>Prihodi od prodaje</b>		<b>7.695.218</b>	<b>7.893.059</b>
Ostali prihodi iz poslovanja	5	172.705	499.648
<b>Ukupni poslovni prihodi</b>		<b>7.867.923</b>	<b>8.392.707</b>
Trošak nabave električne energije	6	(1.957.758)	(2.108.770)
Nabava električne energije – povezana društva	33	(584.920)	(464.428)
Nabavna vrijednost prodanog plina	34	(1.244.014)	(1.352.038)
Troškovi osoblja	7	(86.110)	(89.101)
Trošak amortizacije	11,12	(63.125)	(96.558)
Troškovi naknada i usluga-povezana društva	33	(2.598.170)	(2.526.392)
Ostali rashodi iz poslovanja	8	(468.529)	(477.429)
<b>Ukupni poslovni rashodi</b>		<b>(7.002.626)</b>	<b>(7.114.716)</b>
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>865.297</b>	<b>1.277.991</b>
Financijski prihodi		988.646	1.124.158
Financijski rashodi		(348.460)	(601.129)
<b>Neto dobit iz financijskih aktivnosti</b>	9	<b>640.186</b>	<b>523.029</b>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>1.505.483</b>	<b>1.801.020</b>
Trošak poreza na dobit	10	(181.664)	(176.681)
<b>Dobit tekuće godine</b>		<b>1.323.819</b>	<b>1.624.339</b>

Priložene bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

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

Tomislav Rosandić  
Član Uprave



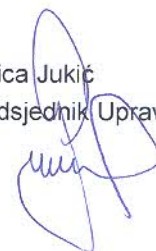
Zvonko Ercegovac  
Član Uprave



Saša Dujmić  
Član Uprave



Perica Jukić  
Predsjednik Uprave



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

Izveštaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti – HEP d.d.  
Za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine

	2016. godina u tisućama kuna	2015. godina u tisućama kuna
Dobit tekuće godine	<u>1.323.819</u>	<u>1.624.339</u>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		
Neto dobit od financijske imovine raspoložive za prodaju	39.456	45.889
Ukupno stavke koje će se prenijeti u dobit ili gubitak	<u>39.456</u>	<u>45.889</u>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit neto</b>	<u>39.456</u>	<u>45.889</u>
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine, neto</b>	<u>1.363.275</u>	<u>1.670.228</u>

Priložene bilješke sastavni su dio ovih 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.  
Z A G R E B 3.2  
Ulica grada Vukovara 37


IMOVINA	Bilješka	31. prosinca	31. prosinca
		2016. u tisućama kuna	2015. u tisućama kuna
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	11	623.875	1.410.174
Investicije u tijeku	11	717.961	447.646
Nematerijalna imovina	12	57.745	22.244
Ulaganja u nekretnine	13	15.433	14.487
Predujmovi za nekretnine, postrojenja i opremu	14	7.206	21.454
Ulaganje u NE Krško	15	1.754.419	1.754.419
Ulaganje i potraživanja od TE Plomin	16	249.975	252.201
Ulaganja u ovisna društva	35	7.199.111	6.032.580
Ulaganja raspoloživa za prodaju i ostala ulaganja	17	289.558	245.838
Dani dugoročni krediti i depoziti	18	28.830	28.476
Potraživanja za dugoročni najam od povezanih strana	33	16.279.407	13.239.929
Potraživanja po dugoročnim kreditima od povezanih strana	18, 33	63.329	79.129
Potraživanja za podzajmove od povezanih strana	19	672.733	897.024
Ostala potraživanja	20	666	776
Derivativna financijska imovina	26	-	70.900
Odgođena porezna imovina	10	19.727	31.431
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>		<b>27.979.975</b>	<b>24.548.708</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	21	605.412	753.624
Potraživanja od kupaca	22	320.061	309.963
Derivativna financijska imovina	26	96.196	-
Tekuće dospjeće dugoročnih potraživanja od povezanih društava za najam	33	1.083.937	1.057.217
Tekuće dospjeće dugoročnih zajmova od povezanih strana	18,19	260.881	148.223
Ostala kratkotrajna potraživanja	23	105.538	131.966
Potraživanja od povezanih društava	33	2.692.696	6.180.063
Novac i novčani ekvivalenti	24	2.366.100	1.951.873
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>		<b>7.530.821</b>	<b>10.532.929</b>
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>35.510.796</b>	<b>35.081.637</b>


Izveštaj o financijskom položaju / Bilanca – HEP d.d. (nastavak)  
Na dan 31. prosinca 2016.


KAPITAL I OBVEZE	Bilješka	31. prosinca	31. prosinca
		2016.	2015.
		u tisućama kuna	u tisućama kuna
Osnivački kapital	25	19.792.159	19.792.159
Revalorizacijske rezerve	25	140.292	100.836
Zadržana dobit	25	5.649.310	4.932.491
<b>Ukupni kapital</b>		<b>25.581.761</b>	<b>24.825.486</b>
Obveze po izdanim obveznicama	26	3.606.173	4.223.883
Obveze po dugoročnim kreditima	27	654.682	923.161
Ostale dugoročne obveze	28	909.524	939.287
Rezerviranja	29	212.605	211.589
Odgođena porezna obveza		26.007	21.816
<b>Ukupne dugoročne obveze</b>		<b>5.408.991</b>	<b>6.319.736</b>
Obveze prema dobavljačima	30	630.250	681.827
Tekuća dospjeće izdanih obveznica	26	586.601	93.380
Tekuća dospjeća dugoročnih kredita	27	408.711	383.525
Obveze za kratkoročne kredite		-	-
Obveze za poreze i doprinose		76.595	114.512
Obveze za kamate		42.568	45.692
Obveze prema povezanim društvima	33	2.758.202	2.578.573
Obveze prema zaposlenima	31	6.104	21.061
Ostale obveze	32	11.013	17.845
<b>Ukupne kratkoročne obveze</b>		<b>4.520.044</b>	<b>3.936.415</b>
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE</b>		<b>35.510.796</b>	<b>35.081.637</b>


Priložene bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

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


 Tomislav Rosandić  
Član Uprave


 Zvonko Ercegovic  
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

Izveštaj o promjenama kapitala – HEP d.d.  
 Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

	Osnivački kapital u tisućama kuna	Revalorizacijske rezerve u tisućama kuna	Zadržana dobit u tisućama kuna	Ukupno u tisućama kuna
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2015.</b>	<b>19.792.159</b>	<b>54.947</b>	<b>3.328.974</b>	<b>23.176.080</b>
Dobit tekuće godine	-	-	1.624.339	1.624.339
Ostala sveobuhvatna dobit	-	45.889	-	45.889
<i>Ukupno sveobuhvatna dobit</i>	-	45.889	1.624.339	1.670.228
Efekti pripajanja	-	-	(20.822)	(20.822)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2015.</b>	<b>19.792.159</b>	<b>100.836</b>	<b>4.932.491</b>	<b>24.825.486</b>
Dobit tekuće godine	-	-	1.323.819	1.323.819
Ostala sveobuhvatna dobit	-	39.456	-	39.456
<i>Ukupno sveobuhvatna dobit</i>	-	39.456	1.323.819	1.363.275
Efekti pripajanja	-	-	-	0
Isplaćena dividenda	-	-	(607.000)	(607.000)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2016.</b>	<b>19.792.159</b>	<b>140.292</b>	<b>5.649.310</b>	<b>25.581.761</b>

Priložene bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

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

16

Tomislav Rosandić  
Član Uprave

Zvonko Ercegović  
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

Izveštaj o novčanim tokovima - HEP d.d.  
 Za godinu završenu 31. prosinca 2016.

	<b>2016. godina</b>	<b>2015. godina</b>
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>		
Dobit tekuće godine	1.323.819	1.624.339
Trošak poreza na dobit priznat u dobiti	181.664	176.681
Neto (dobitak) iz financijskih aktivnosti	(640.186)	(523.029)
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	63.125	96.558
(Smanjenje)/povećanje rezerviranja	1.016	(11.282)
Fer vrednovanje ulaganja u nekretnine	(946)	(598)
Rashodi od ispravka vrijednosti potraživanja	5.283	738
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena u obrtnom kapitalu</i>	<i>933.775</i>	<i>1.363.407</i>
(Povećanje)/smanjenje potraživanja od kupaca	(15.381)	39.705
Smanjenje/(povećanje) potraživanja od povezanih društava	2.650.498	(1.254.160)
Smanjenje/(povećanje) zaliha	148.212	(80.345)
(Povećanje) ostale kratkotrajne imovine	(44.472)	(95.481)
(Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima	(51.577)	120.013
(Smanjenje) ostalih obveza	(5.856)	(16.195)
Povećanje/(smanjenje) obveza prema ovisnim društvima	179.629	(86.018)
<b>Novac iz poslovanja</b>	<b>3.794.828</b>	<b>(9.074)</b>
Plaćeni porez na dobit	(223.413)	(341.799)
Plaćene kamate	(244.604)	(281.842)
<b>NETO NOVAC IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>3.326.811</b>	<b>(632.715)</b>

	2016. godina	2015. godina
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
<b>INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI</b>		
Primici od kamata	161.631	196.620
Primici od dividendi od povezanih društava	431.710	628.703
Izdaci/primici od prodaje materijalne imovine povezanim društvima	(79.324)	199.403
Izdaci za povećanje temeljnog kapitala ovisnog društva	(70.000)	-
Izdaci za nabavu nekretnina, postrojenja i opreme	(360.114)	(211.672)
Primici/izdaci za nabavu ostale dugotrajne imovine	92.275	(21.917)
Izdaci/primici temeljem naplate zajmova od povezanih društava	(2.156.831)	607.719
<b>NETO NOVAC IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>(1.980.653)</b>	<b>1.398.856</b>
<b>FINANCIJSKE AKTIVNOSTI</b>		
Isplata dividende	(607.000)	-
Otplata izdanih obveznica	(93.380)	(2.900.335)
Primici od izdavanja obveznica	-	3.703.533
Primljeni dugoročni krediti	147.623	66.722
Otplata dugoročnih kredita	(379.174)	(414.846)
Otplata kratkoročnih kredita	-	-
<b>NETO NOVAC IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>(931.931)</b>	<b>455.074</b>
<b>NETO POVEĆANJE NOVCA I NOVČANIH EKIVALENATA</b>	<b>414.227</b>	<b>1.221.215</b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU GODINE</b>	<b>1.951.873</b>	<b>730.658</b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU GODINE</b>	<b>2.366.100</b>	<b>1.951.873</b>

Priložene bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

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

16

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

### ***Osnutak i razvoj***

Hrvatska elektroprivreda d.d. Zagreb (dalje: HEP d.d. ili Društvo) registrirano je u Zagrebu sa sjedištem u Ulici grada Vukovara 37. Temeljna djelatnost je proizvodnja, prijenos i distribucija električne energije te kontrola sustava električne energije. Nakon 1. srpnja 2002. godine započela su s poslovanjem ovisna društva u 100%-tnom vlasništvu Društva koja se bave proizvodnjom, prijenosom, distribucijom, opskrbom i trgovinom električnom energijom, te distribucijom i opskrbom toplinskom energijom putem središnjeg toplinskog sustava u Zagrebu, Osijeku i Sisku te distribucijom i opskrbom plinom na području Osječko-baranjske, Požeško-slavonske i Virovitičko-podravske županije.

Društvo prodaje električnu energiju kupcima koji su izabrali HEP Opskrbu d.o.o. za svojeg opskrbljivača, a HEP Opskrba d.o.o. obavlja uslugu opskrbe i naplate od kupaca.

U veljači 2013. godine donesen je novi Zakon o tržištu električne energije kojim je određeno daljnje restrukturiranje HEP Grupe i usklađivanje poslovanja sa smjernicama i direktivama Europske Unije.

Sukladno odredbama Zakona o tržištu električne energije (NN 22/2013) Društvo, kao vladajuće društvo unutar vertikalno integriranog subjekta i vlasnik prijenosnog sustava, provelo je razdvajanje operatora prijenosnog sustava sukladno odredbama Zakona.

Početak srpnja 2013. godine provedene su statusne promjene HEP Operatora prijenosnog sustava (sada: Hrvatski operator prijenosnog sustava d.o.o., skraćeno HOPS d.o.o.) radi razdvajanja prema ITO modelu u skladu sa Zakonom o tržištu električne energije i odlukom Skupštine HEP-a d.d. o odabiru modela „neovisnog operatora prijenosa“.

