



HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d., ZAGREB

Nekonsolidirani godišnji financijski izvještaji i
Izvešće neovisnog revizora
za 2017. godinu

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za godišnje financijske izvještaje	1
Izvešće neovisnog revizora	2-8
Račun dobiti i gubitka	9
Izveštaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	10
Izveštaj o financijskom položaju / Bilanca	11-12
Izveštaj o promjenama kapitala	13
Izveštaj o novčanim tokovima	14-15
Bilješke uz financijske izvještaje	16-94

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 2017. godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 120/16) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, tako da pružaju istinit i objektivan prikaz 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:


 Marko Čosić
Član Uprave

 Nikola Rukavina
Član Uprave

 Petar Sprčić
Član Uprave

 Tomislav Šambić
Član Uprave

 Saša Dujmić
Član Uprave

 Frane Barbarić
Predsjednik Uprave

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

Hrvatska elektroprivreda d.d.
Ulica grada Vukovara 37
10000 Zagreb
Republika Hrvatska

27. travnja 2018. godine

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Dioničaru društva Hrvatska elektroprivreda d.d.

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja društva Hrvatska elektroprivreda d.d. Zagreb, Ulica grada Vukovara 37 ("Društvo"), koji obuhvaćaju Izvještaj o financijskom položaju (Bilancu) na 31. prosinca 2017. godine, Račun dobiti i gubitka, Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o promjenama kapitala i Izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te Bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na 31. prosinca 2017. godine, financijsku uspješnost i novčane tokove Društva za tada završenu godinu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI-ima) koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije.

Osnova za Mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem Izvešću 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 25. uz financijske izvještaje, Društvo na 31. prosinca 2017. ima iskazanu obvezu za klirinški dug u iznosu od 755.189 tisuća kuna (31. prosinca 2016., 863.450 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 ovog Izvještaja 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 izmjenu i dopunu Zakona o vodama. Tijekom 2016., 2017. i 2018. 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 27. travnja 2018.. Radi boljeg razumijevanja poslovanja Društva i Grupe u cjelini, korisnici trebaju čitati godišnje konsolidirane financijske izvještaje povezano s ovim godišnjim financijskim izvještajima.

Ostala pitanja

Skrećemo pozornost na Bilješku 29. uz financijske izvještaje u kojoj je sukladno točki (b) stavka 8. Članak 21.a ZoR-a navedena mrežna stranica u kojoj će biti objavljeno zasebno nefinancijsko izvješće Društva najkasnije 6 mjeseci od datuma Izvještaja o finacijskom položaju (Balance). Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja jesu ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti u našoj reviziji godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i uključuju prepoznate najznačajnije rizike značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed pogreške ili prijevare s najvećim učinkom na našu strategiju revizije, raspored raspoloživih naših resursa i utrošak vremena angažiranog revizijskog tima. 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.

Utvdili smo da su niže navedena pitanja ključna revizijska pitanja koje treba objaviti u našem Izvješću neovisnog revizora.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
<p>Vrednovanje ulaganja u ovisna društva i zajedničke pothvate</p> <p>U financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2017. Društvo je priznalo ulaganja u različita ovisna društva. Ukupna vrijednost ulaganja na dan 31. prosinca 2017. iznosi 9.465.828 tisuća kuna. Umanjenje vrijednosti ulaganja u ovisna društva je definirano kao ključno revizijsko pitanje jer uključuje značajne procjene. Budući da su tijekom razdoblja utvrđeni indikatori umanjenja za pojedina ovisna društva, Uprava Društva je napravila procjenu vrijednosti navedenih ulaganja. 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.</p> <p>Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima</p> <p>Vidjeti bilješke 3., 9., 14. i 15. u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima.</p>	<p>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ocjenu razumnosti 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. - Usporedbu ključnih pretpostavki sa eksternim informacijama i sa procjenama koje smo sami napravili. - Test matematičke točnosti modela procjene vrijednosti ulaganja u ovisna društva i zajedničke pothvate. - Test osjetljivosti modela procjene vrijednosti ulaganja u ovisna društva i zajedničke pothvate na promjenu ključnih pretpostavki. <p>Isto tako smo ocijenili adekvatnost objava Društva vezano uz ulaganja u ovisna društva i zajedničke pothvate.</p> <p>Rezultati naših revizorskih procedura su bili zadovoljavajući i slažemo se da su pretpostavke, koje su korištene u modelu procjene, prikladne.</p>
<p>Sudski sporovi i potencijalne obveze</p> <p>S obzirom da je Društvo izloženo značajnim pravnim tužbama našu smo pozornost usmjerili na ovo područje. Svaka iskazana obveza ili objavljena nepredviđena obveza, odnosno ne iskazivanje istih u financijskim izvještajima je inherentno neizvjesna i ovisi o nizu značajnih pretpostavki i prosudbi. Riječ je o potencijalno značajnim iznosima kod kojih je određivanje iznosa za iskazivanje i objavljivanje u financijskim izvještajima, ukoliko je primjenjivo, podložno subjektivnoj procjeni. Nastavno na navedeno Uprava Društva procjenjuje buduće ishode i iznose nepredviđenih obveza koje mogu nastati kao posljedica tih tužbi.</p> <p>Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima</p> <p>Vidjeti bilješke 2., 3. i 26. u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima.</p>	<p>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> - zaprimanje i analiziranje odgovora odvjetnika na naše pisane upite upućene odvjetnicima te razmatranje određenih pitanja s njima; - kritičko preispitivanje korištenih pretpostavki i procjena koje se odnose na tužbene zahtjeve. Navedeno uključuje procjenu vjerojatnosti nastanka nepovoljnih ishoda sudskih postupaka te pouzdanost procjene s njima povezanih iznosa obveze; - procjenjivanje adekvatnosti objave u financijskim izvještajima, uzimajući u obzir osjetljivost i moguće predrasude u otkrivanju detaljnih informacija. <p>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.</p> <p>Isto tako smo ocijenili adekvatnost objava Društva vezano uz Nepredviđene obveze i sudske tužbe. Rezultati naših testiranja su bili zadovoljavajući.</p>

Ostale informacije u Godišnjem izvješću i zasebnom nefinancijskom 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 koje smo dobili prije datuma ovog Izvješća neovisnog revizora i zasebno nefinancijsko izvješće za koje očekujemo da će nam biti stavljeno na raspolaganje nakon tog datuma.

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 drugim zakonskim 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, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenih u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane, kao i jesu li u zasebnom nefinancijskom izvješću prikazane nefinancijske informacije zahtijevane odredbama stavka 1. ili stavka 2. članka 21.a Zakona o računovodstvu. 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.

Kada ćemo pročitati zasebno nefinancijsko izvješće, ako budemo zaključili da u njemu postoji značajni pogrešni prikaz, od nas se zahtijeva da priopćimo pitanje onima koji su zaduženi za upravljanje Društvom.

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 koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije, 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 povezanih 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.

Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima

Izvješće temeljem zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 537/2014

Na dan 8. lipnja 2017. imenovala nas je Glavna skupština Društva temeljem prijedloga Nadzornog odbora Društva da obavimo reviziju godišnjih financijskih izvještaja za 2017. godinu.

Na datum ovog Izvješća neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonskih revizija Društva od revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2012. godinu do revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2017. godinu što ukupno iznosi 6 godina.

Osim pitanja koja smo u našem Izvješću neovisnog revizora naveli kao ključna revizijska pitanja nemamo nešto za izvijestiti u vezi s točkom (c) članka 10. Uredbe (EU) br. 537/2014.

Našom zakonskom revizijom godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2017. godinu sposobni smo otkriti nepravilnosti, uključujući i prijevaru sukladno Odjeljku 225, Reagiranjem na nepoštivanje zakona i regulativa IESBA Kodeksa koji od nas zahtijeva da pri obavljanju revizijskog angažmana sagledamo je li Društvo poštivalo zakone i regulative za koje je opće priznato da imaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njegovim godišnjim financijskim izvještajima, kao i druge zakone i regulative koji nemaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njegovim godišnjim financijskim izvještajima, ali poštivanje kojih može biti ključno za operativne aspekte poslovanja Društva, njegovu sposobnost da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem ili da izbjegne značajne kazne.

Osim u slučaju kada naiđemo na, ili saznamo za, nepoštivanje nekog od prethodno navedenih zakona ili regulativa koje je očigledno beznačajno, prema našoj prosudbi njegovog sadržaja i njegovog utjecaja, financijskog ili drugačijeg, za Društvo, njegove dionike i širu javnost, dužni smo o tome obavijestiti Društvo i tražiti da istraži taj slučaj i poduzme primjerene mjere za rješavanje nepravilnosti te za sprečavanje ponovnog pojavljivanja tih nepravilnosti u budućnosti. Ako Društvo sa stanjem na datum revidirane bilance ne ispravi nepravilnosti temeljem kojih su nastali pogrešni prikazi u revidiranim godišnjim financijskim izvještajima koji su kumulativno jednaki ili veći od iznosa značajnosti za financijske izvještaje kao cjelinu od nas se zahtijeva da modificiramo naše mišljenje u Izvješću neovisnog revizora.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2017. godinu odredili smo značajnost za financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 114.704 tisuća kuna što predstavlja približno 1,5% od ostvarenog prihoda od prodaje za 2017. godinu s obzirom na značajne fluktuacije dobiti prije poreza u tekućem i prijašnjim razdobljima.

Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Društva sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.

Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2017. godinu i datuma ovog Izvješća nismo Društvu pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Društvo.

Izvješće temeljem zahtjeva iz Zakona o računovodstvu

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 2017. godinu koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2017. godinu usklađene su s informacijama iznijetim u godišnjim financijskim izvještajima Društva prikazanim na stranicama 9 do 94 na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore.

Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, priloženo Izvješće posloводства Društva za 2017. godinu koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2017. 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 priloženom Izvješću posloводства Društva za 2017. godinu koji je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2017. godinu.

Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u Godišnje izvješće Društva za 2017. 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 2017. godinu, uključuje informacije iz članka 22. stavak 1. točaka 2., 5 i 6. I 7. Zakona o računovodstvu.

Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. 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 9 do 94 na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore.

Angažirani partner u reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2017. godinu koja ima za posljedicu ovo Izvješće neovisnog revizora je Vedrana Stipić, ovlaštenu revizor.

U Zagrebu, 27. travnja 2018. godine

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

Jeni Krstičević, predsjednica Uprave

BDO

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

Vedrana Stipić, ovlaštenu revizor

Račun dobiti i gubitka – HEP d.d.
 Za godinu završenu 31. prosinca 2017.

	Bilješka	2017. godina u tisućama kuna	2016. godina u tisućama kuna
Prihod od prodaje električne energije	4	3.317.347	3.242.537
Prihod od prodaje električne energije-povezana društva	28	2.921.350	2.897.038
Prihod od prodaje plina	4	967.937	1.106.876
Prihod od prodaje plina – povezano društvo	4,28	132.384	128.938
Poslovni prihod - povezana društva	28	307.939	319.829
Prihodi od prodaje		7.646.957	7.695.218
Ostali prihodi iz poslovanja	5	86.622	172.705
Ukupni poslovni prihodi		7.733.579	7.867.923
Trošak nabave električne energije	6	(2.578.790)	(1.957.758)
Nabava električne energije – povezana društva	28	(209.780)	(584.920)
Nabavna vrijednost prodanog plina	29	(1.124.593)	(1.244.014)
Troškovi osoblja	7	(91.177)	(86.110)
Trošak amortizacije	11,12	(49.113)	(63.125)
Troškovi naknada i usluga-povezana društva	28	(2.775.469)	(2.598.170)
Ostali rashodi iz poslovanja	8	(768.551)	(468.529)
Ukupni poslovni rashodi		(7.597.473)	(7.002.626)
Dobit iz poslovanja		136.106	865.297
Financijski prihodi		1.090.266	974.254
Financijski rashodi		(934.010)	(334.068)
Neto dobit iz financijskih aktivnosti	9	156.256	640.186
Dobit prije oporezivanja		292.362	1.505.483
Trošak poreza na dobit	10	71.661	(181.664)
Dobit tekuće godine		364.023	1.323.819

Priložene bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 27. travnja 2018. godine:


 Marko Čosić Nikola Rukavina Petar Sprčić Tomislav Šambić Saša Dujmić Frane Barbarić
 Član Uprave Član Uprave Član Uprave Član Uprave Član Uprave 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 2017.

