



HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d. Zagreb

Skraćeni konsolidirani financijski izvještaji

za razdoblje završeno

30. lipnja 2018. godine

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvešće neovisnog revizora o uvidu u financijske informacije obračunskog razdoblja unutar godine	1-2
Skraćeni konsolidirani račun dobiti i gubitka	3
Skraćeni konsolidirani izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	4
Skraćeni konsolidirani izvještaj o financijskom položaju / Konsolidirana bilanca	5-6
Skraćeni konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala	7
Skraćeni konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima	8-9
Bilješke uz skraćene konsolidirane financijske izvještaje	10-42

Izješće neovisnog revizora o uvidu u financijske informacije obračunskog razdoblja unutar godine

Dioničaru društva Hrvatska elektroprivreda d.d.:

Uvod

Obavili smo uvid u priložene skraćene konsolidirane financijske izvješćaje za razdoblje završeno 30. lipnja 2018. društva Hrvatska elektroprivreda d.d. (dalje u tekstu: Društvo) i ovisnih društava (dalje u tekstu: Grupa) koji čine skraćeni konsolidirani Izvješćaj o financijskom položaju/Bilanca na 30. lipnja 2018., skraćeni konsolidirani Račun dobiti i gubitka, skraćeni konsolidirani Izvješćaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, skraćeni konsolidirani Izvješćaj o promjenama kapitala i skraćeni konsolidirani Izvješćaj o novčanim tokovima za tada završeno polugodišnje razdoblje, kao i bilješćke uz skraćene konsolidirane financijske izvješćaje, koji zajedno čine skraćene konsolidirane financijske izvješćaje međurazdoblja Grupe.

Uprava Društva je odgovorna za pripremanje i fer prezentaciju tih financijskih informacija međurazdoblja u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 34 „Financijsko izvješćavanje za razdoblja tijekom godine“.

Naša je odgovornost izraziti zaključak o tim skraćenim financijskim informacijama međurazdoblja temeljen na našem uvidu.

Djelokrug uvida

Uvid smo obavili u skladu s Međunarodnim standardom za angažmane uvida 2410 "Uvid u financijske informacije međurazdoblja kojeg je obavio neovisni revizor subjekta". Uvid u financijske informacije međurazdoblja se sastoji od postavljanja upita, prvenstveno osobama odgovornim za financijsku i računovodstvenu problematiku, te primjenjivanja analitičkih i drugih postupaka uvida. Uvid je značajno manji u djelokrugu od revizije obavljene u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima i posljedično tom nam ne omogućava dobivanje uvjerenja da bismo postali svjesni svih značajnih pitanja koja bi se mogla uočiti u reviziji. U skladu s tim, ne izražavamo revizijsko mišljenje.

Zaključak

Temeljeno na našem uvidu, ništa nam nije skrenulo pozornost što bi uzrokovalo da povjerujemo kako skraćeni konsolidirani financijski izvješćaji Grupe za razdoblje završeno 30. lipnja 2018., u svim značajnim odrednicama, nisu pripremljeni u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 34 „Financijsko izvješćavanje za razdoblja tijekom godine“.

Isticanje pitanja

Kao što je opisano u Bilješci 18. uz skraćene konsolidirane financijske izvještaje, Društvo na 30. lipnja 2018. ima iskazanu obvezu za klirinški dug u iznosu od 763.241 tisuću kuna (31. prosinca 2017. u iznosu od 755.189 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 Izvješća neovisnog revizora nije bilo definirano da li je riječ o kreditu ili nekom drugom pravnom odnosu. Naš zaključak nije modificiran u vezi s tim pitanjem.

Kao što je opisano u bilješci 23. uz skraćene konsolidirane financijske izvještaje, stupanjem na snagu Zakona o vodama, 1. siječnja 2010., 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. 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. U svibnju 2018. godine stupio je na snagu Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o vodama (NN br. 46/18), kojim Republika Hrvatska osniva pravo građenja na javnom vodnom dobru-zemljištu na kojem su izgrađene vodne građevine u koje je investiralo Društvo, odnosno njegovi prednici, osim na zemljištu na kojem su izgrađene akumulacije, dovodni i odvodni kanal i tuneli, u korist Društva, bez naknade na rok od 99 godina. Dok traje predmetno pravo građenja, Društvo dobiva pravo upravljanja javnim dobrom/zemljištem na kojem su izgrađene građevine za proizvodnju električne energije te akumulacijama i dovodnim i odvodnim kanalima i tunelima u ime Republike Hrvatske. S obzirom na navedeno potrebno je pokrenuti relevantne postupke upisa navedenih prava u zemljišne knjige. Naš zaključak nije modificiran u vezi s tim pitanjem.

U Zagrebu, 6. rujna 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
Zagreb, J.F. Kennedy 6/b



Jeni Krstičević, ovlaštteni revizor

Skraćeni konsolidirani račun dobiti i gubitka HEP Grupe

Za polugodišnje razdoblje zaključno s 30. lipnja 2018.

	Bilješka	Za šestomjesečno razdoblje završeno	
		30. lipnja 2018. u tisućama kuna Nerevidirano	30. lipnja 2017. u tisućama kuna Nerevidirano
Prihod od prodaje električne energije	3,5	5.754.303	5.630.672
Prihod od prodaje toplinske energije	3	367.236	380.470
Prihod od prodaje plina na veleprodajnom tržištu	3,4	546.834	573.379
Prihod od prodaje plina kupcima opskrbe plina	3,4	492.405	179.635
Prihodi od prodaje		7.160.778	6.764.156
Ostali prihodi iz poslovanja	6	412.082	1.083.466
Ukupno poslovni prihodi		7.572.860	7.847.622
Trošak nabave električne energije	5	(1.192.551)	(1.221.642)
Trošak goriva	5	(738.808)	(1.086.018)
Trošak nabave plina	4	(940.207)	(583.802)
Troškovi osoblja		(931.219)	(955.211)
Trošak amortizacije		(990.671)	(956.250)
Ostali rashodi iz poslovanja	7	(1.398.496)	(1.193.587)
Ukupno poslovni rashodi		6.191.952	(5.996.510)
Dobit iz poslovanja		1.380.908	1.851.112
Financijski prihodi	8	170.509	218.613
Financijski rashodi	8	(131.000)	(460.592)
Neto dobit / (gubitak) iz financijskih aktivnosti		39.509	(241.979)
Dobit prije oporezivanja		1.420.417	1.609.133
Porez na dobit	9	(247.751)	(254.127)
Dobit tekućeg razdoblja		1.172.666	1.355.006
Pripisivo:			
Vlasniku kapitala matice		1.172.666	1.355.006
Nekontrolirajućem udjelu		-	-
		1.172.666	1.355.006

Priložene bilješke sastavni su dio ovih skraćenih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 6. rujna 2018. godine:

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

Skraćeni konsolidirani izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti HEP Grupe
 Za polugodišnje razdoblje zaključno s 30. lipnja 2018.

	Za šestomjesečno razdoblje završeno	
	30. lipnja 2018.	30. lipnja 2017.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
	Nerevidirano	Nerevidirano
Dobit tekućeg razdoblja	<u>1.172.666</u>	<u>1.355.006</u>
Ostala sveobuhvatna dobit		
Tečajne razlike od prevođenja inozemnog poslovanja	(29.665)	(33.569)
Neto gubici/dobici financijske imovine klasificirane po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	<u>(9.318)</u>	<u>18.592</u>
<i>Neto ostala sveobuhvatna dobit koja se prenosi u dobit/gubitak u narednim razdobljima</i>	<u>(38.983)</u>	<u>(14.977)</u>
Ostala sveobuhvatna dobit / (gubitak), neto	<u>(38.983)</u>	<u>(14.977)</u>
Ukupna sveobuhvatna dobit tekućeg razdoblja, neto	<u>1.133.683</u>	<u>1.340.029</u>

Priložene bilješke sastavni su dio ovih skraćenih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 6. rujna 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
 ulica grada Vukovara 37
 3.2

IMOVINA	Bilješka	30.lipnja	31.prosinca
		2018. u tisućama kuna Nerevidirano	2017. u tisućama kuna Revidirano
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema		28.108.759	28.590.553
Investicije u tijeku	10	2.643.543	2.442.559
Nematerijalna imovina		186.909	210.502
Ulaganja u nekretnine		306.059	305.630
Predujmovi za nekretnine, postrojenja i opremu		11.634	15.252
Dani dugoročni krediti i depoziti		35.462	36.107
Ulaganja klasificirana po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i ostala ulaganja		301.608	284.443
Ostala dugotrajna imovina		40.547	42.918
Odgođena porezna imovina		935.196	610.389
Ukupno dugotrajna imovina		32.569.717	32.538.353
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	11	1.048.911	1.257.292
Potraživanja od kupaca	12	2.165.708	2.081.000
Ostala kratkotrajna potraživanja	13	515.108	957.817
Novac i novčani ekvivalenti	14	2.908.473	2.017.095
Ukupno kratkotrajna imovina		6.638.200	6.313.204
UKUPNA IMOVINA		39.207.917	38.851.557



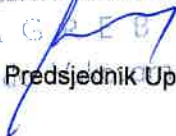
Skraćeni konsolidirani izvještaj o financijskom položaju/konsolidirana bilanca HEP Grupe
(nastavak)

na 30. lipnja 2018.