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

HEP d.d. je na dan 31. prosinca 2016. godine imao 428 zaposlenika (2015.: 440).

Poslovni subjekti koji čine HEP Grupu navedeni su u bilješci 35, a odnosi s povezanim društvima navedeni su u bilješci 33 uz financijske izvještaje.

### **Najam imovine**

Tijekom procesa restrukturiranja sve nekretnine, sva postrojenja i oprema te nematerijalna imovina iznajmljeni su povezanim društvima po knjigovodstvenoj vrijednosti. Najmovi nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine klasificirani su kao financijski najmovi, jer najmoprimac prihvaća gotovo sve dobrobiti i rizike vlasništva. Rok povrata najma jednak je preostalom amortizacijskom vijeku iznajmljene imovine.

Obveze temeljem najma su u povezanim društvima iskazane u okviru dugoročnih obveza. Najmovi nose kamatu do visine do koje je Društvo pribavilo sredstva za financiranje predmetnog sredstva iz vanjskih izvora.

Fer vrijednost najmova nije procijenjena zbog specifičnosti organizacije HEP Grupe i s ciljem prikazivanja predmetnih osnovnih sredstava po njihovoj izvornoj knjigovodstvenoj vrijednosti po kojoj ih je Grupa stekla. Slijedom navedenog, radi boljeg razumijevanja poslovanja društva, priložene financijske izvještaje treba čitati zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima HEP Grupe.

## 1. OPĆENITO (nastavak)

### Priznavanje prihoda

Svi prihodi vezani za prodaju i opskrbu električnom energijom kupaca koji su za opskrbljivača izabrali HEP Opskrbu d.o.o. prenose se iz društva HEP Opskrba d.o.o

Društvo HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o. priznaje prihode za isporučenu električnu energiju kupcima kućanstva temeljem energetske podataka ostvarene prodaje kupcima i iznosima tarifnih stavki zasnovanih na metodi povrata troškova sukladno Metodologiji za određivanje iznosa tarifnih stavki za opskrbu električnom energijom u okviru univerzalne usluge i odluci uprave HEP Operatora distribucijskog sustava d.o.o. o visini tarifnih stavki za električnu energiju od 1. listopada 2013. godine, te od 1. siječnja 2015. odlukama Hrvatske energetske regulatorne agencije ("HERA") 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 iznose tarifnih stavki za opskrbu električnom energijom u okviru univerzalne usluge donosi opskrbljivač koji ima obvezu pružanja javne usluge.

Društvo HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o. priznaje prihode za isporučenu električnu energiju kupcima poduzetništva temeljem energetske podataka ostvarene prodaje kupcima i iznosima tarifnih stavki sukladno Metodologiji za određivanje iznosa tarifnih stavki za zajamčenu opskrbu električnom energijom i odlukama HERA o iznosu tarifnih stavki za zajamčenu opskrbu električnom energijom.

Ovisna društva Hrvatski operator prijenosnog sustava d.o.o. i HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o. priznaju prihode u iznosu isporučene i prenesene količine električne energije temeljem energetske podataka ostvarene prodaje kupcima i iznosima tarifnih stavki zasnovanih na metodi povrata troškova prema Tarifnom sustavu za prijenos električne energije, bez visine tarifnih stavki i Tarifnom sustavu za distribuciju električne energije, bez visine tarifnih stavki. Priznavanje prihoda temelji se na Odluci Vlade RH o visini tarifnih stavki iz travnja 2012. godine i . Odluci o iznosu tarifnih stavki za distribuciju električne energije i Odluci o iznosu tarifnih stavki za prijenos električne energije koje je HERA donijela 4. prosinca 2015. godine s primjenom od 1. siječnja 2016. godine.

Društvo HEP Proizvodnja d.o.o. priznaje prihode za količine proizvedene električne energije na temelju naknada prema energetske podacima o isporučenoj električnoj energiji i ostvarenim troškovima za proizvodnju električne energije uvećanim za dobit koja je ostvarena prodajom električne energije krajnjim kupcima, operatorima mreže za gubitke električne energije te na veleprodajnom tržištu.

## 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.g. do 3. ožujka 2016.g.
Tomislav Panenić	Član	Član od 4. ožujka 2016.g. do 25.siječnja 2017.g.
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. do 31.svibnja 2015. godine
Dubravka Kolundžić	Član	Član od 1. lipnja 2015.godine

**1. OPĆENITO (nastavak)**

**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 TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

### **Prezentacija financijskih izvještaja**

#### *a) Nekonsolidirani financijski izvještaji*

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).

Iznimno, radi prikladnijeg prezentiranja financijskih izvještaja i otklanjanja mogućih nejasnoća u financijskim izvještajima i pogrešnog tumačenja istih, odstupilo se od određenog zahtjeva MSFI 11 „Zajednički poslovi“ (bilješka 15).

Uprava vjeruje da financijski izvještaji realno prikazuju financijski položaj, financijsku uspješnost i financijske tokove.

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

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

#### *b) Konsolidirani financijski izvještaji*

Društvo je sastavilo ove financijske izvještaje u skladu s hrvatskim zakonskim propisima.

Društvo je također sastavilo konsolidirane financijske izvještaje za Društvo i njegova ovisna društva, koji zajedno sačinjavaju Grupu, na dan 31. prosinca 2016. godine i za godinu koja je tada završila, pripremljene po MSFI-jevima, koje je Uprava odobrila dana 28. travnja 2017. godine. U konsolidiranim financijskim izvještajima, ovisna društva (navedena u bilješci 35) – koja predstavljaju sva društva nad kojima Društvo, neposredno ili posredno, ima više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad njihovim poslovanjem, su u potpunosti konsolidirana. Korisnici ovih financijskih izvještaja trebali bi ih čitati zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima HEP Grupe na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. u svrhu dobivanja cjelokupnih informacija o financijskom položaju Grupe, rezultatima njenog poslovanja i promjenama financijskog položaja Grupe u cjelini.

### **Osnove računovodstva**

Društvo 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 TEMELJNIH 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 su stupile 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 ostalih gore navedenih standarda nije imala utjecaja na 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 prepravljanje. Uprava provodi detaljne analize oko mogućih učinaka navedenog standarda na 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 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 financijske izvještaje Društva u razdoblju njihove prve primjene.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### ***Ulaganja u ovisna društva***

Ovisna društva su društva u kojem Društvo (Matica) ima kontrolu odnosno moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama sudjelovanjem u donošenju odluka o financijskim i poslovnim politikama u ovisnom društvu. Ulaganja u ovisna društva iskazuju se na kraju izvještajnog razdoblja po trošku ispravljeno za umanjenje vrijednosti pojedinačnog ulaganja.

### ***Ulaganja u pridružena društva***

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

U pojedinačnim financijskim izvještajima Društva, ulaganja u pridružena društva iskazana su po metodi troška, ispravljeno za umanjenje vrijednosti.

### ***Ulaganja u zajedničke poslove***

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, Društvo 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.

Društvo u konsolidiranim financijskim izvještajima svoje ulaganje u NE Krško d.o.o. razvrstava u zajedničko upravljanje i priznaje svoj dio imovine, obveza, prihoda i rashoda u skladu sa svojim ugovornim pravima i obvezama.

Kako je opisano u bilješci 15, Društvo u pojedinačnim nekonsolidiranim financijskim izvještajima je odstupilo od zahtijeva MSFI 11 i za ulaganje u NE Krško d.o.o. primjenjuje metodu udjela.

### ***Valuta izvještavanja***

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



## 1. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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

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

Društvo ima obvezu plaćanja doprinosa fondovima za mirovinsko i zdravstveno osiguranje u Hrvatskoj sukladno zakonskim propisima. Ova obveza se odnosi 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%

Društvo je dužno obustavljati doprinose iz bruto plaće zaposlenika.

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

### **Mirovinske naknade i jubilarne nagrade**

Društvo 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*

Društvo isplaćuje svojim radnicima neke pogodnosti za dugogodišnji rad (jubilarne nagrade) i otpremnine prilikom odlaska u mirovinu. Nagrada za dugogodišnji rad iznosi od 1.500 do 5.500 kuna neto za rad u Društvu od 10 do 45 godina neprekidnog radnog odnosa kod poslodavca.

#### *Otpremnine*

Od 1. srpnja 2016. godine na snazi je Kolektivni ugovor (koji se odnosi na sve članice HEP grupe), temeljem kojeg svaki zaposlenik prilikom odlaska u mirovinu ima pravo na otpremninu u iznosu 60% bruto prosječne mjesečne plaće radnika ostvarene za zadnja 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.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### ***Nekretnine, postrojenja i oprema***

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

Procijenjeni vijek uporabe, ostatak vrijednosti i metode amortizacije se pregledavaju na kraju svake godine, 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 slijedećoj osnovi:

	<b>2016. i 2015. godina</b>
Građevinski objekti	20-50 godina
Uredska i informatička oprema	5-20 godina
Motorna vozila	5 godina
Uredski namještaj	10 godina

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 računu dobiti i gubitka razdoblja u kojem su nastali.

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

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

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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

#### *Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme te nematerijalne imovine*

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

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.

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

### ***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***

#### ***Društvo kao najmoprimac***

Društvo nema značajnih financijskih najмова. Tijekom 2016. i 2015. godine nisu bili zaključeni novi značajni ugovori o poslovnom (operativnom) najmu. Društvo priznaje plaćanje najma prema poslovnom najmu kao rashod na pravocrtnoj osnovi tijekom razdoblja najma.

#### ***Društvo kao najmodavac***

Nekretnine, postrojenja i oprema te nematerijalna imovina iznajmljeni su od Društva povezanim društvima na temelju knjigovodstvene vrijednosti (osim HOPS-a od 1. srpnja 2013. godine). Najmovi nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine klasificirani su kao financijski najmovi jer najmoprimac prihvaća gotovo sve dobrobiti i rizike vlasništva. Rok povrata najma jednak je preostalom amortizacijskom vijeku iznajmljene imovine.

Najmovi nose kamatu samo do visine do koje je najmodavatelj pribavio sredstva za financiranje predmetnog sredstva iz vanjskih izvora. Navedena imovina iskazana je po trošku s ciljem prikazivanja predmetnih osnovnih sredstava po njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti po kojoj ih je Društvo prvotno iskazalo.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH 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, Društvo temeljem razumne procjene i iskustva stečenog kroz duže razdoblje obavlja vrijednosno usklađivanje nenaplaćenih potraživanja:

#### **Postotak umanjenja 2016. i 2015. godina**

Starost potraživanja	
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, Društvo je analiziralo 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 Društvo priznaje emisijska prava kao zalihe.

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

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 21).

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 Društva prezentirani su u valuti primarnog gospodarskog okružja u kojem subjekt posluje, tzv. funkcionalnoj valuti.

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

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

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### **Oporezivanje**

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

#### *Tekući porez*

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

#### *Odgođeni porez*

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

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

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

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### **Oporezivanje (nastavak)**

#### *Tekući i odgođeni porez razdoblja*

Odgođeni porez knjiži se kao trošak ili prihod u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, 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", "financijska imovina 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 Društva 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 Društvo ima pravo na primitak dividende.



## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### *Financijska imovina (nastavak)*

Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju izražene u stranoj valuti utvrđuje se u toj valuti i konvertira se prema tečaju važećem na kraju izvještajnog razdoblja.

### *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' i knjiže u visini amortiziranog troška korištenjem metode efektivne kamate, ispravljeni za eventualno smanjenje vrijednosti. Prihod od kamata priznaje se primjenjujući efektivnu kamatnu stopu, osim kod kratkoročnih potraživanja kad priznavanje kamata nije materijalno značajno.

### *Smanjenje vrijednosti financijske imovine*

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

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

Izuzev kod glavnčkih instrumenata raspoloživih za prodaju, ako se u idućim razdobljima iznos gubitka zbog umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati s događajem nakon što je proknjiženo umanjenje, ranije iskazani gubici zbog umanjenja se storniraju kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti 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 glavnčkih 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 TEMELJNIH 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 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***

Društvo 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 međuvalutnom swap-u kako bi upravljalo svojom izloženosti tečajnom riziku. Podrobnije informacije o derivativnim financijskim instrumentima su objavljene u bilješci 26.

Izvedenice se prvi puta priznaju po fer vrijednosti na datum zaključenja ugovora i nakon toga se na kraju svakog izvještajnog razdoblja ponovno svode na fer vrijednost.

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.