	2017. godina u tisućama kuna	2016. godina u tisućama kuna
Dobit tekuće godine	364.023	1.323.819
Ostala sveobuhvatna dobit		
Neto dobit od financijske imovine raspoložive za prodaju	(3.565)	39.456
Ukupno stavke koje će se prenijeti u dobit ili gubitak	(3.565)	39.456
Ostala sveobuhvatna dobit neto	(3.565)	39.456
Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine, neto	360.458	1.363.275

Priložene bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 27. travnja 2018. godine:

Marko Čosić Nikola Rukavina Petar Sprčić Tomislav Šambić Saša Dujmić Frane Barbarić
Član Uprave Član Uprave Član Uprave Član Uprave Član Uprave Predsjednik Uprave

HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d.
ZAGREB 32
Ulica grada Vukovara 37


IMOVINA	Bilješka	31. prosinca 2017. u tisućama kuna	31. prosinca 2016. u tisućama kuna
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja , oprema	11	762.226	1.349.042
Nematerijalna imovina	12	128.365	57.745
Ulaganja u nekretnine	13	33.266	15.433
Ulaganja u udjele	14	9.465.828	9.203.125
Ulaganja raspoloživa za prodaju i ostala ulaganja	15	284.163	289.938
Dani dugotrajni zajmovi	16,28	17.069.042	17.046.947
Ostala potraživanja	17	543	666
Odgođena porezna imovina	10	105.279	19.727
Ukupna dugotrajna imovina		27.848.712	27.982.623
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	18	467.902	605.412
Potraživanja od kupaca	19	325.006	320.061
Tekuća dospjeća dugotrajnih potraživanja	28	1.355.636	1.342.170
Ostala kratkotrajna potraživanja	20	292.342	201.734
Potraživanja od povezanih društava	28	3.153.035	2.692.696
Novac i novčani ekvivalenti	21	925.174	2.366.100
Ukupna kratkotrajna imovina		6.519.095	7.528.173
UKUPNA IMOVINA		34.367.807	35.510.796

Izveštaj o financijskom položaju / Bilanca – HEP d.d. (nastavak)
Na dan 31. prosinca 2017.

KAPITAL I OBVEZE	Bilješka	31. prosinca	31. prosinca
		2017.	2016.
		u tisućama kuna	u tisućama kuna
Osnivački kapital	22	19.792.159	19.792.159
Revalorizacijske rezerve	22	136.727	140.292
Zadržana dobit	22	5.220.987	5.649.310
Ukupni kapital		25.149.873	25.581.761
Obveze po izdanim obveznicama	23	3.595.828	3.606.173
Obveze po dugoročnim kreditima	24	259.119	654.682
Ostale dugoročne obveze	25	1.273.807	909.524
Rezerviranja	26	217.014	212.605
Odgođena porezna obveza		24.304	26.007
Ukupne dugoročne obveze		5.370.072	5.408.991
Tekuća dospjeće izdanih obveznica i dugoročnih kredita	23,24	405.219	995.312
Obveze prema povezanim društvima	28	2.790.547	2.758.202
Ostale obveze	27	652.096	766.530
Ukupne kratkoročne obveze		3.847.862	4.520.044
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		34.367.807	35.510.796

Priložene bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 27. travnja 2018. godine:


 Marko Čosić Nikola Rukavina Petar Sprčić Tomislav Šambić Saša Dujmić Frane Barbarić
 Član Uprave Član Uprave Član Uprave Član Uprave Član Uprave Predsjednik Uprave


HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d.
 ZAGREB 32
 Ulica grada Vukovara 37


Izveštaj o promjenama kapitala – HEP d.d.
 Za godinu završenu 31. prosinca 2017.


	Osnivački kapital u tisućama kuna	Revalorizacijske rezerve u tisućama kuna	Zadržana dobit u tisućama kuna	Ukupno u tisućama kuna
Stanje na dan 1. siječnja 2016.	19.792.159	100.836	4.932.491	24.825.486
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
Isplaćena dividenda	-	-	(607.000)	(607.000)
Stanje na dan 31. prosinca 2016.	19.792.159	140.292	5.649.310	25.581.761
Dobit tekuće godine	-	-	364.023	364.023
Ostala sveobuhvatna dobit	-	(3.565)	-	(3.565)
<i>Ukupno sveobuhvatna dobit</i>	-	(3.565)	364.023	360.458
Efekti pripajanja	-	-	1.945	1.945
Isplaćena dividenda	-	-	(794.291)	(794.291)
Stanje na dan 31. prosinca 2017.	19.792.159	136.727	5.220.987	25.149.873


Priložene bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.


Potpisali u ime Društva na dan 27. travnja 2018. godine:


 Marko Čosić
 Član Uprave

 Nikola Rukavina
 Član Uprave

 Petar Sprčić
 Član Uprave

 Tomislav Šambić
 Član Uprave

 Saša Dujmić
 Član Uprave

 Frane Barbarić
 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 2017.

	2017. godina	2016. godina
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Dobit prije oporezivanja	292.362	1.505.483
Neto gubitak/ (dobitak) iz financijskih aktivnosti	81.718	(640.186)
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	49.113	63.125
Povećanje rezerviranja	4.409	1.016
Fer vrednovanje ulaganja u nekretnine	4.025	(946)
Ispravak vrijednosti potraživanja	811	5.283
Ispravak vrijednosti materijalne imovine	274.100	0
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena u obrtnom kapitalu</i>	<i>706.538</i>	<i>933.775</i>
(Povećanje) potraživanja od kupaca	(5.756)	(15.381)
(Povećanje) /smanjenje potraživanja od povezanih društava	(445.656)	916.214
Smanjenje zaliha	137.510	148.212
(Povećanje) ostale kratkotrajne imovine	(99.543)	(44.472)
(Smanjenje) obveza prema dobavljačima	(136.067)	(51.577)
Povećanje/(smanjenje) ostalih obveza	193.709	(5.856)
(Smanjenje) obveza prema ovisnim društvima	32.345	179.629
(Smanjenje) ostalih dugoročnih obveza	345.575	-
Novac iz poslovanja	728.655	2.060.544
Plaćeni porez na dobit	(179.155)	(223.413)
Plaćene kamate	(227.692)	(244.604)
NETO NOVAC IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	321.808	1.592.527

Izveštaj o novčanim tokovima – HEP d.d. (nastavak)
Za godinu završenu 31. prosinca 2017.

	2017. godina	2016. godina
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI		
Primici od kamata	139.162	161.631
Primici od dividendi od povezanih društava	11.837	431.710
Primici od prodaje materijalne imovine povezanim društvima	0	(79.324)
Izdaci za povećanje temeljnog kapitala ovisnog društva	0	(70.000)
Izdaci za nabavu nekretnina, postrojenja i opreme	(114.843)	(360.114)
Primici/izdaci za nabavu ostale dugotrajne imovine	(3.999)	92.275
Primici temeljem naplate zajmova od povezanih društava	(23.307)	(422.547)
NETO NOVAC IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	8.850	(246.369)
FINANCIJSKE AKTIVNOSTI		
Isplata dividende	(794.291)	(607.000)
Otplata izdanih obveznica	(584.507)	(93.380)
Primljeni dugoročni krediti	12.149	147.623
Otplata dugoročnih kredita	(404.935)	(379.174)
NETO NOVAC IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	(1.771.584)	(931.931)
NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	(1.440.926)	414.227
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE	2.366.100	1.951.873
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE	925.174	2.366.100

Priložene bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 27. travnja 2018. godine

 Marko Čosić
Član Uprave

 Nikola Rukavina
Član Uprave

 Petar Sprčić
Član Uprave

 Tomislav Šambić
Član Uprave

 Saša Dujmić
Član Uprave

 Franje Barbarić
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-podravске 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 2017. godine imao 451 zaposlenika (2016.: 428).

Kvalifikacijska struktura zaposlenih na 31. prosinca 2017.godine bila je kao slijedi :DR: 7, MR: 37, VSS 258, VŠS 42 i SSS 107.

Poslovni subjekti koji čine HEP Grupu i odnosi s povezanim društvima navedeni su u bilješci 28 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., odnosno od 2. studenog 2016. godine HEP Elektra d.o.o., priznaje prihode za isporučenu električnu energiju kupcima kućanstva temeljem 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., odnosno od 2. studenog 2016. godine HEP Elektra d.o.o., priznaje prihode za isporučenu električnu energiju kupcima poduzetništva u okviru zajamčene opskrbe temeljem 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.

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 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 Proizvodnja d.o.o. priznaje prihode za isporučene količine proizvedene električne energije na temelju cijene koja se utvrđuje prema 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.

1. OPĆENITO (nastavak)

Glavna skupština

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

Tomislav Panenić	Član	Član od 4. ožujka 2016. godine do 25. siječnja 2017. godine
Zdravko Marić	Član	Član od 26. siječnja 2017. godine do 14. veljače 2018. godine
Tomislav Ćorić	Član	Član od 15. veljače 2018. godine

Nadzorni odbor

Članovi Nadzornog odbora u 2017. godini

Nikola Bruketa	Predsjednik	Predsjednik od 23. veljače 2012. godine do 6. prosinca 2017. godine
Goran Granić	Predsjednik	Predsjednik od 1. siječnja 2018. godine
Žarko Primorac	Član	Član od 23. veljače 2012. godine do 6. prosinca 2017. godine
Ivo Uglešić	Član	Član od 23. veljače 2012. godine do 6. prosinca 2017. godine
Igor Džajić	Član	Član od 19. rujna 2012. godine do 6. prosinca 2017. godine
Mirko Žužić	Član	Član od 19. rujna 2012. godine do 6. prosinca 2017. godine
Juraj Bukša	Član	Član od 5. lipnja 2014. godine do 6. prosinca 2017. godine
Dubravka Kolundžić	Član	Član od 1. lipnja 2015. godine do 11. siječnja 2018. godine
Goran Granić	Član	Član od 7. prosinca 2017. godine do 31. prosinca 2017. godine
Marko Primorac	Član	Član od 7. prosinca 2017. godine
Jelena Zrinski Berger	Član	Član od 7. prosinca 2017. godine
Višnja Komnenić	Član	Član od 11. siječnja 2018. godine

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

1. OPĆENITO (nastavak)

Uprava

Uprava u 2017. godini

Perica Jukić	Predsjednik	Predsjednik od 12. rujna 2014. godine do 31. prosinca 2017. godine
Zvonko Ercegovac	Član	Član od 23. veljače 2012. godine do 31. prosinca 2017. godine
Tomislav Rosandić	Član	Član od 2. siječnja 2015. godine do 31. prosinca 2017. godine
Saša Dujmić	Član	Član od 4. prosinca 2014. godine do 31. prosinca 2017. godine

Frane Barbarić	Predsjednik	Predsjednik od 1. siječnja 2018. godine
Nikola Rukavina	Član	Član od 1. siječnja 2018. godine
Marko Ćosić	Član	Član od 1. siječnja 2018. godine
Petar Sprčić	Član	Član od 1. siječnja 2018. godine
Tomislav Šambić	Član	Član od 1. siječnja 2018. godine
Saša Dujmić	Član	Član od 1. siječnja 2018. godine

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

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 2017. 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 2017. godine i za godinu koja je tada završila, pripremljene po MSFI-jevima, koje je Uprava odobrila dana 27. travnja 2018. godine. U konsolidiranim financijskim izvještajima, ovisna društva (navedena u bilješci 28) – 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 2017. 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

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Sljedeći novi standardi i izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi te tumačenja izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde i koji su usvojeni u Europskoj uniji su na snazi u tekućem razdoblju:

- **Izmjene i dopune MRS-a 12: Priznavanje odgođene porezne imovine za nerealizirane gubitke**

Izmjene i dopune koje su stupile na snagu za godišnja razdoblja koja je započela 1. siječnja 2017. godine ili nakon toga, s time da je dozvoljena ranija primjena. Cilj izmjena i dopuna je pojašnjavanje zahtjeva za priznavanjem odgođene porezne imovine na nerealizirane gubitke kako bi se adresirale različitosti u praksi vezane uz primjenu odredbi MRS-a 12 *Porez na dobit*. Određeni problemi odnosili su se na različitosti u praksi u tretmanu privremenih poreznih razlika s osnove smanjenja fer vrijednosti, prodaje imovine za iznos viši od knjigovodstvene vrijednosti te vjerojatne buduće oporezive dobiti i razmatranja o kombiniranoj ili odvojenoj procjeni utjecaja.