KAPITAL I OBVEZE	Bilješka	30. lipnja	31. prosinca
		2018. u tisućama kuna Nerevidirano	2017. u tisućama kuna Revidirano
Osnivački kapital	15	19.792.159	19.792.159
Rezerve		130.746	162.242
Zadržana dobit	15	4.274.206	6.041.625
Ukupni kapital		24.197.111	25.996.026
Obveze po izdanim obveznicama	17	3.536.687	3.595.828
Obveze po dugoročnim kreditima	16	204.336	265.895
Dugoročne obveze prema državi		11.718	13.065
Dugoročna rezerviranja		1.017.573	1.018.467
Ostale dugoročne obveze	18	7.291.245	4.356.607
Odgodena porezna obveza		17.764	24.305
Ukupne dugoročne obveze		12.079.323	9.274.167
Obveze prema dobavljačima	20	1.039.972	1.643.033
Tekuća dospjeća dugoročnih kredita	16	272.568	408.481
Obveze za poreze i doprinose		98.942	80.202
Obveze za kamate		33.898	35.593
Obveze prema zaposlenima	19	138.265	274.173
Obveze za dividendu		218.413	-
Ostale kratkoročne obveze		1.129.425	1.139.882
Ukupno kratkotrajne obveze		2.931.483	3.581.364
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		39.207.917	38.851.557

Priložene bilješke sastavni su dio ovih skraćenih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 6. rujna 2018. godine:

 Marko Čosić
  Nikola Rukavina
  Petar Sprčić
  Tomislav Šambić
  Saša Dujmić
  Frane Barbačić

Član Uprave Član Uprave Član Uprave Član Uprave Član Uprave Predsjednik Uprave

EL EKSTRAKONVENCIONALNA ELEKTROPRIVREDA d.d.
 ZAGREB 3.2
 27

Skraćeni konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala HEP Grupe

Za polugodišnje razdoblje zaključno s 30. lipnja 2018.

	Osnivački kapital u tisućama kuna	Rezerve u tisućama kuna	Zadržana dobit u tisućama kuna	Ukupno glavnica u tisućama kuna
Stanje 1. siječnja 2017., revidirano	19.792.159	140.293	5.551.226	25.483.678
Dobit tekućeg razdoblja	-	-	1.355.006	1.355.006
Ostala sveobuhvatna dobit	-	18.592	(33.569)	(14.977)
Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine	-	18.592	1.321.437	1.340.029
Odobrena dividenda	-	-	(794.291)	(794.291)
Stanje 30. lipnja 2017., nerevidirano	19.792.159	158.885	6.078.372	26.029.416
Stanje 31. prosinca 2017., revidirano	19.792.159	162.242	6.041.625	25.996.026
Usklađenje prethodnog razdoblja – primjena MSFI 9 (bilješka 1)	-	(22.178)	27.047	4.869
Usklađenje prethodnog razdoblja – primjena MSFI 15 (bilješka 1)	-	-	(2.719.054)	(2.719.054)
Ukupno usklađenje prethodnog razdoblja	-	(22.178)	(2.692.007)	(2.714.185)
Stanje 1. siječnja 2018., revidirano	19.792.159	140.064	3.349.618	23.281.841
Dobit tekućeg razdoblja	-	-	1.172.666	1.172.666
Ostala sveobuhvatna dobit	-	(9.318)	(29.665)	(38.983)
Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine	-	(9.318)	1.143.001	1.133.683
Odobrena dividenda	-	-	(218.413)	(218.413)
Stanje 30. lipnja 2018., nerevidirano	19.792.159	130.746	4.274.206	24.197.111

Priložene bilješke sastavni su dio ovih skraćenih konsolidiranih financijskih izvještaja.
Potpisali u ime Društva na dan 6. rujna 2018. godine:

tu







Član Uprave
Član Uprave
Član Uprave
Član Uprave
Član Uprave
Predsjednik Uprave

Skraćeni konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima HEP Grupe

Za polugodišnje razdoblje zaključno s 30. lipnja 2018.

	Za šestomesečno razdoblje završeno	
	30. lipnja 2018.	30. lipnja 2017.
	u tisućama kuna Nerevidirano	u tisućama kuna Nerevidirano
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Dobit prije oporezivanja	1.420.417	1.609.133
Neto rezultat iz financijskih aktivnosti	80.238	241.979
Fer vrednovanje ulaganja u nekretnine	(429)	(3.088)
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	990.671	956.250
Vrijednosno usklađenje potraživanja	164.291	(9.805)
Vrijednosno usklađenje zaliha	14.284	4.416
(Smanjenje)/povećanje rezerviranja	(894)	9.182
Neto knjigovodstvena vrijednost rashodovane imovine	-	8.241
Prihod od ukidanja umanjenja imovine	-	(508.228)
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti prije promjena u obrtnom kapitalu</i>	<u>2.668.578</u>	<u>2.308.080</u>
(Povećanje) ostale dugotrajne imovine	(53.133)	(33.198)
(Povećanje)/smanjenje potraživanja od kupaca	(248.999)	280.783
Smanjenje zaliha	194.097	229.325
Smanjenje/(povećanje) ostale kratkotrajne imovine	442.709	(275.063)
(Smanjenje) obveza prema dobavljačima	(603.061)	(790.609)
(Smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza	(234.762)	(82.574)
(Smanjenje) ostalih dugoročnih obveza	(184.412)	(90.369)
Novac ostvaren poslovanjem	<u>1.981.017</u>	<u>1.546.375</u>
Plaćeni porez na dobit	(148.071)	(164.417)
Plaćene kamate	(91.489)	(117.739)
Naplaćene kamate	18.633	17.403
NETO NOVAC IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	<u>1.760.090</u>	<u>1.281.622</u>
INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI		
Izdaci za nabavu nekretnina, postrojenja i opreme	(681.060)	(860.324)
NETO NOVAC IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	<u>(681.060)</u>	<u>(860.324)</u>

Skraćeni konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima HEP Grupe (nastavak)

Za polugodišnje razdoblje zaključno s 30. lipnja 2018.

	Za šestomjesečno razdoblje završeno	
	30. lipnja 2018. u tisućama kuna	30. lipnja 2017. u tisućama kuna
	Nerevidirano	Nerevidirano
FINANCIJSKE AKTIVNOSTI		
Otplata obveznica	-	(46.690)
Primljeni dugoročni krediti	-	10.089
Otplata dugoročnih kredita	(187.652)	(189.862)
NETO NOVAC IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	(187.652)	(226.463)
NETO POVEĆANJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	891.378	194.835
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	2.017.095	3.018.846
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	2.908.473	3.213.681

Priložene bilješke sastavni su dio ovih skraćenih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 6. rujna 2018. godine:

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

1. OSNOVA SASTAVLJANJA

Skraćeni konsolidirani financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 34 „Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine“. Sastavljanje nerevidiranih skraćenih konsolidiranih financijskih izvještaja za polugodišnje razdoblje zaključno s 30. lipnja 2018. godine zahtijeva od Uprave da daje procjene i pretpostavke koje utječu na iskazane iznose imovine i obveza te objavu nepredviđene imovine i nepredviđenih obveza na datum konsolidiranih financijskih izvještaja, kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene se temelje na informacijama koje su bile dostupne na datum sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja, te se stvarni iznosi mogu razlikovati od procijenjenih. Procjene i pretpostavke iz kojih su procjene izvedene, kontinuirano se revidiraju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju na koje promjena utječe, ako utječe samo na to razdoblje, ili pak u budućim razdobljima ako utječe i na tekuće i na buduća razdoblja.

Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Društva i njenih ovisnih društava (pod zajedničkim nazivom "HEP Grupa") sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (skraćeno: MSFI), a koji su prihvaćeni u Europskoj uniji. Skraćeni konsolidirani financijski godišnji izvještaji polugodišnjeg razdoblja sastavljeni su sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 34 „Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine“ (skraćeno: MRS 34). Skraćeni konsolidirani financijski izvještaji za polugodišnje razdoblje zaključno s 30. lipnja 2018. godine pripremljeni su prema istim računovodstvenim politikama koje su korištene i za konsolidirane godišnje financijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine osim onih koji se odnose na nove standarde i tumačenja koji su na snazi prvi put za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine. Novi standardi koji imaju utjecaj na HEP Grupu, a biti će usvojeni za godišnje konsolidirane izvještaje za 2018. godinu i koji dovode do promjena računovodstvenih politika HEP Grupe su:

- MSFI 15 – *Prihodi na temelju ugovora s kupcima*
- MSFI 9 – *Financijski instrumenti*

Pojedinosti o utjecaju ova dva standarda dani su u nastavku. Za ostale nove i dopunjene standarde te tumačenja koje je izdao IASB i koji će se prvi puta primjenjivati u sljedećem godišnjim financijskim izvještajima ne očekuje se značajan utjecaj na HEP Grupu jer oni ili nisu relevantni za aktivnosti HEP Grupe ili zahtijevaju računovodstvo koje je u skladu s trenutnim računovodstvenim politikama HEP Grupe.