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

### ***Rezerviranja***

Rezerviranje se priznaje samo ako Društvo 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

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

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

### ***Priznavanje prihoda***

Poslovni prihod se ostvaruje prvenstveno prodajom električne energije kućanstvima, industrijskim i ostalim kupcima u Republici Hrvatskoj koji su odabrali HEP Opskrbu d.o.o. za opskrbljivača, prodajom električne energije povezanom društvu i na tržištu, te naknadom za obavljanje administrativnih usluga za društva Grupe.

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE

#### ***Kritične prosudbe kod primjene računovodstvenih politika***

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

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

#### *Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme*

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

#### *Fer vrijednost financijske imovine*

Kao što je objašnjeno u bilješci 22, 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.).

#### *Umanjenje dugotrajne imovine*

Izračun umanjenja zahtjeva procjenu uporabne vrijednosti 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. Društvo nije imalo umanjenja imovine koja bi proizašla iz gore opisanih projekcija.

#### *Raspoloživost oporezive dobiti za koji 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 19.727 tisuća kuna, a na dan 31. prosinca 2015. godine 31.431 tisuću kuna (vidi bilješku 10).

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

#### *Aktuarske procjene korištene za izračun naknada za odlazak u mirovinu*

Trošak definiranih primanja je utvrđen koristeći aktuarske procjene. Aktuarske procjene uključuju utvrđivanje pretpostavki o diskontiranim stopama, budućim povećanjima dohotka i smrtnosti ili stopi fluktuacije. Zbog dugoročne prirode tih planova, te procjene su predmet nesigurnosti. Rezerviranja za naknade za otpremnine i jubilarne nagrade na dan 31. prosinca 2016. godine iznose 12.379 tisuća kuna, a na dan 31. prosinca 2015.godine 9.543 tisuće kuna (vidi bilješku 29).

#### *Posljedice određenih sudskih sporova*

Društvo je strana u brojnim sudskim sporovima proizašlim iz redovnog poslovanja. Rezerviranja se evidentiraju ukoliko postoji sadašnja obveza kao rezultat prošlog događaja (uzimajući u obzir sve raspoložive dokaze uključujući mišljenje pravnih stručnjaka) gdje je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa i ukoliko se iznos obveze može pouzdano procijeniti. Rezerviranja za sudske sporove na dan 31. prosinca 2016. godine iznose 178.595 tisuća kuna, a na dan 31. prosinca 2015. godine 180.415 tisuća kuna (vidi bilješku 29).

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

Kako je opisano u bilješci 15, zajedničko ulaganje u NE Krško priznaje se u financijskim izvještajima Društva primjenom metode udjela (u 2014. godini metoda zajedničkog upravljanja imovinom i obvezama). Primjena zahtijeva MSFI 11 rezultirala je brojnim pitanjima i nejasnoćama, kao i neshvaćanjem dijela korisnika financijskih izvještaja.

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.

#### 4. PRIHODI OD PRODAJE

##### PRIHOD OD PRODAJE ELEKTRIČNE ENERGIJE

	<b>2016. godina</b> u tisućama kuna	<b>2015. godina</b> u tisućama kuna
Prihodi od prodaje električne energije HEP ODS-u	1.790.010	2.476.573
Prihod od prodaje električne energije HEP Elektri d.o.o.	339.789	-
Prihod od prodaje električne energije kupcima HEP Opskrbe d.o.o.	2.408.514	2.447.239
Prihodi od fakturirane el.energije za pokriće gubitaka	639.179	649.792
Prihodi od električne energije uravnoteženja	1.095	3.277
Prihod od prodaje električne energije u inozemstvo	790.799	489.218
Prihod od prodaje električne energije u zemlji	43.224	7.096
	<b><u>6.012.610</u></b>	<b><u>6.073.195</u></b>

##### PRIHOD OD PRODAJE PLINA NA VELEPRODAJNOM TRŽIŠTU

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 navedene odluke Vlade RH Društvo je zakupilo 70% 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.

Prihod od prodaje plina opskrbljivačima - nepovezana društva u 2016. godini iznosi 1.106.876 tisuća kuna (2015.:1.298.352 tisuća kuna). Prihod od prodaje plina – povezana društva u 2016. godini iznosi 128.938 tisuća kuna (2015.:167.124 tisuće kuna)

## 5. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

	2016. godina u tisućama kuna	2015. godina u tisućama kuna
Naplaćena potraživanja ispravljena u prethodnim godinama	21.562	30.837
Zatezne kamate od kupaca	12.849	26.927
Prihodi od usluga	12.355	29.219
Prihod od prodaje materijalne imovine	29.021	49.411
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja	1.820	21.335
Otpis obveza	-	1.231
Prihod temeljem sudske presude (bilješka 15)	-	328.926
Povećanje udjela u HEP Toplinarstvo d.o.o.	45.397	-
Prihodi od naknade za priključenje	35.710	-
Ostali poslovni prihodi	13.991	11.762
	<u>172.705</u>	<u>499.648</u>

## 6. TROŠAK NABAVE ELEKTRIČNE ENERGIJE

	2016. godina u tisućama kuna	2015. godina u tisućama kuna
Troškovi nabave električne energije	1.957.758	2.108.770
	<u>1.957.758</u>	<u>2.108.770</u>

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

## 7. TROŠKOVI OSOBLJA

	2016. godina u tisućama kuna	2015. godina u tisućama kuna
Neto plaće Društva	48.654	50.308
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća Društva	25.069	25.755
Doprinosi na bruto plaće	12.387	13.038
	<u>86.110</u>	<u>89.101</u>

## 7. TROŠKOVI OSOBLJA (nastavak)

### Ukupni troškovi zaposlenika:

	<b>2016. godina</b> u tisućama kuna	<b>2015. godina</b> u tisućama kuna
Bruto plaće Društva	86.110	89.101
Naknade troškova zaposlenima (bilješka 8)	5.904	5.879
Materijalna prava zaposlenih (bilješka 8)	1.667	2.643
	<u>93.681</u>	<u>97.623</u>

Naknade troškova zaposlenima uključuju troškove prijevoza na posao u iznosu od 1.977 tisuća kuna (2015.: 2.119 tisuća kuna), dnevnice i putne troškove u iznosu od 2.032 tisuće kuna (2015.: 1.964 tisuće kuna) te ostale slične troškove.

Troškovi materijalnih prava zaposlenih uključuju otpremnine za prijevremeno umirovljenje, jubilarne nagrade i prigodne pomoći

### Naknade članovima Uprave i izvršnim direktorima Društva:

	<b>2016. godina</b> u tisućama kuna	<b>2015. godina</b> u tisućama kuna
Bruto plaće	7.210	6.903
Primici u naravi	922	1.015
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	1.626	1.583
	<u>9.758</u>	<u>9.501</u>

### Naknade članovima Nadzornog odbora:

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



## 8. OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA

	<b>2016. godina</b> u tisućama kuna	<b>2015. godina</b> u tisućama kuna
Ispravci vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja	13.546	40.710
Trošak HEP –a d.d. za dekomisiju NEK d.o.o.	107.196	108.681
Troškovi temeljem usluga unutar ovisnih društava	32.199	32.232
Trošak usluga	98.922	91.039
Troškovi prodaje emisijskih jedinica CO2	125.078	118.174
Porezi, doprinosi i naknade	8.750	8.298
Bankovni troškovi, troškovi platnog prometa i naknade po kreditima	7.780	5.470
Primici u naravi (bilješka 7)	1.536	1.796
Dnevnice i troškovi prijevoza na posao (bilješka 7)	4.009	4.083
Premije osiguranja	7.171	7.461
Otpis nenaplaćenih potraživanja	1.216	-
Vrijednosna usklada udjela	4.980	-
Ostala materijalna prava zaposlenih (bilješka 7)	2.026	2.643
Troškovi materijala	17.218	5.596
Rezerviranja za otpremnine i ostale troškove radnika	2.836	-
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore	845	-
Rezerviranje za sudske sporove	-	954
Neotpisana vrijednost otuđene i rashodovane opreme	1.385	15.351
Naknada štete temeljem tužbe	1.092	10.623
Ostali poslovni troškovi	30.744	24.318
	<b><u>468.529</u></b>	<b><u>477.429</u></b>

**9.FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI**

	<b>2016. godina</b> u tisućama kuna	<b>2015. godina</b> u tisućama kuna
<b>Financijski prihodi</b>		
Kamate	161.631	196.620
Pozitivne tečajne razlike po kreditima	98.929	29.966
Dividende od ovisnih i pridruženih društava	614.215	893.703
Prihod od dividende	7.176	3.094
Fer vrijednost međupalutnog swap-a (bilješka 26.)	74.921	-
Prihodi od terminskog trgovanja na burzi	29.286	-
Ostali financijski prihodi	2.488	775
<b>Ukupno financijski prihodi</b>	<b>988.646</b>	<b>1.124.158</b>
<b>Financijski rashodi</b>		
Kamate	(243.232)	(281.841)
Negativne tečajne razlike	(82.414)	(156.241)
Fer vrijednost međupalutnog swap-a	-	(12.449)
Trošak reotkupa obveznica	-	(147.829)
Fer vrednovanje dionica	-	(1.002)
Rashodi od terminskog trgovanja na burzi	(14.392)	-
Ostali financijski rashodi	(8.422)	(1.767)
<b>Ukupno financijski rashodi</b>	<b>(348.460)</b>	<b>(601.129)</b>
Kapitalizirani troškovi posudbe	-	-
<b>Financijski rashodi priznati u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti</b>	<b>(348.460)</b>	<b>(601.129)</b>
<b>Neto dobit iz financijskih aktivnosti</b>	<b>640.186</b>	<b>523.029</b>

## 10. POREZ NA DOBIT

Društvo je porezni obveznik, sukladno poreznim zakonima i propisima Republike Hrvatske. Porezna osnovica utvrđuje se kao razlika između prihoda i rashoda razdoblja i uvećava za rashode koji su porezno nepriznati. Stopa poreza na dobit iznosi 20%.

	<b>2016. godina</b> u tisućama kuna	<b>2015. godina</b> u tisućama kuna
Tekući porez	169.960	188.433
Odgođeni troškovi poreza koji se odnose na stvaranje i ukidanje privremenih razlika	11.704	(11.752)
<b>Porez na dobit</b>	<b><u>181.664</u></b>	<b><u>176.681</u></b>

Usklađenje odgođene porezne imovine je kako slijedi:

	<b>2016. godina</b> u tisućama kuna	<b>2015. godina</b> u tisućama kuna
Stanje 1. siječnja	31.431	19.679
Povećanje odgođene porezne imovine	(11.704)	11.752
Stanje 31. prosinca	<b><u>19.727</u></b>	<b><u>31.431</u></b>

Odgođena porezna imovina je nastala od porezno nepriznatih rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine za odlazak u redovnu mirovinu, rezerviranja za otpremnine temeljem otkaza ugovora o radu i ostale troškove radnika, rezerviranja za vrijednosno usklađenje zaliha investicijskog materijala, rezerviranja za sporna potraživanja i odgođena porezna imovina za preneseni porezni gubitak.

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

	<b>2016. godina</b> u tisućama kuna	<b>2015. godina</b> u tisućama kuna
Dobit prije oporezivanja	1.505.483	1.801.020
<b>Porez po važećoj stopi u Republici Hrvatskoj (20%)</b>	<b>301.097</b>	<b>360.204</b>
Učinak porezno nepriznatih (prihoda) / rashoda	(119.433)	(179.325)
Porezni učinak poreznih gubitaka prenesenih iz prethodnih godina	-	(4.198)
<b>Porezni rashod tekuće godine</b>	<b><u>181.664</u></b>	<b><u>176.681</u></b>
Efektivna porezna stopa	<u>12%</u>	<u>10%</u>

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

**10. POREZ NA DOBIT (nastavak)**

Učinci porezno nepriznatih (prihoda)/rashoda se sastoje od prihoda od dividendi, naplaćenih a prethodno ispravljenih potraživanja, državnih potpora za obrazovanje i smanjenja dobiti za ostale prihode.