- **Izmjene i dopune MRS-a 7: Inicijativa za objavama**

Izmjene i dopune su na snazi za godišnja razdoblja koja su započela 1. siječnja 2017. godine ili nakon toga s time da je dozvoljena ranija primjena. Cilj izmjena i dopuna je osiguravanje objava koje korisnicima financijskih izvještaja omogućavaju procjenu utjecaja promjena u obvezama iz financijskih aktivnosti, uključujući i novčane i nenovčane promjene. Izmjene i dopune preciziraju kako je jedan način ispunjenja zahtjeva za objavama tabelarno prikazivanje usklade između početnih i završnih stanja u izvještaju o financijskom položaju za obveze koje nastaju kao rezultat financijskih aktivnosti, uključujući i promjene u novčanim tijekovima od financiranja, promjene koje su rezultat gubitka ili stjecanja kontrole nad ovisnim društvima ili drugim poslovima, utjecaj promjena u tečaju, promjena u fer vrijednostima i ostalih promjena.

Usvajanje spomenutih izmjena i dopuna standarda nije značajno utjecalo na financijske izvještaje Društva.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Standarde a koji još nisu stupili na snagu i koje Društvo nije ranije usvojilo

Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, izmjene i tumačenja koje je donio Odbor za Međunarodne standarde nisu usvojeni u Europskoj uniji:

- **MSFI 9 Financijski instrumenti : Klasifikacija i mjerenje**

Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga, s time da je dozvoljena ranija primjena. Konačna verzija MSFI-ja 9 Financijski instrumenti odražava sve faze projekta o financijskim instrumentima i mijenja MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje kao i sve prethodne verzije MSFI-ja 9. Standard uvodi nove zahtjeve klasifikacije i mjerenja, umanjena vrijednosti i računovodstva zaštite.

- **MSFI 15 Prihodi temeljem ugovora s kupcima**

Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga. U okviru standarda uvodi se model od 5 koraka koji će se primjenjivati na prihode ostvarene temeljen ugovora s kupcima (s ograničenim izuzecima), neovisno o vrsti prihodovne transakcije ili industriji. Zahtjevi standarda će se također primjenjivati na priznavanje i mjerenje dobitaka i gubitaka od prodaje neke nefinancijske imovine koja nije dio redovitih aktivnosti Društva (primjerice prodaja nekretnina, postrojenja i opreme ili nematerijalne imovine). Opširne objave će se zahtijevati, uključujući i disagregaciju ukupnih prihoda; informacije o obvezama izvršenja; promjene u iznosima ugovorene imovine i obveza između razdoblja i ključne procjene i prosudbe.

- **MSFI 15 Prihodi temeljem ugovora s kupcima (pojašnjenja)** Pojašnjenja su na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga s time da je dozvoljena ranija primjena. Cilj pojašnjenja je razjašnjavanje namjera Odbora prilikom definiranja zahtjeva MSFI-ja 15 *Prihodi temeljem ugovora s kupcima*, osobito računovodstvenog tretmana identificiranih obveza izvršenja na način da se dopunila definicija „odvojeno prepoznatljivog“ principa, razmatranja odnosa principala i agenta uključujući i procjenu činjenice je li u transakciji društvo principal ili agent kao i primjene pristupa kontrole i licenciranja dajući dodatne upute za računovodstveni tretman intelektualnog vlasništva i tantijema. Pojašnjenja također daju dodatna praktična sredstva za društva koja MSFI 15 primjenjuju korištenjem punog retroaktivnog pristupa ili za ona koja se odluče na korištenje modificiranog retroaktivnog pristupa. Ova pojašnjenja još uvijek nisu usvojenja u Europskoj uniji.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Standarde a koji još nisu stupili na snagu i koje Društvo nije ranije usvojilo (nastavak)

- **MSFI 16 Najmovi**

Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2019. godine ili nakon toga. MSFI 16 definira pravila priznavanja, mjerenja, prezentacije i objava za najmove obiju ugovornih strana, odnosno kupca („najmoprimca“) i dobavljača („najmodavca“). Sukladno novom standardu najmoprimci većinu najmova trebaju priznati u svojim financijskim izvještajima. Na sve najmove će se primjenjivati jedinstveni računovodstveni model, s određenim izuzecima. Računovodstveni tretman najmova kod najmodavca neće se značajno mijenjati.

Uprava Društva predviđa da primjena navedenih standarda, izmjena i tumačenja 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 bilješki 14, 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).

2. 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.

2017.i 2016. godina

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 dospijeaća 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 radnik prilikom odlaska u mirovinu ima pravo na otpremninu u visini 1/8 bruto prosječne mjesečne plaće isplaćene zaposleniku za prethodna tri mjeseca prije prestanka ugovora o radu, a za svaku navršenu godinu neprekidnog trajanja radnog odnosa kod poslodavca. Ovaj Kolektivni ugovor vrijedi do 31. prosinca 2017. godine.

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:

	2017. i 2016. godina
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.

Investicijsko ulaganje u nekretnine

Investicijsko ulaganje u 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 ulaganja u nekretnine se uključuju u dobit i gubitak razdoblja u kojem su nastali.

Investicijsko ulaganje u nekretnine 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 2017. i 2016. 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 i HEP Telekomunikacija). 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 2017. i 2016. 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 dospijeća.

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 CO₂, uključivanjem Republike Hrvatske u Europski sustav trgovanja emisijskim jedinicama stakleničkih plinova (EU ETS), Društvo koje obavlja djelatnost proizvodnje električne i toplinske energije, ima obvezu kupovanja emisijskih jedinica stakleničkih plinova u količini koja odgovara verificiranim emisijama CO₂ koje nastaju izgaranjem fosilnih goriva iz termoenergetskih postrojenja uslijed kojih se emitira CO₂.

Društva su obvezna pribaviti dostatna prava za emisiju CO₂ 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 CO₂, te između ostalog EFRAG-ove papire za rasprave. Povremeno, Grupa trguje sa CO₂ emisijskim pravima. Zbog toga Društvo priznaje emisijska prava kao zalihe.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Zalihe (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 18).

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.

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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Oporezivanje (nastavak)

Tekući i odgođeni porez razdoblja

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

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

Financijska imovina

Ulaganja se priznaju i prestaju priznavati na datum transakcije. Financijska imovina se početno utvrđuje prema fer vrijednosti, uvećano za troškove transakcije, osim za onu financijsku imovinu koja je razvrstana za iskazivanje po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak.

Financijska imovina klasificira se u kategorije imovine "raspoložive za prodaju", "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 25.

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

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

Rezerviranja 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 bilješkama 19. i 20., Uprava koristi svoju prosudbu prilikom procjene umanjavanja vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE (nastavak)

Rezerviranja za razgradnju elektrana

Uprava procjenjuje trošak rezerviranja za razgradnju Nuklearne elektrane Krško i termoelektrana Grupe na osnovu važećih zakona i propisa te vlastitih iskustava. Rezervacija uključuje i aktivnosti vezane uz zaštitu okoliša koje je potrebno sprovesti tijekom razgradnje proizvodnih objekata.

Sredstva za razgradnju NE Krško rezerviraju se sukladno Uredbi 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 14.).

Iznos rezerviranja za razgradnju termoelektrana predstavlja diskontiranu vrijednost procijenjenog troška razgradnje termoelektrana Grupe.

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 2017. godine iznosi 105.279 tisuća kuna, a na dan 31. prosinca 2016. godine 19.727 tisuću kuna (vidi bilješku 10).

Aktuarske procjene korištene za izračun naknada za odlazak u mirovinu

Trošak definiranih primanja je utvrđen koristeći aktuarske procjene. Aktuarske procjene uključuju utvrđivanje pretpostavki o diskontiranim stopama, budućim povećanjima dohotka i smrtnosti ili stopi fluktuacije. Zbog dugoročne prirode tih planova, te procjene su predmet nesigurnosti. Rezerviranja za naknade za otpremnine i jubilarne nagrade na dan 31. prosinca 2017. godine iznose 15.992 tisuće kuna, a na dan 31. prosinca 2016. godine 12.379 tisuća kuna (vidi bilješku 26).

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 2017. godine iznose 179.391 tisuću kuna, a na dan 31. prosinca 2016. godine 178.595 tisuća kuna (vidi bilješku 26).

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE (nastavak)

Računovodstveno praćenje zajedničkog ulaganja u NE Krško

Kako je opisano u bilješci 14, 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

/i/ PRIHOD OD PRODAJE ELEKTRIČNE ENERGIJE

	2017. godina u tisućama kuna	2016. godina u tisućama kuna
Prihod od prodaje električne energije kupcima HEP Opskrbe d.o.o.	2.332.348	2.408.514
Prihod od prodaje električne energije u inozemstvo	907.718	790.799
Prihod od prodaje električne energije u zemlji	<u>77.281</u>	<u>43.224</u>
	<u>3.317.347</u>	<u>3.242.537</u>

/ii/ PRIHOD OD PRODAJE PLINA NA VELEPRODAJNOM TRŽIŠTU

Od travnja 2014. godine Društvo je Odlukom Vlade RH određeno 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.

Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu plina (NN, 16/17) imenovana je Hrvatska elektroprivreda d.d. za opskrbljivača na veleprodajnom tržištu plina od 1. travnja 2017. do provođenja natječaja za odabir opskrbljivača na veleprodajnom tržištu plina. Opskrbljivač na veleprodajnom tržištu prodaje plin opskrbljivcima u javnoj usluzi za potrebe kupaca iz kategorije kućanstvo po reguliranoj prodajnoj cijeni te je dužan osigurati pouzdanu i sigurnu opskrbu plinom.

Od 1. travnja 2017. godine, proizvođaču prirodnog plina ukinuta je obveza isporuke plina kao i regulirana cijena po kojoj je bio dužan prodavati plin opskrbljivaču na veleprodajnom tržištu plina za potrebe kupaca koji koriste javnu uslugu opskrbe. Sukladno Zakonu o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu plina Društvo je zakupilo 60% skladišnog kapaciteta u podzemnom skladištu plina.

Prihod od prodaje plina opskrbljivcima - nepovezana društva u 2017. godini iznosi 967.937 tisuća kuna (2016.:1.106.876 tisuća kuna). Prihod od prodaje plina – povezana društva u 2017. godini iznosi 132.384 tisuće kuna (2016.:128.938 tisuća kuna)

5. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

	2017. godina u tisućama kuna	2016. godina u tisućama kuna
Naplaćena potraživanja ispravljena u prethodnim godinama	20.917	21.562
Zatezne kamate od kupaca	13.843	12.849
Prihodi od zakupa kapaciteta za prodaju el.energije u inozemstvo	18.206	8.430
Prihod od prodaje materijalne imovine	16.040	29.021
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja	-	1.820
Povećanje udjela u HEP Toplinarstvo d.o.o.	-	45.397
Prihodi od naknade za priključenje	-	35.710
Ostali poslovni prihodi	17.616	17.916
	<u>86.622</u>	<u>172.705</u>

6. TROŠAK NABAVE ELEKTRIČNE ENERGIJE

Troškovi nabave električne energije iskazani u Računu dobiti i gubitka za 2017. godinu iznose 2.578.790 tisuća kuna (2016.: 1.957.758 tisuća kuna) a odnose se na nabavke izvan sustava za prodaju na veleprodajnom tržištu i prodaju krajnjim kupcima.

Troškovi nabave električne energije veći su u odnosu na prethodnu godinu radi porasta uvezenih količina električne energije i veće nabavne cijene, kao posljedica rasta cijena na veleprodajnom tržištu.

Trgovina električnom energijom i plinom provodi se bilateralno i na burzama.

Za kupnju električne energije i plina sklapaju se futures ugovori za koje se dnevno obračunavaju odstupanja tržišnih cijena od ugovorenih. Iznosi korekcija u cijeni uključeni su u nabavnu vrijednost. isporuke.

7. TROŠKOVI OSOBLJA

	2017. godina u tisućama kuna	2016. godina u tisućama kuna
Neto plaće	52.742	48.654
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća Društva	25.499	25.069
Doprinosi na bruto plaće	12.936	12.387
	<u>91.177</u>	<u>86.110</u>

Ukupni troškovi zaposlenika:

	2017. godina u tisućama kuna	2016. godina u tisućama kuna
Bruto plaće	91.177	86.110
Naknade troškova zaposlenima (bilješka 8)	6.404	5.545
Materijalna prava zaposlenih (bilješka 8)	1.806	2.026
	<u>99.387</u>	<u>93.681</u>

Naknade troškova zaposlenima uključuju troškove prijevoza na posao u iznosu od 2.062 tisuće kuna (2016.: 1.977 tisuća kuna), dnevnice i putne troškove u iznosu od 2.080 tisuće kuna (2016.: 2.032 tisuće kuna) te ostale slične troškove.