MSFI 15 - *Prihodi na temelju ugovora s kupcima*

MSFI 15 – *Prihodi na temelju ugovora s kupcima* je zamijenio MRS 18 – *Prihodi* i MRS 11 - *Ugovori o izgradnji* kao i povezana tumačenja uključujući IFRIC 18 – *Prijenos imovine s kupaca*. Zamjena IFRIC-a 18 – *Prijenos imovine s kupaca* MSFI-jem 15 - *Prihodi na temelju ugovora s kupcima* na HEP Grupu je utjecala na sljedeći način:

1. OSNOVA SASTAVLJANJA (nastavak)

Naknade primljene od kupaca za priključenje za ugovore sklopljene do 30. lipnja 2009. godine evidentirale su se kao odgođeni prihod te priznavale kao prihod razdoblja istovremeno s amortizacijom imovine (priključaka) na koju se odnosi. Nakon stupanja na snagu IFRIC-a 18, naknade primljene od kupaca za priključenje od 1. srpnja 2009. godine, evidentirale su se kao prihod u iznosu novca koji je primljen od kupca u trenutku kada se kupac priključio na mrežu ili kada mu se omogućio stalni pristup isporuci usluge. HEP Grupa je IFRIC 18 primijenila prospektivno, odnosno na ugovore koje su sklopljeni iza 1. srpnja 2009. godine dok je za ugovore sklopljene prije tog datuma zadržala računovodstveni tretman koji je imala prije. Sukladno odredbama MSFI 15, u čijem su opsegu ugovori o priključenju na mrežu, naknada za priključenje na mrežu povezana je s uslugama pružanja distribucije, prijenosa i opskrbe električne energije i ne može se smatrati zasebnom obvezom izvršenja. Sukladno MSFI 15 priključenje na mrežu smatra se naknadom za buduće usluge korištenja mreže i opskrbu električnom energijom, toplinom i plinom te će se stoga priznavati kao prihod nakon pružanja ovih budućih usluga. Nadalje, pružanjem usluga korištenja mreže i opskrbe električnom energijom, toplinom i plinom kupac istodobno prima i upotrebljava koristi koje proizlaze iz činidbe HEP-a tijekom izvršenja činidbe što znači da je zadovoljen kriterij MSFI-ja 15 za priznavanje prihoda tijekom vremena izvršenja usluga. Prihvatljivi pristup za određivanje razdoblja pružanja usluge je vijek trajanja imovine priključaka s obzirom da priključci postaju dio mreže i odnose se na obvezu HEP-a da osigura kupcu pristup mreži tijekom cijelog korisnog vijeka priključaka. Stoga se prihod treba sustavno rasporediti kroz razdoblje korisnog vijeka upotrebe izgrađenog sredstva ili prenesenog sredstva koje se koristi za davanje stalne usluge, a naknada primljena od kupaca za priključenje evidentirati kao odgođeni prihod te priznavati kao prihod razdoblja istovremeno s amortizacijom imovine (priključaka) na koju se odnosi.

HEP Grupa je izabrala ne prepravljati usporedna razdoblja te primijeniti ovaj standard retroaktivno s kumulativnim učinkom početne primjene na 1. siječnja 2018. godine. Kumulativni učinak početne primjene MSFI-ja 15 priznat je kao smanjenje početnog stanja zadržane dobiti, povećanje početnog stanja odgođenog prihoda te povećanje početnog stanja odgođene porezne imovine za preostali iznos više priznatog prihoda od naknade za priključenje koji je zahtijevao računovodstveni tretman u skladu s IFRIC 18. Navedeni utjecaj na pozicije skraćenih konsolidiranih financijskih izvještaja za polugodišnje razdoblje zaključno s 30. lipnja 2018. godine je kako slijedi:

- Smanjenje zadržane dobiti u iznosu od 2.719.054 tisuće kuna
- Povećanje odgođenog prihoda u iznosu od 3.047.300 tisuća kuna
- Povećanje odgođene porezne imovine u iznosu od 328.246 kuna

Bilješke uz skraćene konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za polugodišnje razdoblje zaključno s 30. lipnja 2018. godine

1. OSNOVA SASTAVLJANJA (nastavak)

Da je HEP Grupa nastavila izvještavati u skladu s IFRIC 18 - Prijenos imovine s kupaca za razdoblje završeno 30. lipnja 2018. godine u ovim konsolidiranim financijskim izvještajima izvjestila bi sljedeće iznose:

	Izvešteno u skladu s MSFI 15	Učinak	Kako bi bilo izvešteno da nije primijenjen MSFI 15
Račun dobiti i gubitka	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Ostali prihodi iz poslovanja	412.082	(46.560)	458.642
Dobit prije oporezivanja	1.420.417	(46.560)	1.466.977
Porez na dobit	(247.751)	8.464	(256.215)
Dobit tekućeg razdoblja	1.172.666	(38.096)	1.210.762

	Izvešteno u skladu s MSFI 15	Učinak	Kako bi bilo izvešteno da nije primijenjen MSFI 15
IMOVINA	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Odgođena porezna imovina	935.196	328.246	606.950

KAPITAL I OBVEZE

Zadržana dobit	4.274.206	(2.730.103)	7.004.309
Odgođeni prihodi za imovinu financiranu od drugih	6.072.558	3.093.859	2.978.699
Odgođena porezna obveza	17.764	(4.869)	22.633
Obveze za poreze i doprinose	98.942	(6.646)	105.588

1. OSNOVA SASTAVLJANJA (nastavak)

MSFI 9 – *Financijski instrumenti*

MSFI 9 – *Financijski instrumenti* je zamijenio MRS 39 – *Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje* i imao je utjecaj na HEP Grupu u sljedećem području:

Ulaganja koja su bila klasificirana kao financijska imovina raspoloživa za prodaju u skladu s MRS 39 – *Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*, sukladno MSFI 9 – *Financijski instrumenti* klasificirana su u skupinu financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Svi dobiti nastali mjerenjem fer vrijednosti predmetne imovine su priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti i oni se ne prenose u konsolidirani račun dobiti i gubitka. Prethodno, sukladno MRS 39 - *Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje* umanjene vrijednosti predmetne imovine za koju je postojao objektivni dokaz umanjenja, priznavalo se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka kao i dobiti i gubitci akumulirani u revalorizacijskim rezervama u trenutku prestanka priznavanja te imovine.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine klasificirane kao raspoloživa za prodaju prethodno priznato u konsolidiranom računu dobiti i gubitka u iznosu od 27.047 tisuća kuna sukladno MRS 39 - *Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje* (i slijedom toga akumulirano u zadržanoj dobiti) preneseno je u revalorizacijsku rezervu u iznosu od 22.178 tisuća kuna te u odgođenu poreznu obvezu u iznosu od 4.869 tisuća kuna kako bi se osiguralo da ta rezerva i odgođena porezna obveza odražavaju kumulativne dobitke i gubitke na toj imovini od početnog priznavanja.

HEP Grupa je izabrala ne prepravljati usporedna razdoblja te primijeniti ovaj standard retroaktivno s kumulativnim učinkom početne primjene na 1. siječnja 2018. godine, a promjene su prikazane u skraćenom konsolidiranom Izvještaju o promjenama kapitala za polugodišnje razdoblje zaključno s 30. lipnja 2018. godine.

Određene informacije koje se inače objavljuju u financijskim izvještajima sastavljenima prema MSFI-jevima koji su usvojeni u Europskoj uniji su sažete ili izostavljene, sukladno MRS-u 34. Skraćeni konsolidirani Izvještaj o financijskom položaju / Konsolidirana bilanca na dan 30. lipnja 2018. godine izveden je iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja na dan 31. prosinca 2017. godine, ali ne sadrži sve stavke koje se obvezno objavljuju sukladno MSFI-jevima koji su usvojeni u Europskoj uniji. Uprava Društva smatra da su informacije prikazane u ovim skraćenim konsolidiranim financijskim izvještajima adekvatne u smislu da ne navode na pogrešne zaključke.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Društvo vodi računovodstvene evidencije na hrvatskom jeziku, u kunama i u skladu s hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima te praksom koje se pridržavaju poduzeća u Hrvatskoj. Računovodstvene evidencije ovisnih društava u Hrvatskoj i inozemstvu vode se sukladno važećim propisima dotičnih zemalja.

Skraćeni konsolidirani financijski izvještaji Društva pripremljeni su na načelu povijesnog troška, dok su dio dugotrajne imovine te financijska ulaganja vrednovana po revaloriziranoj vrijednosti. Skraćeni konsolidirani financijski izvještaji prezentirani su u tisućama kuna (HRK'000), odnosno u funkcionalnoj valuti Grupe.

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 izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde i tumačenja koje izdaje Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja i koji su usvojeni u Europskoj uniji su na snazi u tekućem razdoblju:

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

Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja su počela 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, umanjenja vrijednosti i računovodstva zaštite.

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

Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja su počela 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 su počela 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.