U nekoliko posljednjih godina Porezna uprava nije provela nadzor niti reviziju prijave poreza na dobiti Društva, osim skraćenog nadzora u 2013. godini. U skladu s poreznim propisima, Porezna uprava može u svakom trenutku pregledati knjige i evidencije 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:

	<b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>	Razlika stope poreza na dobit	Knjiženo na (teret) / u korist računa dobiti i gubitka	<b>Na dan 31. prosina 2016.</b>
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine	<b>1.908</b>	(191)	510	<b>2.227</b>
Fer vrednovanja JANAF	<b>6.154</b>	(615)	0	<b>5.539</b>
Porezno nepriznati ispravak vrijednosti potraživanja i kamata	<b>1.520</b>	(152)	(170)	<b>1.198</b>
Rezerviranje troška energije vjetroelektrana	<b>4.326</b>	(432)	0	<b>3.894</b>
Rezerviranje za fer vrijednost swap-a	<b>16.375</b>	(1.638)	(8.932)	<b>5.805</b>
Ostalo	<b>1.148</b>	(115)	31	<b>1.064</b>
	<b><u>31.431</u></b>	<b><u>(3.143)</u></b>	<b><u>(8.561)</u></b>	<b><u>19.727</u></b>

**11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

	<b>Zemljišta i zgrade</b> u tisućama kuna	<b>Inventar i oprema</b> u tisućama kuna	<b>Investicije u tijeku</b> u tisućama kuna	<b>Ukupno</b> u tisućama kuna
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>				
<b>Na dan 1. siječnja 2015. godine</b>	<b>973.123</b>	<b>1.779.727</b>	<b>328.465</b>	<b>3.081.315</b>
Povećanja	16.457	20.184	145.989	182.630
Prijenos na povezana društva	(463.192)	(325.664)	(13.953)	(802.809)
Otuđenja	(57)	(8.544)	(12.855)	(21.456)
<b>Na dan 31. prosinca 2015. godine</b>	<b>526.331</b>	<b>1.465.703</b>	<b>447.646</b>	<b>2.439.680</b>
Povećanja	100	65.184	284.449	349.733
Prijenos na povezana društva	(174.535)	(870.116)	(14.134)	(1.058.785)
Otuđenja	(179)	(15.017)	-	(15.196)
<b>Na dan 31. prosinca 2016.godine</b>	<b>351.717</b>	<b>645.754</b>	<b>717.961</b>	<b>1.715.432</b>
<b>AKUMULIRANA AMORTIZACIJA</b>				
<b>Na dan 1. siječnja 2015. godine</b>	<b>223.392</b>	<b>450.353</b>	<b>-</b>	<b>673.745</b>
Trošak amortizacije za godinu	24.196	66.295	-	90.491
Isknjiženo otuđenjem	(57)	(6.291)	-	(6.348)
Ispravak vrijednosti imovine	(107.050)	(68.978)	-	(176.028)
<b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>	<b>140.481</b>	<b>441.379</b>	<b>-</b>	<b>581.860</b>
Trošak amortizacije za godinu	5.716	43.169	-	48.885
Isknjiženo otuđenjem	0	(14.266)	-	(14.266)
Ispravak vrijednosti imovine	(51.771)	(191.112)	-	(242.883)
<b>Na dan 31. prosinca 2016.</b>	<b>94.426</b>	<b>279.170</b>	<b>-</b>	<b>373.596</b>
<b>KNJIGOVODSTVENI IZNOS</b>				
<b>Na dan 31. prosinca 2016.</b>	<b>257.291</b>	<b>366.584</b>	<b>717.961</b>	<b>1.341.836</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>	<b>385.850</b>	<b>1.024.324</b>	<b>447.646</b>	<b>1.857.820</b>
<b>Na dan 1. siječnja 2015.</b>	<b>749.731</b>	<b>1.329.374</b>	<b>328.465</b>	<b>2.407.570</b>

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

Društvo je u procesu registriranja svog vlasništva nad nekretninama na općinskim sudovima u Republici Hrvatskoj. Do danas nisu pokrenute nikakve tužbe vezano za pitanje vlasništva nad imovinom Društva.

Investicije u tijeku na dan 31. prosinca 2016. godine u Društvu iznose 717.961 tisuća kuna, a najznačajnije se odnose na ulaganja u Projekt EDM/ECM u iznosu od 92.637 tisuća kuna, ulaganja u pripreme radove izgradnje zamjenskog bloka TE-Plominu u iznosu od 219.730 tisuća kuna, ulaganja u pripreme radove za izgradnju HE Ombla u iznosu od 45.807 tisuća kuna, kogeneracijska postrojenja na šumsku biomasu BE-TO Sisak u iznosu 133.678 tisuće kuna i BE-TO Osijek u iznosu od 111.045 tisuća kuna.

**12. NEMATERIJALNA IMOVINA**

**Patenti i  
 licence**  
 u tisućama  
 kuna

**NABAVNA VRIJEDNOST**

**Na dan 1. siječnja 2015. godine**

**81.072**

Povećanja

11.876

Prijenos između povezanih društava

-

Otuđenje

-

**Na dan 31. prosinca 2015. godine**

**92.948**

Povećanja

10.382

Prijenos između povezanih društava

39.359

Otuđenje

(5.623)

**Na dan 31. prosinca 2016. godine**

**137.066**

**AKUMULIRANA AMORTIZACIJA**

**Na dan 1. siječnja 2015. godine**

**64.637**

Amortizacija tekuće godine

6.067

Ispravak vrijednosti

-

Otuđenje

-

**Na dan 31. prosinca 2015. godine**

**70.704**

Amortizacija tekuće godine

14.240

Ispravak vrijednosti

(5.623)

Otuđenje

-

**Na dan 31. prosinca 2016. godine**

**79.321**

**Neto knjigovodstvena vrijednost**

**Na dan 31. prosinca 2016. godine**

**57.745**

**Na dan 31. prosinca 2015. godine**

**22.244**

**Na dan 1. siječnja 2015. godine**

**16.435**

### 13. ULAGANJE U NEKRETNINE

Na dan 31. prosinca 2016. godine investicijska ulaganja u nekretnine obuhvaćaju nekretnine u posjedu radi ostvarivanja zarade od zakupnina i/ili povećanja vrijednosti kapitala, iskazana su po fer vrijednosti. Fer vrijednost obuhvaća procijenjenu tržišnu cijenu na kraju izvještajnog razdoblja. Sve investicijske nekretnine u vlasništvu Društva vode se po fer vrijednosti.

	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> u tisućama kuna
Investicijska ulaganja u nekretnine Društva	15.433	14.487
	<b>15.433</b>	<b>14.487</b>

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

	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> u tisućama kuna
Đuro Đaković Holding d.d.	2.754	19.787
JSC Tehnopromexport –Te	59	56
Litostroj Slovenija	85	160
Voith Austrija	16	16
Predumovi unutar Grupe za priključke	4.246	830
Ostali	46	605
	<b>7.206</b>	<b>21.454</b>



## 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.

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, 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 određene 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 u razdoblju 1.srpnja 2002. do 18. travnja 2003. godine u iznosu od 328.926 tisuću 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. Primjena zahtijeva MSFI 11 rezultirala je brojnim pitanjima i nejasnoćama, kao i neshvaćanjem dijela korisnika financijskih izvještaja.

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.

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

**Financijski učinak odstupanja**

**Račun dobiti i gubitka za godinu završenu 31. prosinca 2016.**

	HRK 000 HEP d.d.	HRK 000 NEK d.o.o.	HRK 000 HEP d.d. + NEK d.o.o.
<b>Ukupni poslovni prihodi</b>	<b>7.867.923</b>	<b>5.813</b>	<b>7.873.736</b>
<b>Ukupni poslovni rashodi</b>	<b>(7.002.626)</b>	<b>(3.132)</b>	<b>(7.005.758)</b>
<b>Dobit iz poslovanja</b>	<b>865.297</b>	<b>2.681</b>	<b>867.978</b>
<b>Neto dobit iz financijskih aktivnosti</b>	<b>640.186</b>	<b>(983)</b>	<b>639.203</b>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>1.505.483</b>	<b>1.698</b>	<b>1.507.181</b>
Prihod/trošak poreza na dobit	(181.664)	-	(181.664)
<b>Dobit tekuće godine</b>	<b>1.323.819</b>	<b>1.698</b>	<b>1.325.517</b>

**Račun dobiti i gubitka za godinu završenu 31. prosinca 2015.**

	HRK 000 HEP d.d.	HRK 000 NEK d.o.o.	HRK 000 HEP d.d. + NEK d.o.o.
<b>Ukupni poslovni prihodi</b>	<b>8.392.707</b>	<b>4.977</b>	<b>8.397.684</b>
<b>Ukupni poslovni rashodi</b>	<b>(7.114.716)</b>	<b>(6.583)</b>	<b>(7.121.299)</b>
<b>Dobit iz poslovanja</b>	<b>1.277.991</b>	<b>(1.606)</b>	<b>1.276.385</b>
<b>Neto dobit iz financijskih aktivnosti</b>	<b>523.029</b>	<b>1.606</b>	<b>524.635</b>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>1.801.020</b>	<b>-</b>	<b>1.801.020</b>
Prihod/trošak poreza na dobit	(176.681)	-	(176.681)
<b>Dobit tekuće godine</b>	<b>1.624.339</b>	<b>-</b>	<b>1.624.339</b>

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

**Financijski učinak odstupanja (nastavak)**

**Bilanca na datum 31. prosinca 2016. godine**

	<b>31.12.2016.</b>		<b>31.12.2016.</b>
	HRK 000	HRK 000	HRK 000
	<b>HEP d.d.</b>	<b>NEK d.o.o.</b>	<b>HEP d.d. + NEK d.o.o.</b>
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	623.875	1.200.993	1.824.868
Financijska imovina	1.754.419	(1.667.912)	86.507
Ostala dugotrajna imovina	25.601.681	-	25.601.681
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>	<b>27.979.975</b>	<b>(466.919)</b>	<b>27.513.056</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>	<b>7.530.821</b>	<b>553.689</b>	<b>8.084.510</b>
<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>35.510.796</b>	<b>86.770</b>	<b>35.597.566</b>
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
<b>Ukupni kapital</b>	<b>25.581.761</b>	<b>1.698</b>	<b>25.583.459</b>
<b>Dugoročne obveze</b>	<b>5.408.991</b>	<b>35.854</b>	<b>5.444.845</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>	<b>4.520.044</b>	<b>49.218</b>	<b>4.569.262</b>
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>35.510.796</b>	<b>86.770</b>	<b>35.597.566</b>

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

**Financijski učinak odstupanja (nastavak)**

**Bilanca na datum 31. prosinca 2015. godine**

	<b>31.12.2015.</b>		<b>31.12.2015.</b>
	HRK 000	HRK 000	HRK 000
	<b>HEP d.d.</b>	<b>NEK d.o.o.</b>	<b>HEP d.d. + NEK d.o.o.</b>
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.410.950	1.137.262	2.548.212
Financijska imovina	1.754.419	(1.687.198)	67.221
Ostala dugotrajna imovina	21.383.339	-	21.383.339
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>	<b>24.548.708</b>	<b>(549.936)</b>	<b>23.998.772</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>	<b>10.532.929</b>	<b>658.880</b>	<b>11.191.809</b>
<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>35.081.637</b>	<b>108.944</b>	<b>35.190.581</b>
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
<b>Ukupni kapital</b>	<b>24.825.486</b>	<b>-</b>	<b>24.825.486</b>
<b>Dugoročne obveze</b>	<b>6.319.736</b>	<b>32.223</b>	<b>6.351.959</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>	<b>3.936.415</b>	<b>76.721</b>	<b>4.013.136</b>
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>35.081.637</b>	<b>108.944</b>	<b>35.190.581</b>

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

Izvadak iz financijskih izvještaja

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

	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> 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 tijek iz poslovnih aktivnosti	137.363	662.485
Dobit tekuće godine	3.396	-

**16.ULAGANJE U PLOMIN**

	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> u tisućama kuna
Ulaganje u TE Plomin d.o.o.	179.088	179.188
Dugotrajno potraživanje	-	-
Potraživanje za dugoročni najam	73.014	75.140
	<b>252.102</b>	<b>254.328</b>
Tekuće dospijeće (bilješka 33)	(2.127)	(2.127)
	<b>249.975</b>	<b>252.201</b>

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 tablici koja slijedi prikazan je izvadak iz financijskih izvještaja TE Plomin d.o.o. na dan 31. prosinca 2016. i 2015. godine:

	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> 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	15.911
Neto dobit	2.901	3.357
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	76.278	115.347

**17. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I OSTALA ULAGANJA**

	<b>31. prosinca 2016.</b>	<b>31. prosinca 2015.</b>
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Ulaganja raspoloživa za prodaju	288.493	244.773
Ostala ulaganja	1.065	1.065
	<b><u>289.558</u></b>	<b><u>245.838</u></b>

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>244.773</b>	<b>191.158</b>
Fer vrednovanje ulaganja kroz rezerve	43.648	54.131
Fer vrednovanje ulaganja kroz račun dobiti	-	(1.002)
Ulaganja u dionice	-	486
Ulaganja u obveznice	72	-
<b>Završno stanje</b>	<b><u>288.493</u></b>	<b><u>244.773</u></b>

	<b>31. prosinca 2016.</b>	<b>31. prosinca 2015.</b>
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
<b>Ulaganja u vrijednosnice:</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	71	59
Lanište d.o.o.	72	-
Ostalo	35	35
	<b><u>288.493</u></b>	<b><u>244.773</u></b>



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

	<b>31. prosinca 2016.</b>	<b>31. prosinca 2015.</b>
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
<b>Ostala ulaganja:</b>		
Geopodravina d.o.o.	200	200
LNG Hrvatska d.o.o.	865	865
	<b>1.065</b>	<b>1.065</b>

Tijekom prosinca 2008. HEP d.d. je, odlukom Vlade Republike Hrvatske o prijenosu dionica društva Jadranski naftovod d.d., stekao u vlasništvo 53.981 dionicu po nominalnoj vrijednosti od 2.700 kuna, odnosno ukupne nominalne vrijednosti do 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 klirinškog 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 tisuće kuna (2015.:povećana za 54.037 tisuća 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.