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

7. TROŠKOVI OSOBLJA (nastavak)

Naknade članovima Uprave i izvršnim direktorima Društva:

	2017. godina u tisućama kuna	2016. godina u tisućama kuna
Bruto plaće	6.693	7.210
Primici u naravi	1.399	922
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	1.578	1.626
	<u>9.670</u>	<u>9.758</u>

Naknade članovima Nadzornog odbora:

	2017. godina u tisućama kuna	2016. godina u tisućama kuna
Naknade	189	192
Porezi i doprinosi	120	194
Ostali troškovi	4	18
	<u>313</u>	<u>404</u>

8. OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA

	2017. godina u tisućama kuna	2016. godina u tisućama kuna
Ispravci vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja	33.098	13.546
Ispravak vrijednosti investicije	279.233	1.385
Trošak HEP –a d.d. za dekomisiju NEK d.o.o.	106.386	107.196
Troškovi temeljem usluga unutar ovisnih društava	35.694	32.199
Trošak usluga	105.756	98.922
Troškovi prodaje emisijskih jedinica CO2	130.001	125.078
Porezi, doprinosi i naknade	10.859	8.750
Bankovni troškovi, troškovi platnog prometa i naknade po kreditima	7.049	7.780
Primici u naravi (bilješka 7)	2.262	1.536
Dnevnice i troškovi prijevoza na posao (bilješka 7)	4.142	4.009
Premije osiguranja	6.648	7.171
Otpis nenaplaćenih potraživanja	1.196	1.216
Ostala materijalna prava zaposlenih (bilješka 7)	1.806	2.026
Troškovi materijala	4.897	17.218
Rezerviranja za otpremnine i ostale troškove radnika	3.613	2.836
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore	3.938	845
Rezerviranje za sudske sporove	795	-
Naknada štete temeljem tužbe	13.085	1.092
Ostali poslovni troškovi	18.093	35.724
	768.551	468.529

9. FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

	2017. godina u tisućama kuna	2016. godina u tisućama kuna
Financijski prihodi		
Kamate	139.162	161.631
Pozitivne tečajne razlike	199.246	98.929
Dividende od ovisnih i pridruženih društava	740.057	614.215
Prihod od dividende	8.935	7.176
Fer vrijednost međupalutnog swap-a (bilješka 23.)	-	74.921
Prihodi od terminskog trgovanja na burzi	-	14.894
Ostali financijski prihodi	2.866	2.488
Ukupno financijski prihodi	1.090.266	974.254
Financijski rashodi		
Kamate	(220.880)	(243.232)
Negativne tečajne razlike	(82.538)	(82.414)
Fer vrijednost međupalutnog swap-a	(569.173)	-
Vrijednosna usklada udjela	(52.025)	-
Fer vrednovanje dionica	(548)	-
Rashodi od terminskog trgovanja na burzi	(2.243)	-
Ostali financijski rashodi	(7.620)	(8.422)
Ukupno financijski rashodi	(935.027)	(334.068)
Kapitalizirani troškovi posudbe	1.017	-
Financijski rashodi priznati u računu dobiti i gubitka	(934.010)	(334.068)
Neto dobit iz financijskih aktivnosti	156.256	640.186

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 18% (2016.godina: 20%).

	2017. godina u tisućama kuna	2016. godina u tisućama kuna
Tekući porez	13.891	169.960
Odgođeni troškovi poreza koji se odnose na stvaranje i ukidanje privremenih razlika	(85.552)	11.704
Porez na dobit	(71.661)	181.664

Usklađenje odgođene porezne imovine je kako slijedi:

	2017. godina u tisućama kuna	2016. godina u tisućama kuna
Stanje 1. siječnja	19.727	31.431
Povećanje odgođene porezne imovine	85.552	(11.704)
Stanje 31. prosinca	105.279	19.727

Odgođena porezna imovina nastala je od porezno nepriznatih rezerviranja za derivativne financijske instrumente (SWAP), rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade, rezerviranja za vrijednosno usklađenje zaliha investicijskog materijala i rezerviranja za sporna potraživanja .

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

	2017. godina u tisućama kuna	2016. godina u tisućama kuna
Dobit prije oporezivanja	292.362	1.505.483
Porez po važećoj stopi u Republici Hrvatskoj (18%/ 20%)	52.625	301.097
Učinak porezno nepriznatih (prihoda) / rashoda	(38.734)	(131.137)
Porezni rashod tekuće godine	13.891	169.960
Efektivna porezna stopa	4,75%	11,29%

Smanjenje stope poreza na dobit u Hrvatskoj sa 20% na 18% stupilo je na snagu 1. siječnja 2017. godine. Kao rezultat promjene porezne stope, relevantne pozicije odgođenih poreza ponovo su računane za 2016. godinu.

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:

	Na dan 31. prosinca 2016.	Razlika stope poreza na dobit	Knjiženo na (teret) / u korist računa dobiti i gubitka	Na dan 31. prosinca 2017.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine	2.227	-	651	2.878
Fer vrednovanja JANAF	5.539	-	-	5.539
Porezno nepriznati ispravak vrijednosti potraživanja i kamata	1.198	-	(1.198)	0
Rezerviranje troška energije vjetroelektrana	3.894	-	-	3.894
Rezerviranje za fer vrijednost swap-a	5.805	-	85.136	90.941
Ostalo	1.064	-	963	2.027
	19.727		85.552	105.279

11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Zemljišta i zgrade u tisućama kuna	Inventar i oprema u tisućama kuna	Investicije u tijeku u tisućama kuna	Predujmovi u tisućama kuna	Ukupno u tisućama kuna
NABAVNA VRIJEDNOST					
Na dan 1. siječnja 2016. godine	526.331	1.465.703	447.646	21.454	2.461.134
Povećanja / Smanjenja	100	65.184	284.449	(14.248)	335.485
Prijenos na povezana društva	(174.535)	(870.116)	(14.134)		(1.058.785)
Otuđenja	(179)	(15.017)	-		(15.196)
Na dan 31. prosinca 2016. godine	351.717	645.754	717.961	7.206	1.722.638
Povećanja / Smanjenja	2.041	26.839	56.554	(1.184)	84.250
Povećanje temeljem pripajanja društva	227.640	2.032.496	192.101		2.452.237
Prijenos imovine TE Plomina u zakup	(227.640)	(2.032.496)	(192.101)		(2.452.237)
Prijenos na povezana društva	(1.010)	(323.581)	(55.394)		(379.985)
Aktiviranje investicije na nematerijalnu imovinu			(57.006)		(57.006)
Otpis		(5.944)	(274.100)		(280.044)
Prijenos na ulaganje u nekretnine	(21.858)				(21.858)
Na dan 31. prosinca 2017. godine	330.890	343.068	388.015	6.022	1.067.995
AKUMULIRANA AMORTIZACIJA					
Na dan 1. siječnja 2016. godine	140.481	441.379	-	-	581.860
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)
Na dan 31. prosinca 2016.	94.426	279.170	-	-	373.596
Trošak amortizacije za godinu	5.375	26.759	-	-	32.134
Ispravak vrijednosti temeljem pripajanja društva	135.663	1.981.224	-	-	2.116.887
Ispravak vrijednosti imovine prenijete u zakup	(135.663)	(1.981.224)	-	-	(2.116.887)
Umanjenje imovine	-	(20.732)	-	-	(20.732)
Ispravak vrijednosti imovine prenijete u ovisno društvo	(213)	(79.016)	-	-	(79.229)
Na dan 31. prosinca 2017.	99.588	206.181	-	-	305.769
KNJIGOVODSTVENI IZNOS					
Na dan 31. prosinca 2016.	257.291	366.584	717.961	7.206	1.349.042
Na dan 31. prosinca 2017.	231.302	136.887	388.015	6.022	762.226

11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Investicije u tijeku na dan 31. prosinca 2017. godine u Društvu iznose 388.015 tisuća kuna, a najznačajnije se odnose na ulaganja u Projekt EDM/ECM u iznosu od 56.253 tisuće kuna, ulaganje za HE Kosinj u iznosu 27.921 tisuća kuna, kogeneracijska postrojenja na šumsku biomasu BE-TO Sisak u iznosu 144.496 tisuća kuna i BE-TO Osijek u iznosu od 122.621 tisuće kuna. Ulaganja 2017. godini iznosila su 56.554 tisuće kuna od čega su najznačajniji Projekt EDM/ECM i kogeneracijska postrojenja BE-TO Osijek i BE-TO Sisak.

12. NEMATERIJALNA IMOVINA

**Patenti i
licence**
u tisućama
kuna

NABAVNA VRIJEDNOST

Na dan 1. siječnja 2016. godine	92.948
Povećanja	10.382
Prijenos između povezanih društava	39.359
Otuđenje	(5.623)
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2016. godine	137.066
Povećanja	30.593
Povećanje temeljem pripajanja društva	30.061
Isknjiženje temeljem prijenosa imovine	(30.061)
Donos sa investicija	57.006
Otuđenje	-
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2017. godine	224.665

AKUMULIRANA AMORTIZACIJA

Na dan 1. siječnja 2016. godine	70.704
Amortizacija tekuće godine	14.240
Ispravak vrijednosti	(5.623)
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2016. godine	79.321
Amortizacija tekuće godine	16.979
Ispravak temeljem pripajanja imovine	30.061
Ispravak temeljem prijenosa imovine	(30.061)
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2017. godine	96.300
Neto knjigovodstvena vrijednost	
Na dan 31. prosinca 2016. godine	57.745
Na dan 31. prosinca 2017. godine	128.365

13. ULAGANJE U NEKRETNINE

Na dan 31. prosinca 2017. godine investicijska ulaganja u nekretnine koja 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.

Investicijska ulaganja u nekretnine (u tisućama kuna)

Na dan 31. prosinca 2016. godine	15.433	14.487
Neto promjena vrijednosti temeljem usklađenja	(4.065)	946
Klasifikacija imovine na ulaganja u nekretnine	21.858	-
Na dan 31. prosinca 2017. godine	33.266	15.433

14. ULAGANJA U UDJELE

Ulaganja u udjele iskazana u bilanci na 31. prosinca 2017. godine u iznosu od 9.465.828 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine :9.203.125 tisuća kuna) sastoje se od ulaganja prikazanih u tabeli:

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
HEP - Proizvodnja d.o.o.	40	40
Hrvatski operator prijenosnog sustava d.o.o.	4.934.719	4.369.916
HEP - Operator distribucijskog sustava d.o.o.	1.764.960	1.764.960
HEP - Opskrba d.o.o.	20	20
HEP -Toplinarstvo d.o.o.	730.816	730.816
HEP - Plin d.o.o.	20	20
HEP ESCO d.o.o.	3.920	3.920
HEP – Upravljanje imovinom d.o.o.	17.995	70.020
HEP-Trgovina d.o.o.	20	20
Program Sava d.o.o.	20	20
HEP-Telekomunikacije d.o.o.	258.799	258.799
Plomin Holding d.o.o.	20	20
HEP Opskrba plinom d.o.o.	20	20
Hrvatski centar za čistiju proizvodnju	20	20
HEP Elektra d.o.o.	20	20
NE Krško /i/	1.754.419	1.754.419
TE Plomin d.o.o. /ii/	-	250.075
	9.465.828	9.203.125

14. ULAGANJA U UDJELE (nastavak)

Promjene na ulaganjima prikazane su kako slijedi:

	2017.	2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Stanje 1. siječnja	9.203.125	8.036.694
Povećanje temeljnog kapitala HOPS d.o.o.	293.131	193.912
Povećanje temeljnog kapitala iz reinvestirane dobiti HOPS d.o.o.	271.672	189.680
HEP-Operator distribucijskog sustava d.o.o.- kapitalne rezerve	-	605.280
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 / smanjenje temeljnog kapitala	(52.025)	70.000
TE Plomin – pripajanje HEP-u d.d.	(250.075)	-
Stanje 31. prosinca	9.465.828	9.203.125

/i/ ULAGANJE U NE KRŠKO

Povijest ulaganja

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.

14. ULAGANJA U UDJELE (nastavak)

/i/ 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 2017. godine uplatio u Fond za financiranje razgradnje NE Krško iznos od 1.481.915 tisuća kuna. Visina uplate određena je dokumentom Program razgradnje iz 2004. godine. Aktualna godišnja obveza u iznosu od 14.250 tisuća EUR u Fond se uplaćuje kvartalno.