- **IFRIC 22: Transakcije u stranoj valuti i predujmovi**

Tumačenje je na snazi za godišnja razdoblja koja su počela 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga, s dozvoljeno ranijom primjenom. Pojašnjava računovodstveni tretman transakcija koje uključuju primanje ili plaćanje predujmova u stranoj valuti. Tumačenje se primjenjuje na transakcije u stranoj valuti u kojima društvo priznaje nenovčanu imovinu ili nenovčanu obvezu koja nastaje kao rezultat plaćanja ili primanja predujmova prije nego što društvo prizna relevantnu imovinu, troškove ili prihod. Tumačenje navodi kako se datumom transakcije u svrhu određivanja tečaja, uzima datum početnog priznavanja nemonetarne imovine (predujmova) ili odgođenog prihoda (obveze). U slučajevima kada

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu (nastavak)

postoje višestruka plaćanja ili primitak predujmova, društvo mora odrediti datum transakcije za svako plaćanje.

- **Izmjene i dopune MRS 40: Prijenos ulaganja u nekretnine** Izmjene i dopune su na snazi za godišnja razdoblja koja su počela 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga, s dozvoljenom ranijom primjenom. Dopunama se pojašnjava u kojem trenutku društvo treba prenijeti nekretninu, uključujući i nekretninu u izgradnji u ili iz ulaganja u nekretnine. Dopune navode da promjena načina korištenja nastaje kada nekretnina zadovoljava, ili prestane zadovoljavati, definiciju ulaganja u nekretnine i postoji dokaz o promjeni. Sama promjena namjere menadžmenta za korištenje nekretnine, ne daje dokaz o promjeni načina korištenja.
- **Izmjene i dopune MSFI 2: Klasifikacija i mjerenje plaćanja temeljenih na dionicama** Izmjene i dopune su na snazi za godišnja razdoblja koja su počela 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga, s dozvoljenom ranijom primjenom. Izmjenama i dopunama je definiran računovodstveni tretman utjecaja uvjeta izvršenja i neizvršenja na mjerenje plaćanja temeljenih na dionicama koja se podmiruju u novcu, plaćanja temeljenih na dionicama s mogućnošću neto podmirenja obveze poreza po odbitku i promjena uvjeta plaćanja temeljenih na dionicama kojima se mijenja klasifikacija transakcije iz one koja se podmiruje u novcu na onu koja se podmiruje vlasničkim instrumentima.
- **Godišnja poboljšanja MSFI-jeva (ciklus 2014-2016)** koja predstavljaju zbirku izmjena i dopuna različitih standarda. Godišnja poboljšanja su na snazi za godišnja razdoblja koja su počela 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga za MSFI 1 *Prva primjena MSFI* i MRS 28 *Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate*. Ranija primjena je dozvoljena za MRS 28 *Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate*. Pregled godišnjeg poboljšanja iz ciklusa 2014-2016 dan je u nastavku:
 - **MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja** – poboljšanjem se brišu kratkoročna izuzeća od objava o financijskim instrumentima, naknadama zaposlenih i investitorima, koja su primjenjiva za društva koja prvi put primjenjuju MSFI.
 - **MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate** – ova dopuna pojašnjava kako je odabir priznavanja ulaganja u pridruženo društvo ili zajednički pothvat koje drži društvo koje je organizacija rizičnog kapitala ili drugo kvalificirano društvo, po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, dostupan za sva ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate na razini svakog pojedinačnog ulaganja, i to prilikom početnog priznavanja.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu (nastavak)

Usvajanje spomenutih izmjena i dopuna standarda nije značajno utjecalo na konsolidirane financijske izvještaje Društva osim u dijelu MSFI 9 – *Financijski instrumenti* i MSFI 15 – *Prihodi temeljem ugovora s kupcima* kako je prethodno objašnjeno u Bilješci 1 – Osnova sastavljanja.

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 su izdani, ali još nisu stupili na snagu:

- **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.

- **IFRIC 23: Nesigurnost u poreznom tretmanu**

Tumačenje je na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. uz dopuštenu raniju primjenu. Tumačenje se odnosi na utvrđivanje oporezive dobiti (poreznih gubitaka), poreznih osnovica, neiskorištenih poreznih gubitaka, neiskorištenih poreznih olakšica i stopa poreza kada postoji neizvjesnost vezano uz tretman poreza na dohodak prema MRS-u 12. Posebno razmatra: trebaju li se porezni tretmani zajednički razmotriti; pretpostavke za provjere poreznih vlasti; određivanje oporezive dobiti (porezni gubitak), porezne osnovice, neiskorištene porezne gubitke, neiskorištene porezne olakšice i porezne stope; i učinak promjena u činjenicama i okolnostima. Ovo tumačenje još nije usvojeno u Europskoj uniji.

- **Značajke prijevremene otplate s negativnom naknadom (Izmjene i dopune MSFI-ja 9)**

Izmjene i dopune stupaju na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine uz dopuštenu raniju primjenu. Izmjenjuje postojeće zahtjeve u MSFI 9 u vezi s otkaznim pravima kako bi se omogućilo mjerenje po amortiziranom trošku (ili, ovisno o modelu poslovanja, po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit) čak i u slučaju negativnih naknada.

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)

- **Dugoročni interesi u pridruženim društvima i zajedničkim ulaganjima (Izmjene i dopune MRS-a 28)**

Izmjene i dopune su na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine uz dopuštenu raniju primjenu. Pojašnjava da subjekt primjenjuje MSFI 9 Financijski instrumenti na dugoročne udjele u pridruženom društvu ili zajedničkom pothvatu koji čine dio neto ulaganja u pridruženo društvo ili zajednički pothvat, ali na koji se ne primjenjuje metoda udjela. Ove izmjene i dopune još nisu usvojene u Europskoj uniji.
- **IASB je objavio Godišnje poboljšanje standarda IFRS-a 2015.-2017.**, koji je zbir izmjena MSFI-jeva. Izmjene i dopune su na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine. Ova godišnja poboljšanja još nisu usvojena u Europskoj uniji. Pregled Godišnjih poboljšanja MSFI-jeva 2015. - 2017. ciklusa kojeg izdaje IASB prikazan je u nastavku:
 - **MSFI 3 i MSFI 11:** Izmjene i dopune MSFI-ja 3 pojašnjavaju da kada subjekt stekne kontrolu nad poslovanjem koji je zajednička operacija, ponovno mjeri prethodno držane interese u tom poslu. Izmjene i dopune MSFI-ja 11 pojašnjavaju da kada subjekt stječe zajedničku kontrolu nad poslovanjem koje je zajednička operacija, subjekt ne mjeri ponovno prethodno držane interese u tom poslu.
 - **MRS 12:** Izmjene i dopune razjašnjavaju da bi sve porezne posljedice dividendi (tj. raspodjele dobiti) trebale biti priznate u dobit ili gubitak, bez obzira na to kako porez nastaje.
 - **MRS 23:** Izmjene i dopune pojašnjavaju da ako bilo koja specifična posudba ostane nenaplaćena nakon što je povezana imovina spremna za namjeravanu upotrebu ili prodaju, ta posudba postaje dio sredstava koje subjekt općenito posuđuje prilikom izračunavanja stope kapitalizacije na opće posudbe.

Uprava Društva predviđa da primjena navedenih standarda, izmjena i tumačenja neće imati materijalno značajan utjecaj na konsolidirane financijske izvještaje Društva u razdoblju njihove prve primjene.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Korištenje procjena pri sastavljanju skraćenih konsolidiranih financijskih izvještaja

Sastavljanje skraćenih konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 34 „Financijsko izvještavanje o razdobljima unutar godine“ 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 skraćenih konsolidiranih financijskih izvještaja odnose se na primanja zaposlenih, iznose vrijednosnih usklađenja imovine, utvrđivanje fer vrijednosti imovine i obveza i procijenjenih troškova uklanjanja imovine. Mogući su događaji u budućnosti koji će uzrokovati promjene u pretpostavkama na temelju kojih su dane procjene, a time i promjene u samim procjenama.

Učinak bilo koje promjene u procjeni iskazat će se u konsolidiranim financijskim izvještajima kad ga bude moguće utvrditi. Nije bilo promjena u korištenju procjena i kritičnih prosudbi pri sastavljanju skraćenih konsolidiranih financijskih izvještaja u odnosu na korištenje istih prilikom sastavljanja godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja.

3. INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Poslovni prihodi Grupe ostvaruju se u jednoj zemljopisnoj regiji – Republici Hrvatskoj.

Izvještajni segmenti Grupe podijeljeni su na sljedeće: električna energija (proizvodnja, prijenos, distribucija i prodaja električne energije), toplinarstvo (proizvodnja, distribucija i prodaja toplinske energije) i plin (distribucija i prodaja plina).

Dobit, odnosno gubitak svakog segmenta rezultat je svih prihoda i rashoda koji se direktno odnose na određeni segment. Informacije o financijskim prihodima, odnosno rashodima i porezu na dobit nisu iskazane na razini segmenta, jer je osnova za prikazivanje segmenta dobit iz poslovanja.