Društvo 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 povećan je temeljni kapital društva sa 20 tisuća kuna na 220 tisuća kuna, a 2012. na 1.730 tisuća kuna, te je Društvo vlasnik 50% udjela, a Plinacro 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.

## 18.DANI DUGOROČNI KREDITI I DEPOZITI

### Zajmovi dani nepovezanim stranama

	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> u tisućama kuna
Grad Pregrada	122	259
Grad Dubrovnik	2.512	2.707
LNG Hrvatska d.o.o.	54.596	25.840
Tekuće dospijeće	(28.400)	(330)
	<b><u>28.830</u></b>	<b><u>28.476</u></b>

### Zajmovi dani povezanim društvima

	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> u tisućama kuna
HEP-Toplinarstvo d.o.o.	79.000	94.800
HEP- Opskrba d.o.o	129	129
	<b><u>79.129</u></b>	<b><u>94.929</u></b>
Tekuće dospijeće	(15.800)	(15.800)
	<b><u>63.329</u></b>	<b><u>79.129</u></b>

Navedeni zajmovi dani su pod sljedećim uvjetima:

<b>Korisnik zajma:</b>	<b>Godina odobrenja</b>	<b>Kamatna stopa</b>	<b>Rok otplate</b>	<b>Odobreni iznos kredita u tisućama kuna</b>	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> u tisućama kuna
HEP- Toplinarstvo d.o.o.	2007.	4%	15 godina početak 5 godina	158.000	79.000	94.800
HEP-Opskrba d.o.o.	2007.	1mj. ZIBOR+3,5 %	4 godine	1.010	129	129
<b>Ukupno</b>				<b><u>159.010</u></b>	<b><u>79.129</u></b>	<b><u>94.929</u></b>

## 19. POTRAŽIVANJA ZA PODZAJMOVE OD POVEZANIH STRANA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<b>31. prosinca 2016.</b>	<b>31. prosinca 2015.</b>
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Potraživanja za podzajam HEP ESCO d.o.o. – dugoročni dio	55.337	55.350
Potraživanja za podzajam HOPS d.o.o.	834.077	973.767
	<b>889.414</b>	<b>1.029.117</b>
Tekuće dospijeće	(216.681)	(132.093)
	<b>672.733</b>	<b>897.024</b>

### Podzajmovi

Društvo i KfWEntwicklungsbank sklopili su 2008. godine Ugovor o zajmu iznosa 50 milijuna EURA . Potpisivanjem amandmana 1. Ugovora o kreditu, u studenom 2013. godine završeni su pregovori s KfW bankom o prenamjeni i realokaciji kreditnih sredstava na nove projekte Društva i društva HEP ESCO d.o.o. i HEP Obnovljivi izvori energije d.o.o. Rok korištenja produžen je sa 31. prosinca 2013. godine na 31. prosinca 2017. godine.

Potraživanja za podzajam prema HEP-ESCO d.o.o. temelji se na ugovorima zaključenima između Društva i financijskih institucija namijenjenih za financiranje projekata energetske učinkovitosti. Društvo je sredstva iz namjenskih kredita dalo u podzajam HEP-ESCO d.o.o. pod istim uvjetima. Obzirom da su iz sredstava izdanja obveznica, između ostalih kredita, prijevremeno vraćeni krediti za financiranje navedenih projekata, potraživanja za podzajmove sada karakteriziraju isti komercijalni uvjeti kao i za izdane obveznice.

Na dan 31. prosinca 2012. godine raskinut je s Hrvatskim operatorom prijenosnog sustava d.o.o. ugovor o zakupu nekretnina, postrojenja i opreme u visini imovine koja je sukladno odredbama Zakona o tržištu električne energije nužna za obavljanje djelatnosti prijenosa, a imovina prenijeta u vlasništvo Hrvatskog operatora prijenosnog sustava d.o.o.. Za neotplaćeni dio kredita iz kojih je financirana imovina Hrvatskog operatora prijenosnog sustava d.o.o. zatvorene su obveze Hrvatskog operatora prijenosnog sustava d.o.o. temeljem ugovora o zakupu i prenijete na dugoročne kreditne obveze po istim uvjetima koje Društvo ima po ugovorima sa bankama.

## 20. OSTALA POTRAŽIVANJA

### Stambeni krediti

Potraživanje po stambenim kreditima na dan 31.prosinca 2016. iznosi 666 tisuća kuna (2015.:776 tisuća kuna) i ostala potraživanja na dan 31.prosinca 2016. iznose 21 tisuću kuna.

Prije 1996.godine Društvo je prodalo 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 iskazana su u financijskim izvještajima po diskontiranoj neto sadašnjoj vrijednosti, utvrđenoj koristeći kamatnu stopu od 7%. Obveza prema državi koja predstavlja 65% vrijednosti prodanih stanova iskazana je u ostalim dugoročnim obvezama (bilješka 28). Potraživanja su osigurana hipotekama na prodane stanove.

## 21. ZALIHE

	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> u tisućama kuna
Zalihe plina za veleprodaju	379.488	439.951
Emisijske jedinice CO2	222.957	297.128
Zalihe investicijskog materijala	2.026	15.476
Zalihe ostalog materijala	941	1.069
	<b>605.412</b>	<b>753.624</b>

## 22. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> u tisućama kuna
Potraživanja od kupaca u zemlji	260.087	136.309
Potraživanja od kupaca plina na veleprodajnom tržištu	140.207	274.862
Potraživanja za električnu energiju iz inozemstva	55.296	29.038
	<b>455.590</b>	<b>440.209</b>
Ispravak potraživanja	(135.529)	(130.246)
	<b>320.061</b>	<b>309.963</b>

## 22. POTRAŽIVANJA OD KUPACA (nastavak)

Starosna struktura neispravljenih potraživanja od kupaca u 2016. i 2015. godini je kako slijedi:

	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> u tisućama kuna
Nedospjelo	285.830	285.818
Do 30 dana	26.906	13.216
Od 31-60 dana	1.893	2.454
Od 61-90 dana	737	1.659
Od 91-180 dana	2.097	5.858
Od 181-365 dana	2.586	958
Preko 365 i više dana	12	-
	<b>320.061</b>	<b>309.963</b>

Promjene na ispravcima za umanjenje vrijednosti bile su kako slijedi:

	<b>2016.</b> u tisućama kuna	<b>2015.</b> u tisućama kuna
Stanje 1. siječnja	130.246	129.508
Ispravak vrijednosti potraživanja	5.283	2.474
Naplaćena ispravljena potraživanja	-	(1.736)
Stanje 31. prosinca	<b>135.529</b>	<b>130.246</b>

### 23. OSTALA KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> u tisućama kuna
Potraživanja za porez na dobit	29.034	76.987
Predujmovi dobavljačima	5.272	4.531
Potraživanja od kamata	283	702
Potraživanja za kamatu od poduzeća povezanih sudjelujućim interesom	1.434	-
Potraživanja od države	69	118
Potraživanja za dane depozite	50.574	26.088
Unaprijed plaćeni troškovi	14.435	10.676
Ostala potraživanja	4.437	12.864
	<b>105.538</b>	<b>131.966</b>

### 24. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> u tisućama kuna
Kratkoročno oročena sredstva (dnevna oročenja)	441.547	116.503
Devizni računi	162.970	403.170
Žiro računi kunski	380.491	185.986
Izdvojena novčana sredstva	921	926
Depoziti s rokom dospijeca do 90 dana	1.304.847	1.245.279
Investicijski fondovi	75.322	-
Blagajna kunska	2	9
	<b>2.366.100</b>	<b>1.951.873</b>

## 25.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.

### Rezerve

	<b>31. prosinca 2016. u tisućama kuna</b>	<b>31. prosinca 2015. u tisućama kuna</b>
Početno stanje rezervi	100.836	54.947
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak) Janaf	39.456	45.889
	<b><u>140.292</u></b>	<b><u>100.836</u></b>

### Zadržana dobit

	<b>31. prosinca 2016. u tisućama kuna</b>	<b>31. prosinca 2015. u tisućama kuna</b>
Početno stanje	4.932.491	3.328.974
Efeki pripajanja	-	(20.822)
Isplaćena dividenda	(607.000)	-
Dobit tekuće godine	1.323.819	1.624.339
	<b><u>5.649.310</u></b>	<b><u>4.932.491</u></b>

Ovisno društvo APO d.o.o., usluge zaštite okoliša, pripojeno je Društvu dana 15. svibnja 2015. godine.

**26. OBVEZE PO IZDANIM OBVEZNICAMA**

	<b>31. prosinca 2016.</b>	<b>31. prosinca 2015.</b>
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Nominalna vrijednost obveznica u zemlji izdanih 2007.	92.946	186.410
Diskontirana vrijednost	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%)	0	(2.806.955)
Tečajna razlika	(5.046)	296.826
Tekuće dospijeće obveznica	(493.571)	0
<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	(37.511)	3.455
Diskontirana vrijednost	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.



## 26. OBVEZE PO IZDANIM OBVEZNICAMA (nastavak)

### 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.

#### *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 u iznosu od 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 USD). 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 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 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*).

## 26. OBVEZE PO IZDANIM OBVEZNICAMA (nastavak)

### *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.

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

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

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 (31. prosinca 2015.: 70.900 tisuća kuna).

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 (31. prosinca 2015.: 81.876 tisuća kuna) (bilješka 28).

**27. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA**

	<b>Kamatne stope</b>	<b>31.prosinca 2016.</b>	<b>31.prosinca 2015.</b>
		u tisućama kuna	u tisućama kuna
Kreditni od domaćih banaka	Promjenjiva	827.728	1.219.772
Kreditni od inozemnih banaka	Fiksna	237.817	90.296
<b>Ukupno dugoročne obveze po kreditima</b>		<b>1.065.545</b>	<b>1.310.068</b>
Razgraničenje naknada po kreditima		(2.152)	(3.382)
<b>Ukupno dugoročne obveze po kreditima</b>		<b>1.063.393</b>	<b>1.306.686</b>
Tekuća dospjeća		(408.711)	(383.525)
<b>Dugoročni dio HEP</b>		<b>654.682</b>	<b>923.161</b>
<b>Ukupne obveze po dugoročnim kreditima</b>		<b>654.682</b>	<b>923.161</b>

Društvo je ugovaralo kredite sa domaćim i inozemnim bankama sa primjenjivim varijabilnim i fiksnim kamatnim stopama u rasponu od 0,47% do 2,58% za 2016. godinu.

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

**Novi izvori financiranja**

Za financiranje plana investicija i redovnog poslovanja u 2016. godini Društvo je koristilo vlastita sredstva te sredstva iz kredita u korištenju.

**Kreditni u korištenju**

Tijekom 2016. godine i dalje je korišten dugoročni kredit odobren od KfWEntwicklungsbank u iznosu od 50 milijuna EUR za financiranje projekata energetske učinkovitosti i 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.