Produljenje životnog vijeka

Nakon što je 2012. godine NE Krško od Uprave Republike Slovenije za nuklearnu sigurnost dobila pogonsku dozvolu bez vremenskog ograničenja, početkom 2016. godine HEP d.d. i GEN energija d.o.o. su donijeli odluku o produljenju pogonskog vijeka elektrane do 2043. godine. Odluka je donesena uz suglasnost Međudržavnog povjerenstva za NE Krško, a prethodila joj je izrada ekonomske studije o isplativosti ulaganja u dugoročni pogon elektrane.

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.

14. ULAGANJA U UDJELE (nastavak)

/i/ ULAGANJE U NE KRŠKO (nastavak)

Financijski učinak odstupanja

Račun dobiti i gubitka za godinu završenu 31. prosinca 2017.

	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
	HEP d.d.	NEK d.o.o.	HEP d.d. + NEK d.o.o.
Ukupni poslovni prihodi	7.733.579	5.409	7.738.988
Ukupni poslovni rashodi	(7.597.473)	(5.965)	(7.603.438)
Dobit/gubitak iz poslovanja	136.106	(556)	135.550
Neto dobit iz financijskih aktivnosti	156.256	556	156.812
Dobit prije oporezivanja	292.362	0	292.362
Prihod/trošak poreza na dobit	71.661	0	71.661
Dobit tekuće godine	364.023	0	364.023

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

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

14. ULAGANJA U UDJELE (nastavak)

/i/ ULAGANJE U NE KRŠKO (nastavak)

Financijski učinak odstupanja (nastavak)

Bilanca na datum 31. prosinca 2017. godine

	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
	HEP d.d.	NEK d.o.o.	HEP d.d. + NEK d.o.o.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	368.189	1.261.391	1.629.580
Financijska imovina	1.754.419	(1.652.665)	101.754
Ostala dugotrajna imovina	25.726.104	-	25.726.104
Ukupna dugotrajna imovina	27.848.712	(391.274)	27.457.438
Kratkotrajna imovina	6.519.095	557.688	7.076.783
UKUPNA IMOVINA	34.367.807	166.414	34.534.221
KAPITAL I OBVEZE			
Ukupni kapital	25.149.873	1.698	25.151.571
Dugoročne obveze	5.370.072	53.354	5.423.426
Kratkoročne obveze	3.847.862	111.362	3.959.224
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	34.367.807	166.414	34.534.221

14. ULAGANJA U UDJELE (nastavak)

/i/ ULAGANJE U NE KRŠKO (nastavak)

Financijski učinak odstupanja (nastavak)

Bilanca na datum 31. prosinca 2016. godine

	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
	HEP d.d.	NEK d.o.o.	HEP d.d. + NEK d.o.o.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
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
Ukupna dugotrajna imovina	27.979.975	(466.919)	27.513.056
Kratkotrajna imovina	7.530.821	553.689	8.084.510
UKUPNA IMOVINA	35.510.796	86.770	35.597.566
KAPITAL I OBVEZE			
Ukupni kapital	25.581.761	1.698	25.583.459
Dugoročne obveze	5.408.991	35.854	5.444.845
Kratkoročne obveze	4.520.044	49.218	4.569.262
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	35.510.796	86.770	35.597.566

14. ULAGANJA U UDJELE (nastavak)

/i/ 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 2017. i 31. prosinca 2016. godine:

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Nekretnine, postrojenja i oprema	2.522.782	2.400.731
Kapital i rezerve	3.308.725	3.339.824
Bruto prihod od prodaje	1.181.749	1.229.413
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	317.624	137.363
Dobit tekuće godine	-	3.396

/ii/ ULAGANJE U PLOMIN

U studenome 1996. godine HEP d.d. je sklopio ugovor o zajedničkom ulaganju s RWE EnergieAktiengesellschaft („RWE“) iz Njemačke radi dovršenja i puštanja u pogon TE Plomin II. Društvo 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., te je postalo 100% vlasnik društva TE Plomin d.o.o.

Dana 01. kolovoza 2017. godine provedena je statusna promjena pripajanja TE Plomina d.o.o. Hrvatskoj elektroprivredi d.d. Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina TE Plomina stečena pripajanjem HEP-u d.d., prenijeta je u 2017.godini u zakup HEP Proizvodnji d.o.o.

Bilanca na datum pripajanja

31. srpnja 2017.

u tisućama kuna

Dugotrajna imovina	349.729
Kratkotrajna imovina	25.609
	375.338
Temeljni kapital	100
Rezerve i zadržana dobit	181.033
Dugoročne obveze	70.887
Kratkoročne obveze	123.318
	375.338

15. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I OSTALA ULAGANJA

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Ulaganja raspoloživa za prodaju	282.718	288.493
Ostala ulaganja	1.445	1.445
	<u>284.163</u>	<u>289.938</u>

Promjene na ulaganjima raspoloživim za prodaju prikazane su kako slijedi:

	2017.	2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Početno stanje	288.493	244.773
Fer vrednovanje ulaganja raspoloživo za prodaju (Janaf)	(5.398)	43.648
Fer vrednovanje ulaganja raspoloživo za prodaju-ostali udjeli	130	72
Fer vrednovanje ulaganja kroz račun dobiti i gubitka	(507)	-
Završno stanje	<u>282.718</u>	<u>288.493</u>

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Ulaganja u vrijednosnice:		
Jadranski Naftovod d.d. /i/	280.701	286.099
Viktor Lenac d.d.	305	177
Đuro Đaković Aparati d.d.	5	5
Kraš d.d.	3	4
Pevec d.d.	547	555
Jadran d.d.	364	364
Elektrometal d.d.	41	-
Industrogradnja grupa d.d.	-	490
Optima Telekom d.d.	298	296
Institut IGH d.d.,	191	172
Međimurje beton d.d.	153	153
HTP Korčula d.d.	61	71
Lanište d.o.o.	14	72
Pominvest d.d.	35	35
	<u>282.718</u>	<u>288.493</u>

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

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Ostala ulaganja:		
Geopodravina d.o.o.	200	200
Novenerg d.o.o.	380	380
LNG Hrvatska d.o.o. /ii/	865	865
	1.445	1.445

/i/ 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 2017. i 2016. godini fer vrednovanje je napravljeno temeljem obavijesti Središnjeg klirinško depozitarnog društva o stanju računa na dan 31. prosinca. Tržišna cijena dionice Jadranskog naftovoda d.d. na dan 31. prosinca 2016. godine iznosi 5.300 kuna, a na 31. prosinca 2017. godine 5.200 kuna. Fer vrednovanjem ulaganja u Jadranski naftovod d.d. na dan 31. prosinca 2017. godine smanjena je vrijednost uloga za 5.398 tisuće kuna (2016.: povećana za 43.184 tisuća kuna). Efekt fer vrednovanja u 2017. i 2016. godini je proveden kroz rezerve.

/ii/ 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. 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. Slijedom toga Društvo je vlasnik 3,5% udjela, a Plinacro vlasnik 96,5% udjela, dok su glasačka prava 50% : 50%.

16. DANI DUGOTRAJNI ZAJMOVI

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Društvima unutar grupe - financijski najam (<i>bilješka 28</i>)	17.638.839	17.363.344
Društvima izvan grupe – zajam LNG Hrvatska d.o.o. /i/	61.879	54.596
Društvima unutar grupe - zajam /ii/	63.200	79.129
Društvima unutar grupe - podzajmovi /iii/	660.760	889.414
Društvima izvan grupe - zajmovi /iv/	-	2.634
	<u>18.424.678</u>	<u>18.389.117</u>
Tekuća dospijeća	(1.355.636)	(1.342.170)
	<u>17.069.042</u>	<u>17.046.947</u>

/i/ Zajmovi dani društvima izvan grupe

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
LNG Hrvatska d.o.o.	61.879	54.596
Tekuće dospijeće	(25.772)	(25.752)
	<u>36.107</u>	<u>28.844</u>

Ugovorena kamatna stopa je eskontna, promjenjiva koja je u 2016. i 2017.godini iznosila 3%. Dani zajam osiguran je zadužnicom.

/ii/ Zajmovi dani društvima unutar grupe

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
HEP-Toplinarstvo d.o.o.	63.200	79.000
HEP- Opskrba d.o.o	-	129
	<u>63.200</u>	<u>79.129</u>
Tekuće dospijeće	(15.800)	(15.800)
	<u>47.400</u>	<u>63.329</u>

16. DANI DUGOTRAJNI ZAJMOVI (nastavak)

Navedeni zajmovi dani su pod sljedećim uvjetima:

Korisnik zajma:	Godina odobrenja	Kamatna stopa	Rok otplate	Odobreni iznos kredita u tisućama kuna	31. prosinca 2017. u tisućama kuna	31. prosinca 2016. u tisućama kuna
HEP-Toplinarstvo d.o.o.	2007.	4%	15 godina poček 5 godina	158.000	63.200	79.000
HEP-Opskrba d.o.o.	2007.	1mj. ZIBOR+3,5%	4 godine	1.010	-	129
Ukupno				159.010	63.200	79.129

/iii/ Potraživanja za podzajmove društvima unutar grupe

	31. prosinca 2017. u tisućama kuna	31. prosinca 2016. u tisućama kuna
Potraživanja za podzajam HEP ESCO d.o.o. – dugoročni dio	46.127	55.337
Potraživanja za podzajam HOPS d.o.o.	614.633	834.077
	660.760	889.414
Tekuće dospijeće	(116.723)	(216.681)
	544.037	672.733

Podzajmovi

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 neatplaćeni 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.

16. DANI DUGOTRAJNI ZAJMOVI (nastavak)

/iv/ Zajmovi dani društvima izvan grupe

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Grad Pregrada	-	122
Grad Dubrovnik	-	2.512
	<u> </u>	<u> </u>
	<u> </u>	<u> </u>
	-	2.634

17. OSTALA POTRAŽIVANJA

Stambeni krediti

Potraživanje po stambenim kreditima na dan 31. prosinca 2017. iznosi 543 tisuće kuna (2016.: 666 tisuća 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. Obveza prema državi koja predstavlja 65% vrijednosti prodanih stanova iskazana je u ostalim dugoročnim obvezama (bilješka 25). Potraživanja su osigurana hipotekama na prodane stanove.

18. ZALIHE

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Zalihe plina za veleprodaju	353.600	379.488
Emisijske jedinice CO2	106.248	222.957
Zalihe investicijskog materijala	6.784	2.026
Zalihe ostalog materijala	1.270	941
	<u> </u>	<u> </u>
	467.902	605.412

19. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31. prosinca 2017. u tisućama kuna	31. prosinca 2016. u tisućama kuna
Potraživanja od kupaca u zemlji	212.862	260.087
Potraživanja od kupaca plina na veleprodajnom tržištu	147.582	140.207
Potraživanja za električnu energiju iz inozemstva	99.280	55.296
	<u>459.724</u>	<u>455.590</u>
Ispravak potraživanja	(134.718)	(135.529)
	<u>325.006</u>	<u>320.061</u>

Starosna struktura neispravljenih potraživanja od kupaca u 2017. i 2016. godini je kako slijedi:

	31. prosinca 2017. u tisućama kuna	31. prosinca 2016. u tisućama kuna
Nedospjelo	292.189	285.830
Do 30 dana	22.865	26.906
Od 31-60 dana	1.364	1.893
Od 61-90 dana	852	737
Od 91-180 dana	2.323	2.097
Od 181-365 dana	5.413	2.586
Preko 365 i više dana	-	12
	<u>325.006</u>	<u>320.061</u>

Promjene na ispravcima za umanjeње vrijednosti bile su kako slijedi:

	2017. u tisućama kuna	2016. u tisućama kuna
Stanje 1. siječnja	135.529	130.246
Ispravak vrijednosti potraživanja	1.484	5.283
Naplaćena ispravljena potraživanja	(2.295)	-
Stanje 31. prosinca	<u>134.718</u>	<u>135.529</u>

20. OSTALA KRATKOTRAJNA POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2017. u tisućama kuna	31. prosinca 2016. u tisućama kuna
Derivativna financijska imovina (bilj.23)	-	96.196
Potraživanja za predujam poreza na dobit	135.383	29.034
Predujmovi dobavljačima	54.439	5.272
Potraživanja za kamatu od poduzeća povezanih sudjelujućim interesom	3.254	1.434
Potraživanja za dane depozite	78.898	50.574
Unaprijed plaćeni troškovi	17.128	14.435
Ostala potraživanja	3.240	4.789
	292.342	201.734

21. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2017. u tisućama kuna	31. prosinca 2016. u tisućama kuna
Žiro računi kunski	88.176	380.491
Kratkotrajno oročena sredstva (dnevna oročenja)	261.151	441.547
Devizni računi	350.766	162.970
Depoziti s rokom dospijeca do 90 dana	148.904	1.304.847
Investicijski fondovi	75.252	75.322
Izdvojena novčana sredstva	921	921
Blagajna kunska	4	2
	925.174	2.366.100

22. 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

	31. prosinca 2017. u tisućama kuna	31. prosinca 2016. u tisućama kuna
Početno stanje rezervi	140.292	100.836
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak) Janaf	(3.565)	39.456
	<u>136.727</u>	<u>140.292</u>

Zadržana dobit

	31. prosinca 2017. u tisućama kuna	31. prosinca 2016. u tisućama kuna
Početno stanje	5.649.310	4.932.491
Efekti pripajanja	1.945	-
Isplaćena dividenda	(794.291)	(607.000)
Dobit tekuće godine	364.023	1.323.819
	<u>5.220.987</u>	<u>5.649.310</u>

23. OBVEZE PO IZDANIM OBVEZNICAMA

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Nominalna vrijednost obveznica u zemlji izdanih 2007.	93.030	92.946
Diskontirana vrijednost	-	84
Dospjela otplata	(93.030)	
Tekuće dospijeće obveznica	0	(93.030)
	0	0
Vrijednost obveznica u inozemstvu iz 2012. godine	493.571	498.617
Dospjela otplata	(491.477)	-
Tečajna razlika	(2.094)	(5.046)
Tekuće dospijeće obveznica	-	(493.571)
Obveznice izdane 2012. godine	0	0
Vrijednost obveznica u inozemstvu iz 2015. godine	3.626.428	3.656.047
Tečajna razlika	(21.431)	(37.511)
Vrijednost diskonta	7.613	7.892
	3.612.610	3.626.428
Razgraničenje troškova po obveznicama	(16.782)	(20.255)
Obveznice izdane 2015. godine	3.595.828	3.606.173
Ukupno obveze po izdanim obveznicama	3.595.828	3.606.173

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, uz fiksnu kamatu od 6,50%.

Obveznice su uvrštene na tržište Zagrebačke burze. U prosincu 2017.godine otplaćena je zadnja rata po izdanim obveznicama, odnosno obveznice su otplaćene u cijelosti.

23. 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. U studenome 2017. godine obveznice su u cijelosti otplaćene.

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

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

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

Iskazana vrijednost diskonta obveznica izdanih 2015. godine je godišnji iznos diskonta.

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.

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.

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*).

23. 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.

U studenom 2017.godine konačnim dospjećem otplate obveznica iz 2012.g. ukida se potraživanje po ugovorenom valutnom SWAP-u (MTM vrijednosti) u iznosu od 96.196 tisuća kuna na teret rashoda.

Na dan 31. prosinca 2017. godine navedenom metodom izračuna, po obveznicama izdanim u 2015. godini iskazana je fer vrijednost obveza u iznosu od 505.228 tisuća kuna (2016. godine 32.251 tisuća kuna) (bilješka 28).

24. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA

	31.prosinca 2017.	31.prosinca 2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Kreditni od domaćih banaka	445.468	827.728
Kreditni od inozemnih banaka	219.793	237.817
Ukupno dugoročne obveze po kreditima	665.261	1.065.545
Razgraničenje naknada po kreditima	(923)	(2.152)
Ukupno dugoročne obveze po kreditima	664.338	1.063.393
Tekuća dospjeća	(405.219)	(408.711)
Dugoročni dio HEP	259.119	654.682
Ukupne obveze po dugoročnim kreditima	259.119	654.682

Društvo je ugovaralo kredite sa domaćim i inozemnim bankama sa primjenjivim varijabilnim i fiksnim kamatnim stopama koje su u 2017. godini bile u rasponu 0,44% do 2,57% .

Kreditni domaćih banaka osigurani su mjenicama i zadužnicama. Na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo nema duga pokrivenog jamstvom RH.

Novi izvori financiranja

Za financiranje plana investicija i redovnog poslovanja u 2017. godini Društvo je koristilo vlastita sredstva te sredstva iz kredita u korištenju.

Kreditni u korištenju

Tijekom 2017. godine i dalje je korišten dugoročni kredit odobren od KfW Entwicklungsbank iznosa 50 mil. EUR za financiranje projekata obnovljivih izvora energije. Od ukupno ugovorenog iznosa kredita od 50 mil. EUR na dan 30.12.2017. godine iskorišteno je 33,1 mil. EUR. Preostali iznos neiskorištenih sredstava od 16,9 mil. EUR je poništen te je dana 30.12.2017. godine kredit krenuo u otplatu. Na dan 31.12.2017. godine Društvo više nema kredita u korištenju.

24. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA (nastavak)

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

	Iznos
	u tisućama kuna
2018.	405.219
2019.	113.513
2020.	36.632
2021.	36.632
2022.	36.632
nakon 2022.	36.632
	<hr/> 665.260 <hr/>

Kreditni domaćih banaka osigurani su mjenicama i zadužnicama, dok su po samo jednom klupskom kreditu ugovorena financijska jamstva u obliku financijskih pokazatelja prema kojima je 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 izračune 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.

24. 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 1,4 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, Grupa tijekom 2017. godine nije imala potrebe zaključivati kratkoročne kredite zbog dobre likvidnosti.

Na dan 31.12.2017. godine ukupan iznos raspoloživih sredstava iz kratkoročnih okvira iznosi 1.320 milijuna kuna .

25. OSTALE DUGOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	u tisućama	u tisućama
Dugoročne obveze za imovinu financiranu iz klirinškog duga	755.189	863.450
Derivativne financijske obveze po swap transakcijama (bilješka 23.)	505.228	32.251
Dugoročne obveze prema državi	828	878
Ostalo	12.562	12.945
Ostale dugoročne obveze	1.273.807	909.524

Klirinški dug

Na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo ima iskazanu obvezu za klirinški dug u iznosu od 755.189 tisuća kuna (2016.: 863.450 tisuća 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 828 tisuća kuna (2016.:878 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.

26. REZERVIRANJA

	31. prosinca 2017. u tisućama kuna	31. prosinca 2016. u tisućama kuna
Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade	15.992	12.379
Rezerviranja za sudske sporove	179.391	178.595
Ostala rezerviranja	21.631	21.631
Ukupno rezerviranja	217.014	212.605

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 2017. godine iznosi 179.391 tisuću kuna (2016.: 178.595 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.

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
Na dan 1. siječnja 2016.	8.427	1.116	180.415	21.631	211.589
Dodatna rezerviranja	2.652	184	652	-	3.488
Smanjenje rezerviranja temeljem isplate	-	-	(920)	-	(920)
Smanjenje rezerviranja temeljem procjene	-	-	(1.552)	-	(1.552)
Na dan 31. prosinca 2016.	11.079	1.300	178.595	21.631	212.605
Dodatna rezerviranja	3.583	30	796	-	4.409
Smanjenje rezerviranja temeljem isplate	-	-	-	-	-
Smanjenje rezerviranja temeljem procjene	-	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2017.	14.662	1.330	179.391	21.631	217.014

26. REZERVIRANJA (nastavak)

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

	Otpremnine	Jubilarne nagrade	Ukupno
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Na dan 1. siječnja 2016.	8.427	1.116	9.543
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
Na dan 31. prosinca 2016.	11.079	1.300	12.379
Troškovi usluga	688	98	786
Troškovi kamata	407	36	443
Isplaćena primanja	(6)	(132)	(138)
Trošak minulog rada	106	23	129
Aktuarski dobici/gubici	2.388	5	2.393
Na dan 31. prosinca 2017.	14.662	1.330	15.992

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

Pri izradi izračuna korištene su sljedeće pretpostavke:

- stopa prestanka radnog odnosa iznosi 5,08 % ,a temelji se na statističkim podacima o fluktuaciji zaposlenika u Društvu u razdoblju od 2006. do 2017. 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 će godišnja plaća rasti za 2%.

Sadašnja vrijednost obveze izračunata je primjenom diskontne stope od 3 % godišnje.

27. OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Obveze prema dobavljačima /i/	494.183	630.250
Obveze za poreze i doprinose	70.047	76.595
Obveze za kamate	35.593	42.568
Obveze prema zaposlenima /ii/	6.627	6.104
Ostale obveze /iii/	45.646	11.013
	652.096	766.530
/i/ Obveze prema dobavljačima		
Obveze prema dobavljačima u zemlji	351.004	471.085
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	5.883	8.975
Obveze prema dobavljačima za električnu energiju unutar EU i inozemstva	122.502	138.308
Obveze prema dobavljačima unutar EU	14.794	11.882
	494.183	630.250
/ii/ Obveze prema zaposlenima		
Obveze za neto plaće	3.982	3.841
Obveze za doprinose	2.097	2.057
Ostale obveze	548	206
	6.627	6.104
/iii/ Ostale obveze		
Obračunati troškovi neiskorištenih godišnjih odmora	7.805	3.868
Obračunati troškovi za kvote emisijskih jedinica CO2	25.573	-
Obračunate obveze prema HAC-u	-	2.122
Obveze za premije osiguranja	2.106	492
Odgođeni prihodi iz donacija EU fondova	2.484	-
Ostali obračunati troškovi	1.184	-
Ostale obveze	6.494	4.531
	45.646	11.013

28. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Na dan 31. prosinca 2017. 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 -Magyarország EnergiaKft	Mađarska	100	Trgovanje električnom energijom
HEP- Energija d.o.o.	BIH	100	Trgovanje električnom energijom
HEP Energija KS sh.p.k.	Kosovo	100	Trgovanje električnom energijom
HEP- Energija d.o.o.	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 bilješci 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..

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

Društvu je u 2017. godini pripojeno društvo TE Plomin d.o.o.

28. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

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) i zajamčene opskrbe, 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 dugotrajnom 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 preuzetu električnu energiju i naknadu za opskrbu električnom energijom. Troškovi za obavljene navedene usluge fakturiraju se mjesečno sukladno odredbama i tarifama propisanim od strane HERA-e.
- /iv/ Kratkotrajna 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 administrativne troškove 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:

28. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	2017.	2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Poslovni prihodi		
Prihodi od prodaje električne energije HEP Elektri d.o.o.	2.080.167	339.789
Prihodi od prodaje električne energije HEP ODS-u d.o.o.	-	1.790.010
Prihodi od fakturirane el. energije za pokriće gubitaka na mreži distribucije	416.703	516.203
Prihodi od fakturirane el. energije za pokriće gubitaka na mreži prijenosa	88.071	122.976
Prihodi od prodaje električne energije Društvima HEP grupe	36.840	24.073
Prihodi od električne energije uravnoteženja	67.617	1.095
Prihodi od prodaje električne energije HEP Energija d.o.o. Ljubljana	178.929	65.954
Prihodi od prodaje električne energije HEP Energija d.o.o. Beograd	11.920	15.284
Prihodi od prodaje električne energije HEP Energija d.o.o. Mostar	36.106	21.654
Prihodi od prodaje električne energije HEP Energija SH.P.K. Kosovo	4.997	-
Prihod od prodaje električne energije – povezana društva	2.921.350	2.897.038
Prihod od prodaje plina HEP Plinu – povezano društvo	132.384	128.938
Prihodi od obavljanja administrativnih usluga	157.726	158.793
Prihodi od najma poslovnog prostora	18.432	14.415
Prihodi od prodaje emisijskih jedinica CO2	130.000	125.078
Ostali prihodi	1.781	21.543
Poslovni prihod – povezana društva	307.939	319.829
	3.361.673	3.345.805
Financijski prihodi		
Prihodi od kamata za najam imovine	104.251	116.347
Prihodi od kamata po kreditima povezanim društvima	33.555	38.988
	137.806	155.335
Rashodi za nabavu električne energije – povezana društva		
TE Plomin d.o.o.	208.884	449.945
HEP Energija d.o.o. Ljubljana	766	1.614
HEP Energija d.o.o. Beograd	-	561
HEP Energija d.o.o. Mostar	130	132.800
	209.780	584.920

28. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	2017.	2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Rashodi		
Nabava električne energije – HEP Proizvodnja d.o.o.	2.204.507	2.040.752
Nabava el. energije iz OIE – HEP Opskrba d.o.o.	376.404	330.319
Naknada opskrbe električne energije- HEP Opskrba d.o.o.	48.247	41.804
Naknada za usluge trgovanja električnom energijom i plinom -HEP Trgovina d.o.o.	14.554	14.075
Naknada za usluge opskrbe plinom -HEP Opskrba plinom d.o.o	6.175	5.902
Električna energija uravnoteženja - HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	79.225	92.995
Električna energija uravnoteženja - HOPS d.o.o.	46.357	11.001
Električna energija uravnoteženja -HEP Opskrba d.o.o.	-	22.961
HEP ODS – Ispravak vrijednosti potraživanja	-	38.361
	<u>2.775.469</u>	<u>2.598.170</u>

Troškovi od električne energije uravnoteženja u 2017. godini iznose 125.582 tisuće kuna (2016.:126.957 tisuća kuna), a ostvaruju se temeljem prodaje, odnosno kupnje električne energije uravnoteženja sukladno važećim Pravilima o uravnoteženju elektroenergetskog sustava.