	Električna energija		Toplinarstvo		Plin		Grupa	
	2018.	2017.	2018.	2017.	2018.	2017.	2018.	2017.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
	Nerevidirano	Nerevidirano	Nerevidirano	Nerevidirano	Nerevidirano	Nerevidirano	Nerevidirano	Nerevidirano
Šestomjesečno razdoblje završeno 30. lipnja								
Prihodi iz osnovne djelatnosti	5.754.303	5.630.672	367.236	380.470	1.039.239	753.014	7.160.778	6.764.156
Ostali prihodi segmenata	367.378	1.033.685	29.920	33.821	14.784	15.960	412.082	1.083.466
Dobit / gubitak iz poslovanja	1.554.961	1.904.356	(49.553)	(46.669)	(124.500)	(6.575)	1.380.908	1.851.112
Neto financijski prihod/(rashod)							39.509	(241.979)
Porez na dobit							(247.751)	(254.127)
Neto dobit							1.172.666	1.355.006

Imovina segmenta sastoji se prvenstveno od nekretnina, postrojenja i opreme, potraživanja, novca i zaliha. Obveze segmenta sastoje se od obveza prema dobavljačima i ostalih obveza. Imovina i obveze koje ne pripadaju segmentima predstavljaju imovinu i obveze koje se ne mogu opravdano rasporediti na poslovne segmente. Ukupna neraspoređena imovina uključuje ulaganje u Nuklearnu elektranu Krško (dalje: NEK), dio nekretnina, postrojenja i opreme i neraspoređenu financijsku imovinu. Ukupne neraspoređene obveze uključuju dugoročne kredite, kratkoročne kredite te ostale razne obveze.

	Ukupna imovina segmenta		Ukupne obveze segmenta	
	30. lipnja 2018.	31. prosinca 2017.	30. lipnja 2018.	31. prosinca 2017.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
	Nerevidirano	Revidirano	Nerevidirano	Revidirano
Električna energija	31.490.488	31.664.518	7.003.175	6.067.132
Toplinarstvo	1.158.120	1.205.007	158.633	167.969
Plin	321.550	365.519	84.067	93.308
Neraspoređeno	6.237.759	5.616.513	7.764.931	6.527.122
Ukupno Grupa	39.207.917	38.851.557	15.010.806	12.855.531

3. INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)**Teritorijalna analiza poslovanja**

Grupa posluje na području Europe sa zemljama koje su članice Europske Unije i ostalim zemljama koje nisu članice Europske Unije.

Slijedi teritorijalna analiza prihoda koje je Grupa ostvarila iz aktivnih dijelova poslovanja od vanjskih kupaca električne energije:

	Šestomjesečno razdoblje završeno	
	30. lipnja 2018. u tisućama kuna	30. lipnja 2017. u tisućama kuna
	Nerevidirano	Nerevidirano
Hrvatska	5.289.785	5.089.522
Zemlje Europske Unije	402.826	498.733
Ostale zemlje koje nisu članice Europske Unije	61.692	42.417
	5.754.303	5.630.672

4. PRODAJA PLINA

/i/ **Opskrba na veleprodajnom tržištu plina** u RH društvima izvan HEP grupe iznosi 546.834 tisuća kuna.

Zakonom o tržištu plina (NN 18/18), koji je stupio je na snagu 3. ožujka 2018. godine do određivanja opskrbljivača na veleprodajnom tržištu putem natječaja, za opskrbljivača na veleprodajnom tržištu do 1. kolovoza 2018. određeno je Društvo. Nakon provedenih natječaja HERA je uz konzultacije s Ministarstvom zaštite okoliša i energetike za opskrbljivača na veleprodajnom tržištu plina za razdoblje od 1. kolovoza 2018. do 31. ožujka 2019. godine odredila Društvo. Opskrbljivač na veleprodajnom tržištu, dužan je po reguliranim uvjetima i po cijeni koja je manja ili jednaka referentnoj cijeni plina prodavati plin opskrbljivačima u obvezi javne usluge s kojima je sklopio ugovor o opskrbi plinom, i to za potrebe krajnjih kupaca iz kategorije kućanstvo koji koriste javnu uslugu opskrbe te je dužan osigurati pouzdanu i sigurnu opskrbu plinom.

/ii/ **Prihodi od prodaje plina-tržišna opskrba** u iznosu od 492.405 tisuća kuna odnose se na prodaju plina kupcima HEP-a d.d. u iznosu od 316.756 tisuća kuna i kupcima HEP-Plina d.o.o. u iznosu od 175.649 tisuća kuna.

/iii/ **Trošak nabave plina** za prodaju iz točke /i/ i točke /ii/ iznosi 940.207 tisuća kuna (za opskrbu na veleprodajnom tržištu 543.361 tisuća kuna i za tržišnu opskrbu 396.846 tisuća kuna).

5. SEZONSKE FLUKTUACIJE U POSLOVANJU

Potražnja za električnom i toplinskom energijom te prirodnim plinom obilježena je fluktuacijama, koje utječu na ukupne rezultate poslovanja Grupe, a mogu biti posljedica vremenskih uvjeta, gospodarskih okolnosti u kojima se odvija poslovanje te aktivnosti drugih opskrbljivača izvan Grupe i cijena koje oni nude kupcima.

Na ukupne poslovne rashode utječu hidrološki uvjeti, odnosno proizvodnja električne energije u hidroelektranama, tržišne cijene goriva za proizvodnju električne i toplinske energije, tržišne cijene za nabavu električne energije i potreba potrošača za energijom.

U prvom polugodištu 2018. godine prihodi od prodaje električne energije ostvareni su u iznosu od 5.754.303 tisuća kuna dok su u istom razdoblju prošle godine iznosili 5.630.672 tisuća kuna te su povećani zbog rasta potrošnje i povećanja udjela Grupe u prodaji kupcima poduzetništva te rasta prosječne prodajne cijene HEP Opskrbe d.o.o. za poduzetništvo uslijed rasta cijena na tržištu.

Troškovi nabave električne energije iznose 1.192.551 tisuće kuna dok su u razdoblju koje je završilo na 30. lipnja 2017. godine iznosili 1.221.642 tisuća kuna. Blagi pad troškova rezultat je manjih troškova uvoza sniženih uslijed manjih uvezenih količina uz istovremeno veći otkup električne energije u sustavu poticaja.

Trošak energetskog goriva u prvoj polovini ove godine iznosi 738.808 tisuća kuna dok je u istom razdoblju prošle godine iznosio 1.086.018 tisuća kuna, a smanjen je zbog manje proizvodnje termoelektrana uslijed povoljnih hidroloških okolnosti, manje utrošenih količina plina uz višu cijenu plina, manje utrošenih količina ugljena uz nižu cijenu ugljena, te prestanka korištenja lož ulja u proizvodnji električne i toplinske energije.

6. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

	Šestomjesečno razdoblje završeno	
	30. lipnja 2018.	30. lipnja 2017.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
	Nerevidirano	Nerevidirano
Prihodi od ukidanja umanjenja imovine //	-	508.228
Usluge za priključenje na mrežu	2.394	143.840
Prihod od imovine financirane iz naknade za priključenje	157.622	112.152
Naplaćena vrijednosno usklađena potraživanja	29.472	40.587
Prihodi od usluga	12.685	66.426
Kapitalizirana imovina	4.888	34.864
Zatezne kamate	15.525	19.175
Prihodi od prodaje materijala	18.519	14.928
Prihod od prodaje prekogranične prijenosne moći	69.039	55.548
Prihodi od međukompenzacijskog mehanizma HOPS-a – inozemstvo	20.284	2.829
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade	2.157	8.450
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja za sudske sporove	10.723	7.271
Prihodi od ukidanja ostalih rezerviranja	2.825	184
Naplaćena potraživanja po predstečaju	2.803	8.912
Prihodi od opomena kupcima	108	762
Prihodi temeljem sudskih troškova po tužbama	3.726	6.060
Dobici od prodaje materijalne imovine	3.199	1.357
Više obračunata naknada u prošloj godini na emisije CO ₂ za proizvodnju električne energije	11.428	13.109
Ostali poslovni prihodi NEK d.o.o.	2.985	2.502
Ostalo	41.700	36.282
	412.082	1.083.466

6. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA (nastavak)

/i/ Temeljem utvrđenih indikatora na umanjenje imovine i izračuna vrijednosti potrebnih umanjenja sukladno MRS-u 36, ispravljena je knjigovodstvena vrijednost termoelektrana tijekom 2014. godine. Ključni indikatori umanjenja bili su značajno viši troškovi proizvodnje električne energije u termoelektranama u odnosu na tržišnu cijenu električne energije.

U srpnju 2016. godine bloku L u TE TO Zagreb dodijeljen je status povlaštenog proizvođača temeljem Rješenja o stjecanju statusa povlaštenog proizvođača električne energije izdanom od strane Hrvatske regulatorne energetske agencije (HERA) sukladno kojem je ušao u sustav poticaja i prodaje električne energije po povlaštenoj cijeni u razdoblju od dvadeset i pet godina. Navedena okolnost, nakon utvrđenja održivosti modela financiranja na kojem je bazirana u tijeku 2017. godine, prepoznata je kao indikacija promjene vrijednosti imovine te je sukladno istoj izrađena ponovna procjena vrijednosti od strane neovisnog konzultanta koja je pokazala potrebu ukidanja cijelog iznosa priznatog gubitka od umanjenja imovine na bloku L u TE TO Zagreb. Slijedom navedenog, a sukladno MRS-u 36, sadašnja knjigovodstvena vrijednost bloka L u TE TO Zagreb povećana je za knjigovodstveni iznos koji bi se mogao odrediti da nije prethodno priznat gubitak od umanjenja u iznosu od 508.228 tisuća kuna, dok je za isti iznos povećan prihod od ukidanja umanjenja imovine. Na dan 31.12.2017. ponovno je izrađena procjena vrijednosti kojom je knjigovodstvena vrijednost bloka L TE TO Zagreb svedena na 187.029 tisuća kuna.