## 27. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA (nastavak)

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

	<b>Iznos</b>
	u tisućama kuna
2017.	408.712
2018.	428.889
2019.	135.469
2020.	58.137
2021.	34.338
	<u><b>1.065.545</b></u>

Kreditni domaćih banaka osigurani su mjenicama i zadužnicama, dok su po samo jednom klupskom kreditu ugovoreni financijski uvjeti prema kojima je Društvo obvezno na godišnjoj i polugodišnjoj osnovi zadovoljiti određene propisane razine sljedećih pokazatelja: neto vrijednosti imovine (vlastitog kapitala), pokriva duga, te neto i ukupnih obveza po kreditima.

Osnovni cilj Društva vezan za rizike koje nose financijski pokazatelji je zaštititi Društvo 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.

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

Ukoliko projekcije bilance i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti na kraju poslovne godine pokažu 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 „waiver“, mogući scenarij je prijevremeno dospeljeće duga što predstavlja rizik likvidnosti za Društvo.

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 dospeljeća kreditnih obveza kao posljedica prekoračenja financijskih pokazatelja, kao i izloženost Društva kreditnom riziku, riziku likvidnosti i tržišnom riziku koji mogu nastati kao rezultat prekoračenja financijskih pokazatelja, minimalan.

## **27. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA (nastavak)**

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

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

Iz prethodno spomenutih srednjoročnih višenamjenskih okvira, Društvo tijekom 2016. godine nije imalo potrebe zaključivati kratkoročne kredite zbog dobre likvidnosti. Također, Društvo 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 Društvo 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 .

## 28. OSTALE DUGOROČNE OBVEZE

	<b>31. prosinca 2016.</b>	<b>31. prosinca 2015.</b>
	u tisućama	u tisućama
Dugoročne obveze za imovinu financiranu iz klirinškog duga	863.450	842.162
Derivativne financijske obveze po swap transakcijama (bilješka 26.)	32.251	81.876
Dugoročne obveze prema državi	878	923
Ostalo	12.945	14.326
<b>Ostale dugoročne obveze</b>	<b>909.524</b>	<b>939.287</b>

### Klirinški dug

Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo ima iskazanu obvezu za klirinški dug u iznosu od 863.450 tisuća kuna (2015.: 842.162 tisuće kuna), koja se odnosi na plaćanja 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.

Dugoročne obveze prema državi u iznosu od 878 tisuća kuna (2015.:923 tisuće 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, Društvo nema obvezu doznačiti sredstva prije nego što ih naplati od zaposlenika.

## 29. REZERVIRANJA

	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> u tisućama kuna
Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade	12.379	9.543
Rezerviranja za sudske sporove	178.595	180.415
Ostala rezerviranja	21.631	21.631
<b>Ukupno rezerviranja</b>	<b>212.605</b>	<b>211.589</b>

### Rezerviranja za sudske sporove

Društvo rezervira troškove za sudske sporove za koje je procijenjeno da nije vjerojatno rješenje u korist Društva. Ukupan iznos rezerviranja na dan 31. prosinca 2016. godine iznosi 178.595 tisuća kuna (2015.: 180.415 tisuća kuna). 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.

Ostali veći sporovi odnose se na Kartnersparkass u iznosu od 9.903 tisuće kuna.

### 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 izvijestilo je Ministarstvo zaštite okoliša i energetike.

**Promjene na obvezama za dugoročna rezerviranja su kako slijedi:**

	Otpremnine u tisućama kuna	Jubilarne nagrade u tisućama kuna	Sudski sporovi u tisućama kuna	Ostala rezerviranja u tisućama kuna	Ukupno u tisućama kuna
<b>Na dan 1. siječnja 2015.</b>	<b>10.392</b>	<b>1.145</b>	<b>189.703</b>	<b>21.631</b>	<b>222.871</b>
Dodatna rezerviranja	-	148	954	-	1.102
Smanjenje rezerviranja temeljem isplate	(616)	(177)	(10.242)	-	(11.035)
Smanjenje rezerviranja temeljem procjene	(1.349)	-	-	-	(1.349)
<b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>	<b>8.427</b>	<b>1.116</b>	<b>180.415</b>	<b>21.631</b>	<b>211.589</b>
Dodatna rezerviranja	2.652	184	652	-	3.488
Smanjenje rezerviranja temeljem isplate	-	-	(920)	-	(920)
Smanjenje rezerviranja temeljem procjene	-	-	(1.552)	-	(1.552)
<b>Na dan 31. prosinca 2016.</b>	<b>11.079</b>	<b>1.300</b>	<b>178.595</b>	<b>21.631</b>	<b>212.605</b>



**29. REZERVIRANJA (nastavak)**

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>10.392</b>	<b>1.145</b>	<b>11.537</b>
Troškovi usluga	377	81	458
Troškovi kamata	317	41	358
Isplaćena primanja	(616)	(177)	(793)
Trošak minulog rada	703	121	824
Aktuarski dobici/gubici	(2.746)	(95)	(2.841)
<b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>	<b>8.427</b>	<b>1.116</b>	<b>9.543</b>
Troškovi usluga	505	97	602
Troškovi kamata	288	33	321
Isplaćena primanja	-	(114)	(114)
Trošak minulog rada	55	17	72
Aktuarski dobici/gubici	1.804	151	1.955
<b>Na dan 31. prosinca 2016.</b>	<b>11.079</b>	<b>1.300</b>	<b>12.379</b>

Rezerviranje za otpremnine i jubilarne nagrade temelji se na izračunu ovlaštenog aktuara.

Pri izradi izračuna korištene su sljedeće pretpostavke:

- stopa prestanka radnog odnosa iznosi 4,86 % ,a temelji se na statističkim podacima o fluktuaciji zaposlenika u Društvu u razdoblju od 2006. do 2016. godine.
- Vjerojatnost smrti po starosnoj dobi i spolu izvedena je iz Tablica smrtnosti za Hrvatsku 2010.-2012. godine, koje je objavio Državni zavod za statistiku Republike Hrvatske. Pretpostavlja se da se zaposlenici Društva 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 od 2.8% godišnje.

**30. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA**

	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> u tisućama kuna
Obveze prema dobavljačima u zemlji	471.085	512.196
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	8.975	18.110
Obveze prema dobavljačima za električnu energiju unutar EU i inozemstva	138.308	139.330
Obveze prema dobavljačima unutar EU	11.882	12.191
	<b>630.250</b>	<b>681.827</b>

**31. OBVEZE PREMA ZAPOSLENIMA**

	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> u tisućama kuna
Obveze za neto plaće	3.841	4.027
Obveze za doprinose	2.057	2.370
Ostale obveze	206	14.664
	<b>6.104</b>	<b>21.061</b>

**32. OSTALE OBVEZE**

	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> u tisućama kuna
Obračunati troškovi neiskorištenih godišnjih odmora	3.868	3.023
Obračunati troškovi otpremnina	-	807
Obračunate obveze prema HAC-u	2.122	-
Obveze za premije osiguranja	492	500
Ostale obveze	4.531	13.515
	<b>11.013</b>	<b>17.845</b>

### 33. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Odnosi s povezanim društvima odnose se na ovisna društva u 100%-tnom vlasništvu Društva te na NE Krško d.o.o. u 50%-tnom vlasništvu Društva.

Odnosi s navedenim društvima navedeni su u nastavku:

- /i/ Prihodi Društva nastaju temeljem prefakturiranih prihoda povezanom Društvu od prodaje električne energije, osim kupcima univerzalne usluge (kućanstvima), naknade za obavljanje računovodstvenih, pravnih i sličnih usluga kao i temeljem najma poslovnih prostora. Iznos navedenih prihoda od povezanih društava utvrđuje se temeljem slijedećih veličina: vrijednosti imovine povezanog društva, troškova zaposlenih i ukupnih troškova povezanog društva.
- /ii/ Kamate po dugoročnom najmu nekretnina, postrojenja i opreme te nematerijalne imovine obračunavaju se najmoprimcima prema kreditima koji su korišteni za izgradnju imovine i iskazuju se u prihodima od kamata s povezanim društvima.
- /iii/ Troškovi s povezanim društvima nastaju za obavljene usluge proizvodnje i naknada za opskrbu električne energije. Troškovi za obavljene navedene usluge fakturiraju se mjesečno sukladno odredbama i tarifama propisanim od strane HERA-e.
- /iv/ Kratkoročna potraživanja od povezanih društava nastala su temeljem prodaje goriva, materijala i rezervnih dijelova, za prodanu električnu energiju HEP Operatoru distribucijskog sustava d.o.o., HEP ELEKTRI d.o.o. i za kupce HEP Opskrbe d.o.o., za troškove zajedničkih funkcija Društva te za investicije u tijeku koje se financiraju u Društvu. Nakon završetka izgradnje navedena imovina prenosi se povezanim društvima u zakup.
- /v/ Dugotrajna potraživanja s povezanim društvima nastala su temeljem financijskog najma nekretnina, postrojenja i opreme povezanim društvima. Najam se plaća mjesečno prema amortizaciji iznajmljene imovine, uvećano za kamate po dugoročnim kreditima iz kojih je financirana imovina. Društvo isto tako od povezanih društava ima potraživanja za prodane stanove zaposlenima.

Potraživanja i obveze te prihodi i rashodi s ostalim povezanim društvima navedeni su u tabeli u nastavku:

**33. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)**

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
<b>Poslovni prihodi</b>		
Prihodi od prodaje električne energije Društvima	24.073	12.404
Prihodi od prodaje električne energije HEP Energija d.o.o. Ljubljana	65.954	17.500
Prihodi od prodaje električne energije HEP Trade d.o.o. Beograd	15.284	21.097
Prihodi od prodaje električne energije HEP Trade d.o.o. Mostar	21.654	124
Prihod od prodaje električne energije HOPS-u za kompenzacijski program	-	16.687
<b>Prihod od prodaje električne energije – povezana društva</b>	<b>126.965</b>	<b>67.812</b>
<b>Prihod od prodaje plina HEP Plinu – povezano društvo</b>	<b>128.938</b>	<b>167.124</b>
Prihodi od obavljanja administrativnih usluga	158.793	152.803
Prihodi od najma poslovnog prostora	14.415	9.417
Prihodi od prodaje emisijskih jedinica CO2	125.078	110.188
Ostali prihodi	21.543	14.168
<b>Poslovni prihod – povezana društva</b>	<b>319.829</b>	<b>286.576</b>
	<b>575.732</b>	<b>521.512</b>
<b>Financijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata za najam imovine	116.347	141.475
Prihodi od kamata po kreditima povezanim društvima	38.988	82.037
	<b>155.335</b>	<b>223.512</b>
<b>Rashodi za nabavu električne energije – povezana društva</b>		
TE Plomina d.o.o.	449.945	458.122
HEP Energija d.o.o. Ljubljana	1.614	3
HEP Trgovina Beograd d.o.o.	561	5.027
HEP Trade d.o.o. Mostar	132.800	727
HOPS d.o.o.	-	549
	<b>584.920</b>	<b>464.428</b>

**33. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)**

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
<b>Rashodi</b>		
HEP Proizvodnja d.o.o. - za naknadu proizvodnje električne energije	2.040.752	2.161.351
HEP Opskrba d.o.o. - za naknadu opskrbe električne energije	41.804	43.008
Nabava el. energije iz OIE	330.319	255.210
HEP Trgovina d.o.o. naknada za usluge trgovanja električnom energijom i plinom	14.075	11.124
HEP Opskrba plinom d.o.o. –naknada za usluge opskrbe plinom	5.902	5.058
HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o. – troškovi za gubitke na mreži distribucije	92.995	-
Troškovi temeljem električne energije uravnoteženja	33.962	50.499
HEP ODS – Ispravak vrijednosti potraživanja	38.361	-
Ostalo	-	142
	<b><u>2.598.170</u></b>	<b><u>2.526.392</u></b>

Troškovi od električne energije uravnoteženja u 2016. godini iznose 33.962 tisuće kuna (2015.:50.499 tisuća kuna ostvaruju se temeljem prodaje, odnosno kupnje električne energije uravnoteženja sukladno važećim Pravilima o uravnoteženju elektroenergetskog sustava.