	31. prosinca	31. prosinca
	2017.	2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Dugotrajna potraživanja		
Potraživanja za imovinu u dugotrajnom najmu		
HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	8.161.303	8.086.042
HEP Proizvodnja d.o.o.	8.302.002	8.219.593
HEP Toplinarstvo d.o.o.	846.931	754.294
HEP Upravljanje imovinom d.o.o.	120.935	114.027
HEP Plin d.o.o.	175.977	157.101
HEP Noc d.o.o.	12.187	12.104
HEP Opskrba d.o.o.	2.547	3.248
HEP Trgovina d.o.o.	826	1.061
HEP Esco d.o.o.	2.613	2.092
Program Sava d.o.o.	252	314
HEP Opskrba plinom d.o.o.	170	237
HEP Elektra d.o.o.	2.177	1.211
	<u>17.627.920</u>	<u>17.351.324</u>

28. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	31. prosinca 2017. u tisućama kuna	31. prosinca 2016. u tisućama kuna
Potraživanja za prodane stanove		
HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	6.143	6.610
HEP Proizvodnja d.o.o.	3.687	4.048
Hrvatski operator prijenosnog sustava d.o.o.	958	1.215
HEP Toplinarstvo d.o.o.	131	147
	10.919	12.020
	17.638.839	17.363.344
Tekuće dospijeće najma (bilj.16)	(1.197.341)	(1.083.937)
Potraživanja za dugotrajni najam od povezanih društava	16.441.498	16.279.407
Potraživanja po dugotrajnim kreditima od povezanih društava (vidi bilješku (16))	31. prosinca 2017. u tisućama kuna	31. prosinca 2016. u tisućama kuna
HEP-Toplinarstvo d.o.o.	63.200	79.000
HEP-Opskrba d.o.o.	-	129
	63.200	79.129
Tekuće dospijeće	(15.800)	(15.800)
	47.400	63.329
Ukupno dugotrajna potraživanja	16.488.898	16.342.736

28. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

Kratkotrajna potraživanja	31. prosinca 2017. u tisućama kuna	31. prosinca 2016. u tisućama kuna
Potraživanja od HEP Elektre d.o.o. za prodanu električnu energiju	385.444	220.754
Potraživanja od HEP Operatora distribucijskog sustava d.o.o. za gubitke na mreži distribucije	87.336	119.948
Potraživanja od HEP Opskrbe d.o.o. za prodanu električnu energiju	413.152	500.155
Potraživanje od Hrvatskog operatora prijenosnog sustava d.o.o. za gubitke na mreži prijenosa	16.632	25.620
Potraživanja od HEP Energije d.o.o. Ljubljana	47.005	16.441
Potraživanja od HEP Energija d.o.o. Beograd za prodanu električnu energiju	832	1.615
Potraživanja od HEP Energija d.o.o. Mostar za prodanu električnu energiju	17.673	860
Potraživanja HEP-a d.d. od HEP- Energije SH.P.K. Kosovo za el.en.	1.029	-
Potraživanja od HEP Proizvodnje d.o.o. za prodanu toplinsku energiju	1.276	-
Potraživanja za električnu energiju uravnoteženja - HOPS d.o.o.	65.990	-
Ostala potraživanja	12.880	14.742
	1.049.249	900.135
Potraživanja za administrativne troškove		
HEP Proizvodnja d.o.o.	1.545	1.750
HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	10.799	8.131
HEP Toplinarstvo d.o.o.	521	3.542
HEP Plin d.o.o.	143	9.372
HEP Upravljanje imovinom d.o.o.	4.007	1.579
HEP Trgovina d.o.o.	196	1.212
HEP Opskrba d.o.o.	3.397	2.545
HEP NOC	8	186
HEP ESCO d.o.o.	71	664
Program Sava d.o.o.	55	901
HEP Telekomunikacije d.o.o.	1.157	163
Opskrba plinom d.o.o.	60	303
Hrvatski centar za čistiju proizvodnju	516	276
HEP Elektra d.o.o.	2.905	495
	25.380	31.119

28. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	31. prosinca 2017. u tisućama kuna	31. prosinca 2016. u tisućama kuna
Kratkotrajna potraživanja temeljem zakupa poslovnog prostora		
HEP Proizvodnja d.o.o.	64.290	41.357
HEP Toplinarstvo d.o.o.	12.139	23.565
HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	141.478	62.200
HEP Plin d.o.o.	2.762	12.275
HEP Upravljanje imovinom d.o.o.	1.544	1.122
HEP NOC	9.280	9.434
HEP Trgovina d.o.o.	61	43
HEP Opskrba d.o.o.	249	258
HEP Esco d.o.o.	105	76
Program Sava d.o.o.	8	15
HEP Opskrba plinom d.o.o.	13	8
HEP Elektra d.o.o.	305	104
	<hr/> 232.234	<hr/> 150.457
Ostala kratkotrajna potraživanja	<hr/> 432.185	<hr/> 231.443

28. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

Potraživanja za plaćene investicije i ostala potraživanja	31. prosinca 2017. u tisućama kuna	31. prosinca 2016. u tisućama kuna
HEP Proizvodnja d.o.o.	521.765	356.635
Hrvatski operator prijenosnog sustava d.o.o.	74.589	57.375
HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	293.761	458.665
HEP Toplinarstvo d.o.o.	35.084	83.217
HEP Plin d.o.o.	6.891	36.591
HEP ESCO d.o.o.	8.733	786
HEP Noc d.o.o.	837	919
HEP Upravljanje imovinom d.o.o.	656	-
HEP Opskrba d.o.o.	84.096	17.937
Program Sava d.o.o.	8.732	8.705
HEP Opskrba plinom d.o.o.	42	42
Plomin Holding d.o.o.	1.350	1.350
Hrvatski centar za čistiju proizvodnju	1.244	1.192
	1.037.798	1.023.414
Potraživanja za prodani investicijski i ostali materijal		
HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	313.473	313.473
HEP Plin d.o.o.	2.680	2.680
HEP Toplinarstvo d.o.o.	-	99
	316.153	316.252
Ostala potraživanja		
HEP Plin d.o.o.	37.800	18.240
HEP Noc d.o.o.	18.066	15.793
Hrvatski centar za čistiju proizvodnju	472	-
	56.338	34.033
Potraživanje od TE Plomin d.o.o.		
- tekuće dospjeće dugotrajnih potraživanja (bilješka 16)	-	2.127
- ostala potraživanja	-	532
	0	2.659
Potraživanja za dane kratkotrajne zajmove		
HEP Energija d.o.o. Beograd	2.282	2.296
HEP Energija sh.p.k. Kosovo	1.416	888
	3.698	3.184
	3.153.035	2.692.696

28. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Kratkoročne obveze		
HEP Proizvodnja za električnu energiju	166.340	640.743
HEP Opskrba za naknadu nabave iz OIE	59.863	41.848
HEP Opskrba za naknadu opskrbe elektr. energijom	2.320	4.341
HEP Trgovina za naknadu trgovanja	739	1.362
HEP Opskrba plinom d.o.o.	777	1.081
HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o. – obveze za energiju uravnoteženja	89.525	85.693
HOPS d.o.o. -Obveze za energiju uravnoteženja	3.336	10.627
HEP Proizvodnja – obveza temeljem ugovora o cesiji	966.235	966.235
Ostalo	14.781	9.621
	1.303.916	1.761.551

28. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Ostale obveze		
HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.		
- za uplaćena sredstva za priključke	178.717	183.381
- za novčana sredstva uplaćena u riznicu	151.337	149.741
- za uplate kupaca i plaćene investicije sa podračuna	74.732	67.488
HEP Elektra d.o.o. za novčana sredstva uplaćena u riznicu	659.251	485.162
HEP Proizvodnja d.o.o. -doznačeni predujam dobiti za 2017.g.	365.000	-
Obveze prema ostalim društvima za uplate kupaca i investicije plaćene sa podračuna	57.594	20.339
	1.486.631	906.111
TE Plomin d.o.o. za isporučenu električnu energiju	-	90.334
HEP Energija d.o.o. Ljubljana za isporučenu električnu energiju	-	206
	0	90.540
Ukupno kratkoročne obveze	2.790.547	2.758.202

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

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
NE Krško d.o.o.		
Obveze za nabavljenu električnu energiju	49.603	52.444
Troškovi nabavljene električne energije	585.443	609.026

28. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	Prihod od prodaje		Trošak nabavki	
	2017. godina u tisućama kuna	2016. godina u tisućama kuna	2017. godina u tisućama kuna	2016. godina u tisućama kuna
Društva koja su u većinskom vlasništvu Države				
INA-Industrija nafte d.d.	77.974	92.876	1.211.442	1.258.033
Društvo Hrvatske Željeznice	58.572	70.858	-	-
Croatia osiguranje d.d.	-	-	2.515	93
Hrvatska pošta d.d.	-	3	13.882	15.564
Ministarstvo obrane RH	-	-	-	-
Hrvatske šume d.o.o.	1.746	510	2.176	2.346
Narodne novine d.d.	2.026	894	158	122
Hrvatska radio televizija	4.342	4.934	176	73
Plinacro d.o.o.	-	-	109.111	106.519
Plovput d.d.	499	43	-	-
Croatia Airlines d.d.	706	454	-	-
Petrokemija Kutina d.d.	12.114	14.212	237	-
Ministarstvo unutarnjih poslova	9.514	9.566	-	-
Osnovne i srednje škole	16.176	9.389	-	-
Pravosudne ustanove	4.027	2.601	-	-
Sveučilišta i veleučilišta Zakonodavna, izvršna i druga tijela Republike Hrvatske	11.614	6.182	740	641
Zdravstvene ustanove i organizacije	7.504	4.526	-	-
Ostali korisnici	46.203	37.356	-	-
Prirodni plin d.o.o.	-	103	3.364	5.347
HROTE d.o.o.	-	-	-	-
	28.988	25.160	34.852	40.075
	282.005	279.667	1.378.653	1.428.813

28. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	Iznos potraživanja		Iznos obveza	
	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	U tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Društva koja su u većinskom vlasništvu Države				
INA-Industrija nafte d.d.	-	-	41.373	112.899
Croatia osiguranje d.d.	-	-	1.775	28
Hrvatska pošta d.d.	-	-	1.163	1.315
Narodne novine d.d.	-	-	20	14
HROTE d.o.o.	8.243	1.924	3.422	3.120
Ostali korisnici	64	72	18.125	37.458
	<u>8.307</u>	<u>1.996</u>	<u>65.878</u>	<u>154.834</u>

29. NEPREDVIDI DOGAĐAJI I PREUZETE OBVEZE

Sporovi

Društvo je u 2017. godini uknjižilo rezerviranja za sudske sporove za koje je procijenjeno da nije vjerojatno da će biti riješeni u korist HEP-a d.d. i ovisnih društava.

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 2017. 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 35.593 tisuće kuna (2016.: 126.947 tisuća kuna).

Društvo je kao udjeličar u društvima 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 poslovanje i izvršavati svoje obveze o dospelju.

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.

Sva HEP-ova termoenergetska postrojenja nazivne ulazne toplinske snage veće od 50 MW ishodila su Rješenja o okolišnim dozvolama od nadležnog Ministarstva zaštite okoliša i prirode. 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 2016. godinu, a za 2017. godinu unesen je podatak o verificiranim emisijama CO₂ koje su potvrdili verifikatori, te su predane emisijske jedinice na svih devet Računa operatera postrojenja u iznosima koji odgovaraju verificiranim emisijama CO₂.