Bilješke uz skraćene konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za polugodišnje razdoblje zaključno s 30. lipnja 2018. godine

7. OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA

	Šestomjesečno razdoblje završeno	
	30. lipnja 2018.	30. lipnja 2017.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
	Nerevidirano	Nerevidirano
Troškovi održavanja	231.486	207.918
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	213.180	102.625
Troškovi nabave plina	47.400	59.162
Naknade za nabavu plina	-	5.250
Troškovi usluga	136.580	126.856
Naplative usluge i materijal	55.746	89.301
Troškovi materijala	33.804	37.931
Trošak emisijskih jedinica CO ₂	80.392	65.541
Otpis dugotrajne imovine	14.587	10.986
Vrijednosno usklađivanje zaliha	12.206	4.447
Naknade troškova zaposlenih	57.434	54.378
Ostala materijalna prava zaposlenih	47.136	57.955
NE Krško – troškovi razgradnje po odluci Vlade	52.757	52.847
Doprinosi, porezi i naknade državi	50.131	42.745
Rezerviranje po sudskim sporovima	6.158	5.774
Doprinosi i koncesije za vodu	56.615	26.529
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore	23.514	14.018
Naknada za korištenje prostora elektrana	54.118	34.431
Naknada za pročišćavanje i odvodnju voda	5.676	5.017
Nabavna vrijednost prodanog materijala	12.746	9.226
Troškovi obračuna i naplate	11.392	10.064
Rezerviranje za otpremnine i jubilarne nagrade	13.662	5.580
Premije osiguranja	5.496	5.997
Naknade za zaštitu okoliša	709	773
Naknade šteta	10.168	4.733
Otpisana neutužena potraživanja	3.604	12.003
Rezerviranje za dekomisiju termoelektrana	4.355	4.355
Ostali poslovni rashodi NEK d.o.o.	106.016	99.831
Ostali troškovi	51.428	37.314
	1.398.496	1.193.587

8. FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

	Šestomjesečno razdoblje završeno	
	30. lipnja 2018. u tisućama kuna Nerevidirano	30. lipnja 2017. u tisućama kuna Nerevidirano
Financijski prihodi		
Pozitivne tečajne razlike	90.555	214.764
Kamate	9.311	3.190
Fer vrijednost međuvalutnog swap-a	69.168	-
Prihod od dividende	-	26
NEK d.o.o. kamate	957	521
Ostali financijski prihodi	518	112
Ukupno financijski prihodi	170.509	218.613
Financijski rashodi		
Kamate	(90.098)	(114.467)
Negativne tečajne razlike	(40.725)	(61.177)
NEK d.o.o. kamate	-	(212)
Fer vrijednost međuvalutnog swap-a	-	(284.678)
Ostali financijski rashodi	(177)	(58)
Ukupno financijski rashodi	(131.000)	(460.592)
Neto (gubitak) iz financijskih aktivnosti	39.509	(241.979)

9. POREZ NA DOBIT

Porezni rashod i tekući porezi tijekom polugodišnjeg razdoblja obračunavaju se na temelju stvarnih rezultata i porezne stope od 18%.

10. INVESTICIJE U TIJEKU

Investicije u tijeku na dan 30. lipnja 2018. godine iznose 2.643.543 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine iznose 2.442.559 tisuće kuna).

Povećanje ulaganja u imovinu odnosi se najvećim dijelom na HEP-ODS d.o.o. i na HEP-Proizvodnju d.o.o. U HEP-ODS d.o.o. uloženo je u izgradnju priključaka i stvaranje elektroenergetskih uvjeta na mreži u iznosu od 143.267 tisuća kuna; u HEP-Proizvodnji d.o.o. uloženo je u zamjenu kondenzacijske cijevi Plomin 2 u iznosu od 12.234 tisuća kuna, zamjenu gorionika kotla TE-TO Osijek u iznosu od 2.567 tisuća kuna, rekonstrukcija VK 3 TE-TO Zagreb u iznosu od 2.094 tisuća kuna.

11. ZALIHE

	30. lipnja 2018. u tisućama kuna	31. prosinca 2017. u tisućama kuna
	Nerevidirano	Revidirano
Zalihe goriva i kemikalija	110.059	109.854
Elektro materijal	384.434	367.226
Rezervni dijelovi	207.223	201.458
Građevinski materijal	12.384	15.100
Zalihe plina za veleprodaju	183.003	353.600
Emisijske jedinice CO ₂	46.293	106.248
Zalihe strojarskog materijala	50.654	50.598
Ostale zalihe	60.985	6.403
Zalihe nuklearnog goriva i ostalog materijala NEK d.o.o.	248.452	287.097
	<u>1.303.487</u>	<u>1.497.584</u>
Vrijednosno usklađenje zastarjelog materijala i rezervnih dijelova	(254.576)	(240.292)
	<u>1.048.911</u>	<u>1.257.292</u>

Bilješke uz skraćene konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za polugodišnje razdoblje zaključno s 30. lipnja 2018. godine

12. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	30. lipnja 2018. u tisućama kuna Nerevidirano	31. prosinca 2017. u tisućama kuna Revidirano
Električna energija – gospodarstvo	1.649.492	1.449.741
Električna energija – kućanstva	622.413	521.542
Električna energija – inozemstvo	89.770	155.966
Toplinska energija, plin i usluge	745.536	717.772
Potraživanja od kupaca NEK d.o.o.	7.536	15.788
Ostalo	50.892	55.831
	3.165.639	2.916.640
Ispravak vrijednosti za sumnjiva i sporna potraživanja	(999.931)	(835.640)
	2.165.708	2.081.000

Starosna struktura dospijeca neispravljenih potraživanja od kupaca:

	30. lipnja 2018. u tisućama kuna Nerevidirano	31. prosinca 2017. u tisućama kuna Revidirano
Nedospjelo	1.311.870	1.441.335
do 30 dana	336.382	349.467
od 31 – 60 dana	180.810	109.038
od 61 – 90 dana	99.950	62.517
od 91-180 dana	147.637	51.319
181 – 365 dana	76.382	57.504
365 i više dana	12.677	9.820
	2.165.708	2.081.000

Bilješke uz skraćene konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za polugodišnje razdoblje zaključno s 30. lipnja 2018. godine

12. POTRAŽIVANJA OD KUPACA (nastavak)

Promjene na ispravcima za umanjenje vrijednosti bile su kako slijedi:

	30. lipnja 2018. u tisućama kuna	31. prosinca 2017. u tisućama kuna
	Nerevidirano	Revidirano
Stanje 1. siječnja	835.640	896.396
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	213.180	151.143
Isknjiženja prethodno umanjениh potraživanja	(19.417)	(131.928)
Naplaćena ispravljena potraživanja	(29.472)	(79.971)
Stanje 30. lipnja	999.931	835.640

Uprava provodi ispravak sumnjivih i spornih potraživanja na temelju pregleda ukupne starosne strukture svih potraživanja, te na temelju pregleda značajnih, pojedinačnih iznosa uključenih u potraživanja.

13. OSTALA KRATKOTRAJNA POTRAŽIVANJA

	30. lipnja 2018. u tisućama kuna	31. prosinca 2017. u tisućama kuna
	Nerevidirano	Revidirano
Potraživanja za porez na dobit	1.818	98.093
Potraživanja za PDV	-	10.084
Predujmovi za obrtna sredstva	8.978	54.777
Potraživanja od države za zaposlene	3.960	3.642
Depoziti i oročena sredstva na rok duži od 3 mjeseca	111.292	129.845
Depoziti i oročena sredstva na rok duži od 3 mjeseca NE Krško	150.370	252.244
Kratkoročno dani krediti u zemlji - reprogram	-	94.486
Potraživanja HEP-ESCO d.o.o. od korisnika projekta energetske učinkovitosti	5.187	8.145
Potraživanja za dane kredite društvima povezanim sudjelujućim interesom	1.000	28.772
Potraživanja za prodane stanove	6.116	6.116
Potraživanja za fakturiranu naknadu OIE – HROTE	48.443	48.766
Ostala potraživanja od HROTE	74.780	128.752
Potraživanja za obračunati prihod od el. en. kućanstva	-	31.099
Ostala potraživanja NE Krško	13.807	2.431
Ostala kratkotrajna potraživanja	89.357	60.565
	515.108	957.817

14. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	30. lipnja 2018.	31. prosinca 2017.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
	Nerevidirano	Revidirano
Kunski računi	2.095.326	1.037.821
Devizni računi	134.416	412.724
Izdvojena novčana sredstva	34.353	69.104
Blagajne kunske	216	186
Depoziti s dospijećem do 90 dana	163.633	160.730
Dnevna oročenja	405.571	261.150
Novčani fondovi	74.792	75.252
Transakcijski i devizni račun – NEK	166	128
	<u>2.908.473</u>	<u>2.017.095</u>

15. KAPITAL I REZERVE

Dionički kapital Društva se sastoji od 10.995.644 redovnih dionica nominalne vrijednosti od 1.800,00 kuna. Zadržana dobit u iznosu od 4.274.206 tisuća kuna obuhvaća zakonske rezerve u iznosu od 470.008 tisuća kuna, zadržanu dobit u iznosu od 2.631.532 tisuća kuna i dobit tekuće godine pripisane vlasniku u iznosu od 1.172.666 tisuća kuna.

16. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA

	Kamatne stope	30. lipnja 2018.	31. prosinca 2017.
		u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Nerevidirano	Revidirano
Kreditni domaćih banaka	Promjenjiva	271.050	445.468
Kreditni inozemnih banaka	Fiksna	197.882	219.793
Financijski leasing	Fiksna	8.279	10.038
Ukupno dugoročne obveze po kreditima		<u>477.211</u>	<u>675.299</u>
Razgraničenje naknada po kreditima		(307)	(923)
Ukupno dugoročne obveze po kreditima		<u>476.904</u>	<u>674.376</u>
Tekuće dospijeće kredita		(269.274)	(405.219)
Tekuće dospijeće financijskog leasinga		(3.294)	(3.262)
Dugoročni dio		<u>204.336</u>	<u>265.895</u>

16. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA (nastavak)

Društvo je ugovaralo kredite sa domaćim i inozemnim bankama sa primjenjivim varijabilnim i fiksnim kamatnim stopama koje su se u 2018. godini kretale u rasponu od 0,44% do 2,58%. Ugovoren je i financijski leasing s fiksnom kamatnom stopom u iznosu od 5,6%.

Kreditni domaćih banaka osigurani su mjenicama i zadužnicama. Na dan 30. lipnja 2018. godine Grupa nema duga pokrivenog jamstvom RH.

Novi izvori financiranja

Za financiranje plana investicija i redovnog poslovanja u 2018. godini Grupa je koristila vlastita sredstva.

Kreditni u korištenju

Na dan 30. lipnja 2018. godine Grupa više nema kredita u korištenju.

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

	(u tisućama kuna)
2018.	215.155
2019.	114.872
2020.	39.249
2021.	35.979
2022.	35.979
Nakon 2022.	35.977
	<hr/> 477.211 <hr/>

16. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA (nastavak)

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

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

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

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

Ukoliko projekcije bilance i računu dobiti gubitka 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 odreknuće „*waiver*“, mogući scenarij je prijevremeno dospeljeće duga što predstavlja rizik likvidnosti za Grupu.

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

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

Na dan 30. lipnja 2018. godine Grupa je zadovoljila sve ugovorene financijske pokazatelje.

Ukupna izloženost Grupe temeljem ugovorenih kreditnih zaduženja vezana za financijske pokazatelje na dan 30. lipnja 2018. godine iznosi 17.647 tisuća EUR.

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

Valuta	30. lipnja 2018.	31. prosinca 2017.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
EUR	64.666	89.876

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

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

Iz prethodno spomenutih srednjoročnih višenamjenskih okvira, Grupa tijekom 2018. godine nije imala potrebe zaključivati kratkoročne kredite zbog dobre likvidnosti.

Na dan 30. lipnja 2018. godine ukupan iznos raspoloživih sredstava iz kratkoročnih okvira iznosi 942 milijuna kuna.

17. OBVEZE PO IZDANIM OBVEZNICAMA

	30. lipnja 2018.	31. prosinca 2017.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
	Nerevidirano	Revidirano
Nominalna vrijednost obveznica u zemlji izdanih 2007.	-	93.030
Diskontirana vrijednost	-	-
Dospjela otplata	-	(93.030)
Tekuće dospijeće obveznica	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Vrijednost obveznica u inozemstvu iz 2012. godine	-	493.571
Dospjela otplata	-	(491.477)
Tečajna razlika	-	(2.094)
Tekuće dospijeće obveznica	-	-
Obveznice izdane 2012. godine	<u>-</u>	<u>-</u>
Vrijednost obveznica u inozemstvu iz 2015. godine	3.612.610	3.626.428
Tečajna razlika	(65.095)	(21.431)
Vrijednost diskonta	4.218	7.613
	<u>3.551.733</u>	<u>3.612.610</u>
Razgraničenje troškova po obveznicama	(15.046)	(16.782)
Obveznice izdane 2015. godine	<u>3.536.687</u>	<u>3.595.828</u>
Ukupno obveze po izdanim obveznicama	<u>3.536.687</u>	<u>3.595.828</u>

Obveznice izdane u zemlji

Obveznice u iznosu od 700.000 tisuća kuna, koje su izdane krajem 2007. godine otplaćene su u 15 polugodišnjih rata uz fiksnu kamatu od 6,50%. Obveznice su bile uvrštene na tržište Zagrebačke burze. U prosincu 2017. godine otplaćena je zadnja rata po izdanim obveznicama, odnosno obveznice su otplaćene u cijelosti.

17. OBVEZE PO IZDANIM OBVEZNICAMA (nastavak)

Obveznice izdane u inozemstvu

Obveznice izdane u inozemstvu u 2012. godini

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 studenom 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.

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 vrijedio je za nedospjeli iznos glavnice do krajnjeg dospijeca 9. studenog 2017. godine.

Valutna zamjena

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

Derivativni financijski instrumenti

Valutna zamjena (swap)

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

Bilješke uz skraćene konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za polugodišnje razdoblje zaključno s 30. lipnja 2018. godine

17. OBVEZE PO IZDANIM OBVEZNICAMA (nastavak)

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

Godišnja kamatna stopa koju plaća Društvo je fiksna i iznosi 4,851% prema ugovoru o valutnoj zamjeni iz 2015. godine.

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

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

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

Na dan 30. lipnja 2018. godine navedenom metodom izračuna, po obveznicama izdanim u 2015. godini iskazana je fer vrijednost obveza u iznosu od 436.059 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine 505.228 tisuća kuna).

18. OSTALE DUGOROČNE OBVEZE

	30. lipnja 2018.	31. prosinca 2017.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
	Nerevidirano	Revidirano
Odgođeni prihodi za imovinu financiranu od drugih	6.072.558	3.080.826
Dugoročne obveze za imovinu financiranu iz klirinškog duga	763.241	755.189
Derivativne financijske obveze po swap transakcijama	436.059	505.228
Ostalo dugoročne obveze	19.387	15.364
	<u>7.291.245</u>	<u>4.356.607</u>

Odgođeni prihodi odnose se na prihode za primljenu imovinu ili imovinu financiranu iz naknade za priključenje. Prihod od ove imovine priznaje se istovremeno s amortizacijom materijalne imovine na koju se odnosi, što vrijedi za ugovore o priključenju na mrežu sklopljenu s kupcima do 30. lipnja 2009. godine.

18. OSTALE DUGOROČNE OBVEZE (nastavak)

Od 1. srpnja 2009. godine do 1. siječnja 2018. godine naknada za priključenje priznavala se kao prihod u iznosu novca koji je primljen od kupca u trenutku kada se kupac priključi na mrežu ili kada mu se omogući stalni pristup isporuci usluge (IFRIC 18). Od 1. siječnja 2018. godine od kada je u primjeni MSFI 15, prihod od naknade za priključenje kupaca na mrežu priznaje se u iznosu obračunate amortizacije imovine izgrađene iz naknade. Sukladno mogućnosti iz standarda društva HEP grupe su prepravila početno stanje (1. siječnja 2018. godine) za kumulativni učinak početne primjene MSFI-a 15 i povećale iznos odgođenog prihoda za iznos od 3.047.300 tisuća kuna.

Na dan 30. lipnja 2018. godine Grupa ima iskazanu obvezu za klirinški dug u iznosu od 763.241 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine: 755.189 tisuća kuna), koja se odnosi na plaćanje iz akreditiva, a na temelju Suglasnosti Ministarstva financija o korištenju sredstava na temelju međubankarskog sporazuma. S obzirom da ne postoji drugi dokument koji bi regulirao odnos između Društva i Ministarstva financija a vezano za navedeni klirinški dug, nije definirano da li je riječ o kreditu ili nekom drugom pravnom odnosu.

19. OBVEZE PREMA ZAPOSLENIMA

	30. lipnja 2018. u tisućama kuna Nerevidirano	31. prosinca 2017. u tisućama kuna Revidirano
Obveze za neto plaće	74.760	80.331
Obveze za doprinose	33.721	36.099
Obveze za otpremnine za odlazak u mirovinu	3.276	123.487
Obveze za plaće NEK d.o.o.	9.424	15.290
Ostalo	17.084	18.966
	138.265	274.173

20. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	30. lipnja 2018. u tisućama kuna Nerevidirano	31. prosinca 2017. u tisućama kuna Revidirano
Obveze prema dobavljačima u zemlji	843.738	1.407.038
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	67.880	70.504
Obveze prema dobavljačima unutar EU	111.608	93.241
Obveze prema dobavljačima – NEK d.o.o.	16.746	72.250
	1.039.972	1.643.033

21. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA

Potraživanja i obveze te prihodi i rashodi prikazani su u idućoj tablici:

(i) NE Krško d.o.o.	30. lipnja 2018.	31. prosinca 2017.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
	Nerevidirano	Revidirano
Obveze za nabavljenu električnu energiju	48.781	49.603

	Šestomjesečno razdoblje završeno	
	30. lipnja 2018.	30. lipnja 2017.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
	Nerevidirano	Nerevidirano
Troškovi nabavljene električne energije	281.889	291.014

(ii) LNG Hrvatska d.o.o.	30. lipnja 2018.	31. prosinca 2017.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
	Nerevidirano	Revidirano
Potraživanja za dani zajam	35.462	61.879

Za dospjela potraživanja iz zajma u iznosu od 26.311 tisuća kuna Društvo je u svibnju 2018. godine povećalo temeljni ulog u društvo LNG Hrvatska d.o.o.