	<b>31. prosinca</b>	<b>31. prosinca</b>
	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
<b>Dugoročna potraživanja</b>		
<b>Potraživanja za imovinu u dugoročnom najmu</b>		
HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	8.086.042	6.889.940
HEP Proizvodnja d.o.o.	8.219.593	6.371.366
HEP Toplinarstvo d.o.o.	754.294	745.212
HEP Upravljanje imovinom d.o.o.	114.027	112.457
HEP Plin d.o.o.	157.101	144.681
HEP Noc d.o.o.	12.104	12.484
HEP Opskrba d.o.o.	3.248	4.231
HEP Trgovina d.o.o.	1.061	755
HEP Esco d.o.o.	2.092	1.987
HEP Obnovljivi izvori energije d.o.o.	-	-
Program Sava d.o.o.	314	325
-HEP Opskrba plinom d.o.o.	237	301
-HEP Elektra d.o.o.	1.211	-
	<b><u>17.351.324</u></b>	<b><u>14.283.739</u></b>

**33. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)**

	<b>31. prosinca 2016.</b>	<b>31. prosinca 2015.</b>
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
<b>Potraživanja za prodane stanove</b>		
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	6.610	7.353
- HEP Proizvodnja d.o.o.	4.048	4.386
- Hrvatski operator prijenosnog sustava d.o.o.	1.215	1.457
- HEP Toplinarstvo d.o.o.	147	211
	<b>12.020</b>	<b>13.407</b>
	<b>17.363.344</b>	<b>14.297.146</b>
Tekuće dospjeće najma	(1.083.937)	(1.057.217)
<b>Potraživanja za dugoročni najam od povezanih društava</b>	<b>16.279.407</b>	<b>13.239.929</b>
<b>Potraživanja po dugoročnim kreditima od povezanih društava</b>	<b>31. prosinca 2016.</b>	<b>31. prosinca 2015.</b>
(vidi bilješku 18.)	u tisućama kuna	u tisućama kuna
HEP-Toplinarstvo d.o.o.	79.000	94.800
HEP-Opskrba d.o.o.	129	129
	<b>79.129</b>	<b>94.929</b>
Tekuće dospjeće	(15.800)	(15.800)
	<b>63.329</b>	<b>79.129</b>
<b>Ukupno dugotrajna potraživanja</b>	<b>16.342.736</b>	<b>13.319.058</b>

**33. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)**

<b>Kratkoročna potraživanja</b>	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> u tisućama kuna
Potraživanja od HEP Operatora distribucijskog sustava d.o.o. za prodanu električnu energiju i kamate	14.742	277.777
Potraživanja od HEP Operatora distribucijskog sustava d.o.o. za gubitke na mreži distribucije	119.948	85.459
Potraživanja od HEP Elektre d.o.o. za prodanu električnu energiju	220.754	-
Potraživanja od HEP Opskrbe d.o.o. za prodanu električnu energiju i kamata kupcima	500.155	456.977
Potraživanje od Hrvatskog operatora prijenosnog sustava d.o.o. za gubitke na mreži prijenosa	25.620	37.047
Potraživanja od HEP Energije d.o.o. Ljubljana	16.441	9.203
Potraživanja od HEP Trade d.o.o. Beograd za prodanu električnu energiju	1.615	3.007
Potraživanja od HEP Trade d.o.o. Mostar za prodanu električnu energiju	860	-
Potraživanja od HEP Opskrbe d.o.o. za električnu energiju uravnoteženja	-	2.837
	<b>900.135</b>	<b>872.307</b>
<b>Potraživanja za troškove zajedničkih funkcija</b>		
HEP Proizvodnja d.o.o.	1.750	604
HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	8.131	6.634
HEP Toplinarstvo d.o.o.	3.542	1.232
HEP Plin d.o.o.	9.372	12.843
HEP Upravljanje imovinom d.o.o.	1.579	9.720
HEP Trgovina d.o.o.	1.212	2.066
HEP Opskrba d.o.o.	2.545	2.679
HEP NOC	186	11
HEP ESCO d.o.o.	664	659
Program Sava d.o.o.	901	1.180
HEP Telekomunikacije d.o.o.	163	1.342
Opskrba plinom d.o.o.	303	541
Hrvatski centar za čistiju proizvodnju	276	-
HEP Elektra d.o.o.	495	-
	<b>31.119</b>	<b>39.511</b>

**33. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)**

	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> u tisućama kuna
<b>Kratkoročna potraživanja temeljem zakupa dugotrajne imovine</b>		
HEP Proizvodnja d.o.o.	41.357	39.026
HEP Toplinarstvo d.o.o.	23.565	8.260
HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	62.200	288.464
HEP Plin d.o.o.	12.275	33.394
HEP Upravljanje imovinom d.o.o.	1.122	22.247
HEP NOC	9.434	9.967
HEP Trgovina d.o.o.	43	61
HEP Opskrba d.o.o.	258	205
HEP Esco d.o.o.	76	98
Program Sava d.o.o.	15	-
HEP Opskrba plinom d.o.o.	8	-
HEP Elektra d.o.o.	104	-
	<hr/>	<hr/>
	<b>150.457</b>	<b>401.722</b>
<b>Ostala kratkoročna potraživanja</b>	<hr/>	<hr/>
	<b>231.443</b>	<b>168.713</b>



**33. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)**

<b>Potraživanja za plaćene investicije i ostala potraživanja</b>	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> u tisućama kuna
HEP Proizvodnja d.o.o.	356.635	2.389.041
Hrvatski operator prijenosnog sustava d.o.o.	57.375	84.223
HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	458.665	1.439.150
HEP Toplinarstvo d.o.o.	83.217	86.563
HEP Plin d.o.o.	36.591	39.339
HEP ESCO d.o.o.	786	1.028
HEP Noc d.o.o.	919	840
HEP Upravljanje imovinom d.o.o.	-	34.332
HEP Opskrba d.o.o.	17.937	450
Program Sava d.o.o.	8.705	8.736
HEP Telekomunikacije d.o.o.	-	1
HEP Opskrba plinom d.o.o.	42	41
Plomin Holding d.o.o.	1.350	1.350
Hrvatski centar za čistiju proizvodnju	1.192	1.192
	<b>1.023.414</b>	<b>4.086.286</b>
<b>Potraživanja za prodani investicijski i ostali materijal</b>		
HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	313.473	313.473
HEP Proizvodnja d.o.o.	-	257.847
HEP Plin d.o.o.	2.680	2.680
HEP Toplinarstvo d.o.o.	99	99
	<b>316.252</b>	<b>574.099</b>
<b>Ostala potraživanja</b>		
HEP Plin d.o.o.	18.240	18.195
HEP Noc d.o.o.	15.793	13.564
	<b>34.033</b>	<b>31.759</b>
<b>Potraživanje od TE Plomin d.o.o.</b>		
- tekuće dospjeće dugoročnih potraživanja (bilješka 16)	2.127	2.127
- ostala potraživanja	532	532
	<b>2.659</b>	<b>2.659</b>
<b>Potraživanja za dane kratkoročne zajmove</b>		
HEP Trade d.o.o. Beograd	2.296	2.313
HEP KS sh.p.k. Priština	888	694
	<b>3.184</b>	<b>3.007</b>
	<b>2.692.696</b>	<b>6.180.063</b>

**33. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)**

	<b>31. prosinca 2016.</b>	<b>31. prosinca 2015.</b>
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
<b>Kratkoročne obveze</b>		
HEP Opskrba za naknadu opskrbe elektr. energijom	4.341	11.339
HEP Proizvodnja za naknadu proizvodnje električne energije	640.743	603.632
HEP Opskrba za naknadu nabave iz OIE	41.848	24.553
HEP Trgovina za naknadu trgovanja	1.362	134
Obveze za energiju uravnoteženja	10.627	-
HEP Opskrba plinom d.o.o.	1.081	987
HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o. – obveze za gubitke na mreži distribucije	85.693	-
HEP Proizvodnja – obveze HEP-a d.d. temeljem ugovora o cesiji	966.235	966.235
ostalo	9.621	21.436
	<b>1.761.551</b>	<b>1.628.316</b>

**33. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)**

	<b>31. prosinca 2016.</b>	<b>31. prosinca 2015.</b>
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
<b>Ostale obveze</b>		
HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.		
- za uplaćena sredstva za priključke	183.381	193.309
- za novčana sredstva uplaćena u riznicu	217.229	632.616
- Obveze prema HEP Elektri d.o.o. za novčana sredstva	485.162	-
- Obveze prema ostalim društvima uplaćena u riznicu	20.339	50.784
	<u><b>906.111</b></u>	<u><b>876.709</b></u>
TE Plomin d.o.o. za isporučenu električnu energiju	90.334	73.418
HEP Energija d.o.o. Ljubljana za isporučenu električnu energiju	206	-
HEP MagyarországEnergiaKftza isporučenu električnu energiju	-	130
	<u><b>90.540</b></u>	<u><b>73.548</b></u>
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>	<u><b>2.758.202</b></u>	<u><b>2.578.573</b></u>

Odnosi s povezanim društvom NE Krško d.o.o. prikazani su u idućoj tablici:

	<b>31. prosinca 2016.</b>	<b>31. prosinca 2015.</b>
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
<b>NE Krško d.o.o.</b>		
Obveze za nabavljenu električnu energiju	52.444	62.497
Troškovi nabavljene električne energije	609.026	664.425

**33. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)**

	Prihod od prodaje		Trošak nabavki	
	2016. godina	2015. godina	2016. godina	2015. godina
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
<b>Društva koja su u većinskom vlasništvu Države</b>				
INA-Industrija nafte d.d.	92.876	86.922	1.258.033	1.536.463
Društvo Hrvatske Željeznice	70.858	71.784	-	-
Croatia osiguranje d.d.	-	-	93	225
Hrvatska pošta d.d.	3	1	15.564	16.447
Ministarstvo obrane RH	-	-	-	-
Hrvatske šume d.o.o.	510	-	2.346	2.607
Narodne novine d.d.	894	1.241	122	163
Hrvatska radio televizija	4.934	5.941	73	67
Plinacro d.o.o.	-	-	106.519	79.132
Plovput d.d.	43	-	-	-
Croatia Airlines d.d.	454	426	-	-
Petrokemija Kutina d.d.	14.212	16.971	-	-
Ministarstvo unutarnjih poslova	9.566	-	-	-
Osnovne i srednje škole	9.389	9.914	-	-
Pravosudne ustanove	2.601	86	-	-
Sveučilišta i veleučilišta	6.182	4.709	641	366
Zakonodavna, izvršna i druga tijela Republike Hrvatske	4.526	4.578	-	-
Zdravstvene ustanove i organizacije	37.356	34.898	-	-
Ostali korisnici	103	1.175	5.347	14.173
Prirodni plin d.o.o.	-	-	-	-
HROTE d.o.o.	25.160	30.605	40.075	81.978
	<b>279.667</b>	<b>269.251</b>	<b>1.428.813</b>	<b>1.731.621</b>

**33. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)**

	Iznos potraživanja		Iznos obveza	
	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
	U tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
<b>Društva koja su u većinskom vlasništvu Države</b>				
INA-Industrija nafte d.d.	-	-	112.899	128.506
Croatia osiguranje d.d.	-	-	28	47
Hrvatska pošta d.d.	-	-	1.315	1.419
Narodne novine d.d.	-	-	14	7
HROTE d.o.o.	1.924	2.220	3.120	5.071
Ostali korisnici	72	92	37.458	26.020
	<b>1.996</b>	<b>2.312</b>	<b>154.834</b>	<b>161.070</b>

### **34. NEPREDVIDI DOGAĐAJI I PREUZETE OBVEZE**

#### **Sporovi**

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

Društvo 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, Društvo je na dan 31. prosinca 2016. godine imalo zaključene ugovore prema kojima su započele, a nisu završene investicije u različite objekte i opremu. Vrijednost ugovorenih, a nezavršenih radova za najznačajnije projekte iznosila je 126.947 tisuća kuna (2015.: 351.387 tisuća kuna).

Društvo je kao udjeličar u društvima HEP - Proizvodnja d.o.o., HEP- Toplinarstvo d.o.o., HEP ESCO d.o.o. i HEP Upravljanje imovinom d.o.o. koja bilježe gubitke iz poslovanja spremno omogućiti sva sredstva koja su neophodna da bi društva mogla nastaviti poslovati i izvršavati svoje obveze o dospijeću.

#### **Zaštita okoliša**

Društvo kontinuirano prati i analizira utjecaj svojih poslovnih procesa na okoliš. Najvažniji pokazatelji takvih utjecaja su emisije onečišćujućih tvari u zrak te količina nastalog proizvodnog otpada o čemu Društvo pravodobno i objektivno izvješćuje mjerodavne institucije, jedinice lokalne samouprave i zainteresiranu javnost. Društvo 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.

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

#### **34. 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 Društva 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 Društva, devet Računa operatera postrojenja u registru EU. Društvo je uspješno ispunilo 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 izvješća o održivosti za 2015. godinu za HEP grupu prema smjernicama Global Reporting Initiative (GRI 4). Izvješće o održivosti objavljeno je na internetskim stranicama Društva na hrvatskom i engleskom jeziku i u tiskanoj verziji.