29. NEPREDVIDI DOGAĐAJI I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Zaštita okoliša (nastavak)

U 2017. godini završeno je nefinancijsko izvješće o održivosti za 2016. 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.

Izvješće o statusu izrade nefinancijskog izvješća o održivosti Grupe za 2017. godinu

Izrada zasebnog nefinancijskog izvješća o održivosti Grupe za 2017. godinu je u tijeku. Nefinancijsko izvješće će sukladno odredbama Zakona o računovodstvu (NN 78/15 i 120/16) biti objavljeno na HEP-ovim mrežnim stranicama u roku od najkasnije 6 mjeseci od datuma bilance tj. do 30.6.2018. godine. Izvješće će se objaviti, kao i dosadašnja tri nefinancijska izvješća o održivosti na sljedećoj poveznici <http://www.hep.hr/o-hep-grupi/publikacije/izvjesca-o-odrzivosti/1401>

HEP grupa u izradi izvješća koristi smjernice Global Reporting Initiative standarda (GRI standard) i indikatore u navedenom standardu – opći i standardni indikatori i sektorski dodatak za područje energetike.

Okvirni sadržaj izvješća o održivosti za 2017. godinu

- Uvodnik predsjednika Uprave
- HEP-ov pristup održivosti, uključuje ciljeve, način na koji se provodi održivost i odgovorno poslovanje, kako su integrirani u poslovne politike, opis rizika održivosti
- materijalne teme (opis i procjene utjecaja), okvir održivosti prema ciljevima održivog razvoja Ujedinjenih naroda
- Analiza dionika. Uključenje dionika. Objašnjenje granica izvještaja.
- Transparentnost poslovanja, uključuje upravljački pristup, načela korporativnog upravljanja, etičko poslovanje, stručnost i odgovornost u radu, transparentnost komunikacije i informacija (sve prema traženim GRI indikatorima). Odgovornost u radnoj okolini, podaci koji se odnose na zaposlenike (a propisani su GRI indikatorima), sigurnost i zaštita na radu. Poglavlje uključuje i reprezentativne priče i studije slučajeva koje opisuju pristup odgovornosti i održivosti.
- Tržišni pristup. HEP grupa u tržišnom poslovanju. Opći pristup. Poslovanje i odgovornost, ponaosob za društva HEP grupe. Opisani najvažniji trendovi vezani uz tržišno poslovanje, dobavljački lanac, prema zahtjevima GRI indikatora. Poglavlje uključuje i reprezentativne priče i studije slučajeva koje opisuju pristup odgovornosti i održivosti.
- Briga o okolišu. Podaci o zaštiti okoliša, ulaganjima, projektima, inicijativama. Podaci su navedeni prema područjima zaštite okoliša (segmentima djelatnosti). Podaci se navode prema GRI indikatorima.
- Poglavlje uključuje i reprezentativne priče i studije slučajeva koje opisuju pristup odgovornosti i održivosti.
- Ulaganja u zajednicu. Opisuju se razni oblici ulaganja u zajednicu, suradnje s dionicima, dijaloga, informativno-edukativne kampanje, inicijative usmjerene na suradnju i slično. Poglavlje uključuje i reprezentativne priče i studije slučajeva koje opisuju pristup odgovornosti i održivosti.
- Popis indikatora.

Integrirani sustav upravljanja okolišem i kvalitetom na razini HEP-Proizvodnje d.o.o. uveden je 1.siječnja 2017.godine te uključuje sve lokacije (sjedište, proizvodna područja i pogoni hidroelektrana, pogoni termoelektrana, termoelektrana-toplana i elektrane-toplane).

29. NEPREDVIDI DOGAĐAJI I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Zaštita okoliša (nastavak)

Certifikacijska kuća TÜV Croatia d.o.o. potvrdila je i certificirala novi sustav sukladno novim normama ISO 14001:2015 i ISO 9001:2015 u svim pogonima i u sjedištu od strane certifikacijske kuće. U HEP-ODS d.o.o. su tijekom 2017. godine nastavljeni postupci pripreme za certifikaciju sustava sukladno novim normama ISO 14001:2015 i ISO 9001:2015.

U 2017. 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

Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu plina (NN, 16/17), koji je Hrvatski sabor donio na sjednici 17. veljače 2017. godine imenovano je Društvo za opskrbljivača na veleprodajnom tržištu plina od 1. travnja 2017. do provođenja natječaja za odabir opskrbljivača na veleprodajnom tržištu plina. Opskrbljivač na veleprodajnom tržištu (HEP d.d.) prodaje plin opskrbljivačima u javnoj usluzi za potrebe kupaca iz kategorije kućanstvo po reguliranoj prodajnoj cijeni te je dužan osigurati pouzdanu i sigurnu opskrbu plinom.

Temeljem članka 31. stavka 4. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu plina, Vlada RH je na sjednici održanoj 28. veljače 2017. godine donijela Odluku o cijeni plina po kojoj je opskrbljivač na veleprodajnom tržištu plina dužan prodavati plin opskrbljivačima u javnoj usluzi opskrbe plinom za kupce iz kategorije kućanstvo koja iznosi 0,1809 kn/kWh.

Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu plina, od 1. travnja 2017. godine, proizvođaču prirodnog plina ukinuta je obveza isporuke plina kao i regulirana cijena po kojoj je bio dužan prodavati plin opskrbljivaču na veleprodajnom tržištu plina za potrebe kupaca koji koriste javnu uslugu opskrbe. Sukladno Zakonu o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu plina dodijeljeno je 60%, odnosno 61 paketa skladišnog 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, u razdoblju od 1. travnja 2016. do 31. ožujka 2017. godine ugovoren kapacitet od 3.500 milijuna kWh

dok je u periodu od 1. travnja 2017. do 31. ožujka 2018. godine ugovoren kapacitet od 3.050 milijuna kWh.

29. NEPREDVIDI DOGAĐAJI I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Zakon o vodama

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

Trenutno je u pripremi konačni tekst Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o vodama, koji je na prijedlog Vlade Republike Hrvatske prihvaćen na prvom čitanju u Hrvatskom saboru, a prema kojem Republika Hrvatska osniva pravo građenja za izgrađene vodne građevine u koje je investirao HEP d.d., odnosno njegovi prednici, osim akumulacija, dovodnih i odvodnih kanala u korist HEP-a d.d., bez naknade na rok od 99 godina. Dok traje predmetno pravo građenja HEP d.d. dobiva pravo upravljanja javnim dobrom/zemljištem na kojem su izgrađene građevine za proizvodnju električne energije te akumulacijama i dovodnim i odvodnim kanalima u ime Republike Hrvatske.

30. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM 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:

	31. prosinca 2017. u tisućama kuna	31. prosinca 2016. u tisućama kuna
Dug	4.260.166	5.256.167
Novac i novčani ekvivalenti	(925.174)	(2.366.100)
Neto dug	3.334.992	2.890.067
Kapital	25.149.873	25.581.761
Omjer neto duga i kapitala	13%	11%

30. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Značajne računovodstvene politike

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

Kategorije financijskih instrumenata

	31. prosinca 2017. tisućama kuna	31. prosinca 2016. u tisućama kuna
Financijska imovina		
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	282.718	289.558
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	96.196
Zajmovi i potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)	5.836.870	6.749.536
Ostala dugotrajna imovina	17.069.585	17.044.965
Financijske obveze		
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	505.228	32.251
Dugoročne obveze	4.623.526	5.138.128
Kratkoročne obveze	3.734.143	4.433.477

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.

30. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

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:

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2017. (u tisućama)	31. prosinca 2016. (u tisućama)	31. prosinca 2017. (u tisućama)	31. prosinca 2016. (u tisućama)
Europska				
Unija EUR	169.446	195.258	22.242	716.260
USD	9.590	10.034	120.450	2

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.

	2017. godina tisućama kuna	2016. godina tisućama kuna
Efekti promjene tečaja EUR		
Dobit ili gubitak	(320.727)	393.762
Efekti promjene tečaja USD		
Dobit ili gubitak	(69.507)	(7.192)

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.

30. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

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 2017. bi se smanjila za iznos od 931 tisuću kuna (2016.: 2.301 tisuća kuna), po osnovu izloženosti kamatnom riziku. Ovo se uglavnom može pripisati izloženosti Društva kamatnim stopama na zajmovima sa promjenjivim kamatnim stopama; 10,33 % zaduženosti Društva je po promjenjivoj kamatnoj stopi (2016.: 15,55%)
- osjetljivost Društva 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.

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.

30. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospijeca 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 tijek pojaviti u drugom razdoblju.

Dospijeca nederivativne financijske imovine

	Prosječna ponderirana kamatna stopa	Do 1 mj. u tisućama kuna	Od 1 do 3 mjeseca u tisućama kuna	Od 3 mj. do 1 g. u tisućama kuna	Od 1 do 5 godina u tisućama kuna	Preko 5 godina u tisućama kuna	Ukupno u tisućama kuna
31.12.2017. godine							
Beskamatne		1.669.811	1.635.271	705.208	488.667	-	4.498.957
Promjenjiva kamatna stopa	1,63%	35.422	19.785	93.726	122.191	-	271.124
Fiksna kamatna stopa	4,74%	-	9.174	29.747	499.208	-	538.130
Fiksna kamatna stopa		109.234	218.469	973.889	5.206.367	11.756.385	18.264.344
Ukupno		1.814.467	1.882.699	1.802.570	6.316.433	11.756.385	23.572.555
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
Ukupno		3.727.834	1.453.240	1.422.944	5.539.239	12.710.971	24.854.228

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.

30. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Dospijeće 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
31.12.2017. godine							
Beskatmatne		1.822.527	1.105.514	392.282	1.271.673	-	4.591.996
Promjenjiva kamatna stopa	1,95%	68.432	28.762	278.727	77.506	-	453.427
Fiksna kamatna stopa	4,60%	-	-	214.556	4.504.624	36.756	4.755.936
Ukupno		1.890.959	1.134.276	885.565	5.853.803	36.756	9.801.359
31.12.2016. godine							
Beskatmatne		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
Ukupno		2.210.534	1.235.330	1.219.864	2.521.373	3.883.191	11.070.292

Društvo ima pristup izvorima financiranja. Ukupan neiskorišteni iznos na kraju izvještajnog razdoblja je 1.319.608 tisuća kuna. Društvo očekuje da će podmiriti svoje ostale obveze iz operativnih novčanih tijekova i priliva od dospjele financijske imovine.

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.

30. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

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 „Mark To Market“(MTM)“ sukladno izračunu poslovnih banaka te da se vrijednost usklađuje na svaki izvještajni datum kroz dobit ili gubitak.

	1. razina u tisućama kuna	2. razina u tisućama kuna	3. razina u tisućama kuna	Ukupno u tisućama kuna
2017. godina				
Imovina raspoloživa za prodaju	282.718			282.718
Derivativna financijska imovina	-	-	-	-
Derivativne financijske obveze	-	-	505.228	505.228
Ulaganje u nekretnine		33.266		33.266
2016. godina				
Imovina raspoloživa za prodaju	289.558	-	-	289.558
Derivativna financijska imovina	-	-	96.196	96.196
Derivativne financijske obveze	-	-	32.251	32.251
Ulaganje u nekretnine	-	15.433	-	15.433

31. OSTALE OBJAVE

Revizori financijskih izvješća HEP Grupe pružili su u 2017. godini usluge u vrijednosti 730 tisuća kuna (2016. godine: 730 tisuća kuna). Usluge u 2017. i 2016. 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 2017. godini 134 tisuće kuna (2016.:134 tisuće kuna).

32. DOGAĐAJI NAKON IZVJEŠTAJNOG DATUMA

Dana 1.siječnja 2018. godine imenovana je nova Uprava društva (bilješka 1.)

Osim navedenog, nakon datuma bilance nije bilo događaja koji bi značajno utjecali na godišnje financijske izvještaje Društva za 2017.godinu, koji bi, slijedom toga, trebali biti objavljeni.

33. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 27. travnja 2018. godine.

Potpisali u ime Društva na dan 27. travnja 2018. godine

 Marko Čosić	 Nikola Rukavina	 Petar Sprčić	 Tomislav Šambić	 Saša Dujmić	 Frane Barbarić
Član Uprave	Član Uprave	Član Uprave	Član Uprave	Član Uprave	Predsjednik Uprave

HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d.
Z A G R E B 3,2
Ulica grada Vukovara 37