Tijekom 2015. je završen je 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 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.

### 35. 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
HEPNOC 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 -MagyarorszagEnergiaKft	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	79,94	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 Obnovljivi izvori energije 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 d.o.o., koje je nastalo statusnom promjenom izdavanja iz HEP-Operatora distribucijskog sustava d.o.o.



**35. OVISNA DRUŠTVA (nastavak)**

Promjene na ulaganjima prikazane su kako slijedi:

	<b>2016.</b> u tisućama kuna	<b>2015.</b> u tisućama kuna
Stanje 1. siječnja	6.032.580	5.325.094
Hrvatski operator prijenosnog sustava d.o.o.	193.912	-
Ulaganje iz reinvestirane dobiti u Hrvatski operator prijenosnog sustava d.o.o.	189.680	265.000
HEP-Operator distribucijskog sustava d.o.o.- kapitalne rezerve	605.280	444.304
HEP-Operator distribucijskog sustava d.o.o. –prijenos udjela u HEP ELEKTRU d.o.o.	(20)	-
HEP ELEKTRA d.o.o. – osnivački ulog	20	-
HEP Toplinarstvo d.o.o.- kapitalne rezerve	54.935	-
HEP-Telekomunikacije d.o.o.- kapitalne rezerve	57.604	-
Plomin Holding d.o.o.- umanjenje udjela	(4.980)	-
HEP Upravljanje imovinom d.o.o.- povećanje temeljnog kapitala	70.000	-
NOVENERG d.o.o.-osnivački ulog	-	380
APO - pripajanje	-	(2.198)
TE Plomin – preuzimanje udjela od RWE	100	-
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b><u>7.199.111</u></b>	<b><u>6.032.580</u></b>

	<b>31. prosinca 2016.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2015.</b> u tisućama kuna
HEP - Proizvodnja d.o.o.	40	40
Hrvatski operator prijenosnog sustava d.o.o.	4.369.916	3.986.324
HEP - Operator distribucijskog sustava d.o.o.	1.764.960	1.159.700
HEP - Opskrba d.o.o.	20	20
HEP -Toplinarstvo d.o.o.	730.816	675.881
HEP - Plin d.o.o.	20	20
HEP ESCO d.o.o.	3.920	3.920
HEP – Upravljanje imovinom d.o.o.	70.020	20
HEP-Trgovina d.o.o.	20	20
Program Sava d.o.o.	20	20
HEP-Telekomunikacije d.o.o.	258.799	201.195
Plomin Holding d.o.o.	20	5.000
HEP Opskrba plinom d.o.o.	20	20
NOVENERG d.o.o.	380	380
Hrvatski centar za čistiju proizvodnju	20	20
HEP Elektra d.o.o.	20	-
TE Plomin	100	-
	<b><u>7.199.111</u></b>	<b><u>6.032.580</u></b>

### 36. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA

#### **Upravljanje rizikom kapitala**

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

Struktura kapitala Društva se sastoji od duga, koji uključuje kredite i izdane obveznice prikazane u bilješki 26. i 27., novca i novčanih ekvivalenata i kapitala koji se pripisuje vlasnicima, a koji se sastoji od temeljnog kapitala, zakonskih i ostalih pričuva 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 2016.</b>	<b>31. prosinca 2015.</b>
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Dug	5.256.167	5.623.949
Novac i novčani ekvivalenti	(2.366.100)	(1.951.873)
Neto dug	2.890.067	3.672.076
Kapital	25.581.761	24.825.486
Omjer neto duga i kapitala	<b>11%</b>	<b>15%</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 bilješki 2. financijskih izvještaja

#### **Kategorije financijskih instrumenata**

	<b>31. prosinca 2016.</b>	<b>31. prosinca 2015.</b>
	tisućama kuna	u tisućama kuna
<b>Financijska imovina</b>		
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	289.558	245.838
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	96.196	70.900
Zajmovi i potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)	6.749.536	9.691.524
Ostala dugotrajna imovina	17.044.965	14.245.334
<b>Financijske obveze</b>		
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	32.251	81.876
Dugoročne obveze	5.138.128	6.004.455
Kratkoročne obveze	4.433.477	3.797.012

### 36. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

#### *Kategorije financijskih instrumenata (nastavak)*

Ostala imovina najvećim dijelom uključuje potraživanja po dugoročnim kreditima od povezanih društava za najam imovine.

#### *Ciljevi upravljanja financijskim rizikom*

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

#### *Tržišni rizik*

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

#### *Upravljanje valutnim rizikom*

Društvo 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 Društva denominiranih u stranoj valuti na dan izvještavanja je kako slijedi:

	<b>Imovina</b>		<b>Obveze</b>	
	<b>31. prosinca 2016.</b>	<b>31. prosinca 2015.</b>	<b>31. prosinca 2016.</b>	<b>31. prosinca 2015.</b>
	<i>(u tisućama)</i>	<i>(u tisućama)</i>	<i>(u tisućama)</i>	<i>(u tisućama)</i>
Europska				
Unija EUR	195.258	179.994	716.260	747.354
USD	10.034	10.407	2	226

### 36. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

#### *Analiza osjetljivosti strane valute*

Društvo je izloženo valutnom riziku u slučaju promjene tečaja eura (EUR) i američkog dolara (USD). U slijedećoj tabeli je prikazana analiza efekata promjene tečaja HRK u iznosu na povećanje ili smanjenje vrijednosti HRK za 10% u odnosu na EUR i USD. 10% je stopa koja se koristi pri internom izvještavanju Uprave o riziku strane valute i predstavlja procjenu Uprave o razumno mogućim promjenama tečajeva stranih valuta. Analiza se vrši samo za potraživanja i obveze nominirane u stranoj valuti i predstavlja usklađenje njihove vrijednosti na kraju razdoblja za promjenu tečaja od 10%. Analiza osjetljivosti uključuje eksterne zajmove koji su denominirani u valuti različitoj od valute zajmodavca ili zajmoprimca. Pozitivan/negativan iznos niže ukazuje na povećanje dobiti ili drugog kapitala kada HRK u odnosu na relevantnu valutu jača za 10%. Za 10% slabljenja HRK u odnosu na relevantnu valutu, učinak bi bio isti, ali u negativnom iznosu.

	<b>2016. godina</b>	<b>2015. godina</b>
	tisućama kuna	tisućama kuna
<b>Efekti promjene tečaja EUR</b>		
Dobit ili gubitak	393.762	433.182
<b>Efekti promjene tečaja USD</b>		
Dobit ili gubitak	(7.192)	(7.118)

### **36. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (nastavak)**

#### ***Upravljanje kamatnim rizikom***

Društvo je izloženo kamatnom riziku jer zaključuje ugovore o kreditima i sa promjenjivim kamatnim stopama. Izloženost Društva kamatnim stopama po osnovi financijske imovine i obveza je detaljno prikazana pod podnaslovom *Upravljanje rizikom likvidnosti*. Ovim rizikom Društvo 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 samo za financijske instrumente s promjenjivom kamatnom stopom, za koje je Društvo izloženo kamatnom riziku na kraju izvještajnog razdoblja. Za promjenjive kamatne stope analiza je napravljena pod pretpostavkom da je nepodmireni iznos obveza na kraju izvještajnog razdoblja 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 2.301 tisuću kuna (2015: 3.811 tisuća kuna), po osnovu izloženosti kamatnom riziku. Ovo se uglavnom može pripisati izloženosti Grupe kamatnim stopama na zajmovima sa promjenjivim kamatnim stopama; 15,55 % zaduženosti Grupe je po promjenjivoj kamatnoj stopi (2015.: 21,4%)
- 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 Društva. Društvo 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.

Društvo nema značajnu izloženost kreditnom riziku ni prema jednom kupcu ili društvu kupaca koji imaju slične osobine. Društvo 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 financijskim izvještajima, umanjena za gubitke po osnovi umanjenja vrijednosti, predstavlja maksimalnu izloženost Društva kreditnom riziku bez uzimanja u obzir vrijednosti prikupljenih kolaterala.

### 36. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM 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 Društva. Društvo upravlja ovim rizikom održavanjem adekvatnih rezervi, kreditima od strane banaka kao i ostalim izvorima financiranja, time što konstantno nadgleda prognozirane i stvarne novčane tijekove i uspoređuje profile dospjeća financijske imovine i obveza.

#### Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti

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

#### Dospjeće nederivativne financijske imovine

	Prosječna ponderirana 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
31.12.2016. godine							
Beskamatne		3.591.316	1.221.921	290.226	437.174	0	5.540.637
Promjenjiva kamatna stopa	1,51%	35.923	20.323	95.572	232.038	0	383.856
Fiksna kamatna stopa	5,02%	0	9.806	138.648	68.893	534.612	751.959
Fiksna kamatna stopa	6,50%	100.595	201.190	898.498	4.801.134	12.176.359	18.177.776
<b>Ukupno</b>		<b>3.727.834</b>	<b>1.453.240</b>	<b>1.422.944</b>	<b>5.539.239</b>	<b>12.710.971</b>	<b>24.854.228</b>
31.12.2015. godine							
Beskamatne		3.074.224	1.764.866	1.741.348	1.921.787	68.923	8.571.148
Promjenjiva kamatna stopa	1,51%	10.505	20.787	93.859	136.422	-	261.573
Fiksna kamatna stopa	5,21%	-	9.807	54.198	302.207	455.733	821.945
Fiksna kamatna stopa	6,50%	100.548	201.096	897.048	4.794.768	9.435.486	15.428.946
<b>Ukupno</b>		<b>3.185.277</b>	<b>1.996.556</b>	<b>2.786.453</b>	<b>7.155.184</b>	<b>9.960.142</b>	<b>25.083.612</b>

### 36. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

#### Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

#### Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti (nastavak)

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

#### Dospijeca nederivativnih financijskih obveza

	Prosječna ponderirana kamatna stopa	Do 1 mj.	Od 1 do 3 mj.	Od 3 mj. do 1 g.	Od 1 do 5 god.	Preko 5 godina	Ukupno
		u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
31.12.2016. godine							
Beskamatne		2.139.553	1.205.696	87.893	875.104	32.251	4.340.497
Promjenjiva kamatna stopa	2,09%	70.981	29.634	297.689	693.488	-	1.091.792
Fiksna kamatna stopa	4,84%	-	-	834.282	952.781	3.850.940	5.638.003
<b>Ukupno</b>		<b>2.210.534</b>	<b>1.235.330</b>	<b>1.219.864</b>	<b>2.521.373</b>	<b>3.883.191</b>	<b>11.070.292</b>
31.12.2015. godine							
Beskamatne		1.682.085	1.377.143	246.864	938.364	-	4.244.456
Promjenjiva kamatna stopa	2,31%	73.876	30.315	308.418	863.662	-	1.276.271
Fiksna kamatna stopa	5,03%	-	-	316.375	1.438.377	4.066.660	5.821.412
<b>Ukupno</b>		<b>1.755.961</b>	<b>1.407.458</b>	<b>871.657</b>	<b>3.240.403</b>	<b>4.066.660</b>	<b>11.342.139</b>

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

### 36. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

#### *Fer vrijednost financijskih instrumenata*

Fer vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza se određuje kako slijedi:

- 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.



### 36. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

	1. razina u tisućama kuna	2. razina u tisućama kuna	3. razina u tisućama kuna	Ukupno u tisućama kuna
<b>2016. godina</b>				
Imovina raspoloživa za prodaju	289.558	-	-	<b>289.558</b>
Derivativna financijska imovina	-	-	96.196	<b>96.196</b>
Derivativne financijske obveze	-	-	32.251	<b>32.251</b>
Ulaganje u nekretnine	-	15.433	-	<b>15.433</b>
<b>2015. godina</b>				
Imovina raspoloživa za prodaju	245.838	-	-	<b>245.838</b>
Derivativna financijska imovina	-	-	70.900	<b>70.900</b>
Derivativne financijske obveze	-	-	81.876	<b>81.876</b>
Ulaganje u nekretnine	-	14.487	-	<b>14.487</b>

### 37. 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.

Naknade poreznog savjetovanja iznosile su u 2016. godini 134 tisuće kuna (2015.:31 tisuću kuna).

### 38. DOGAĐAJI NAKON IZVJEŠTAJNOG DATUMA

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

### 39.ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 28. travnja 2017. godine.

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

1/2  
Tomislav Rosandić  
Član Uprave

Zvonko Ercegović  
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