(iii) Naknade članovima Uprave i izvršnim direktorima društava Grupe:

	Šestomjesečno razdoblje završeno	
	30. lipnja 2018.	30. lipnja 2017.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
	Nerevidirano	Nerevidirano
Bruto plaće	13.051	14.044
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	2.874	3.123
Ostala primanja (primici u naravi)	1.386	1.605
	17.311	18.772

Članovima Uprave nije bilo drugih isplata osim redovne plaće i primitaka u naravi.

Bilješke uz skraćene konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za polugodišnje razdoblje zaključno s 30. lipnja 2018. godine

21. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

u tisućama kuna	Prihod od prodaje		Trošak nabavki	
	Šestomjesečno razdoblje završeno 30. lipnja		Šestomjesečno razdoblje završeno 30. lipnja	
	2018.	2017.	2018.	2017.
	Nerevidirano	Nerevidirano	Nerevidirano	Nerevidirano
Društva koja su u djelomičnom vlasništvu Države				
Društva Hrvatskih Željeznica	49.838	40.147	16	146
INA Industrija nafte d.d.	66.337	64.597	574.609	491.420
Plinacro d.o.o.	-	1.280	80.750	56.769
Croatia osiguranje d.d.	3.061	1.301	1.853	696
Hrvatska pošta d.d.	11.618	1.959	15.145	15.409
Hrvatske šume d.d.	2.273	2.056	1.441	1.407
Jadrolinija d.o.o.	526	255	543	286
Narodne novine d.d.	1.051	1.094	1.931	1.576
Hrvatska radio televizija	5.654	6.569	782	701
Plovput d.d.	318	247	76	79
Croatia Airlines d.d.	390	722	-	4
Petrokemija Kutina d.d.	321.910	7.513	405	39
Ministarstvo vanjskih poslova	3	2	-	-
Ministarstvo obrane RH	10.039	13.017	-	-
Ministarstvo unutarnjih poslova	11.862	12.323	-	-
Osnovne i srednje škole	21.050	27.953	1	-
Pravosudne ustanove	3.521	3.490	11	29
Sveučilišta i veleučilišta	12.539	13.390	726	425
Zakonodavna, izvršna i druga tijela RH	9.556	9.880	1.819	1.934
Zdravstvene ustanove i organizacije	42.497	45.278	252	188
HROTE	187.932	168.983	477.061	342.372
Ostali korisnici	7.233	2.797	2.104	2.181
UKUPNO	769.208	424.853	1.159.525	915.661

Bilješke uz skraćene konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za polugodišnje razdoblje zaključno s 30. lipnja 2018. godine

21. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

u tisućama kuna	Iznos potraživanja		Iznos obveza	
	30. lipnja	31.prosinca	30. lipnja	31.prosinca
	2018. Nerevidirano	2017. Revidirano	2018. Nerevidirano	2017. Revidirano
Društva koja su u djelomičnom vlasništvu Države				
Društva Hrvatskih Željeznica	23.774	25.911	1	245
INA-industrija nafte d.d.	16.487	16.053	131.641	45.264
Plinacro d.o.o.	-	861	9.625	20.078
Croatia osiguranje d.d.	501	213	37	1.944
Hrvatska pošta d.d.	3.026	3.446	4.081	6.930
Hrvatske šume d.o.o.	766	1.038	3	2
Jadrolinija d.o.o.	299	76	206	22
Narodne novine d.d.	369	529	437	897
Hrvatska radio televizija	2.354	2.514	38	50
Plovput d.d.	105	67	48	48
Croatia Airlines d.d.	55	98	-	-
Petrokemija Kutina d.d.	333.511	3.095	196	419
Ministarstvo obrane RH	2.066	3.522	-	-
Ministarstvo unutarnjih poslova	3.361	6.030	-	-
Osnovne i srednje škole	3.900	12.037	-	-
Pravosudne ustanove	516	1.144	-	-
Sveučilišta i veleučilišta	4.720	4.664	-	-
Zakonodavna, izvršna i dr. tijela RH	2.451	3.712	-	-
Zdravstvene ustanove i organizacije	18.655	20.218	-	-
HROTE d.o.o.	75.338	281.259	105.062	116.278
Ostali korisnici	25.901	17.998	1.330	6.587
UKUPNO	518.155	404.485	252.705	198.764

21. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

Na dan 30. lipnja 2018. 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
HEP ESCO d.o.o.	Hrvatska	100	Financiranje projekata energetske učinkovitosti
Plomin Holding d.o.o.	Hrvatska	100	Razvoj infrastrukture okolnog područja Plomina
CS Buško Blato d.o.o.	BiH	100	Održavanje opreme hidroelektrana
HEP-Upravljanje imovinom d.o.o.	Hrvatska	100	Usluge odmora i rekreacije
HEP NOC Velika	Hrvatska	100	Usluge smještaja i školovanja
HEP-Trgovina d.o.o.	Hrvatska	100	Trgovina električnom energijom i optimiranje rada elektrana
HEP Energija d.o.o. Ljubljana	Slovenija	100	Trgovanje električnom energijom
HEP Energija d.o.o.	BIH	100	Trgovanje električnom energijom
HEP Energija 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	100	Poslovi telekomunikacija
Hrvatski centar za čistiju proizvodnju (u likvidaciji)	Hrvatska	100	Poduka i savjetovanje iz područja čistije proizvodnje i sustava gospodarenja okolišem
Nuklearna elektrana Krško d.o.o.	Slovenija	50	Proizvodnja električne energije

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.

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. godine osnovano je društvo HEP-Elektra d.o.o., koje je nastalo statusnom promjenom izdvajanja opskrbne djelatnosti iz HEP-Operatora distribucijskog sustava d.o.o.

21. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

U 2017. godini društvo HEP-Trade Mostar d.o.o. promijenilo je naziv u HEP Energija d.o.o., društvo HEP-Trade Beograd d.o.o. promijenilo je naziv u HEP Energija d.o.o., a društvo HEP-KS.sh.p.k. promijenilo je naziv u HEP Energija sh.p.k.

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

Početak likvidacije društva Hrvatski centar za čistiju proizvodnju započeo je 9. studenoga 2017. godine.

Društvo HEP-Magyarország Energia Kft. se s danom 22. ožujka 2018. godine briše iz sudskog registra.

22. FER VRIJEDNOST FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza određuje se na slijedeći način:

- Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza sa standardnim uvjetima i kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima određuje se prema kotiranoj tržišnoj cijeni.
- Fer vrijednost ostale financijske imovine i financijskih obveza se određuje sukladno generalno prihvaćenim modelima određivanja cijena na osnovu analize diskontiranog novčanog tijeka korištenjem cijena iz postojećih tržišnih transakcija.
- Fer vrijednost derivativnih instrumenata se izračunava koristeći izlistane cijene. Gdje takve cijene nisu dostupne, koristi se analiza diskontiranih novčanih tokova primjenom važeće krivulje prinosa za razdoblje trajanja nederivativnih instrumenata.

Pokazatelji fer vrijednosti priznati u bilanci/izvještaju o financijskom položaju

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

1. razina dostupnih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za identičnu imovinu i identične obveze
2. razina dostupnih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na promatranom sredstvu ili obvezi (tj. njihovih cijena) ili neizravno (izvedeni iz cijena) i
3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na dostupnim tržišnim podacima (nedostupni ulazni podaci).

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

22. FER VRIJEDNOST FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA (nastavak)

Pokazatelji fer vrijednosti u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju/bilanca:

	1. razina u tisućama kuna	2. razina u tisućama kuna	3. razina u tisućama kuna	Ukupno u tisućama kuna
30. lipnja 2018. godine, nerevidirano				
Imovina klasificirana po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	301.608	-	-	301.608
Derivativna financijska imovina	-	-	-	-
Derivativne financijske obveze	-	-	436.059	436.059
Ulaganje u nekretnine	-	306.059	-	306.059
31. prosinca 2017. godine, revidirano				
Imovina klasificirana po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	284.443	-	-	284.443
Derivativna financijska imovina	-	-	-	-
Derivativne financijske obveze	-	-	505.228	505.228
Ulaganje u nekretnine	-	305.630	-	305.630

23. NEPREDVIDIVE OBVEZE

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.

U svibnju 2018. godine stupio je na snagu Zakon i izmjenama i dopunama Zakona o vodama (NN br. 46/18), kojim Republika Hrvatska osniva pravo građenja na javnom vodnom dobru-zemljištu na kojem su izgrađene vodne građevine u koje je investirao Društvo, odnosno njegovi prednici, osim na zemljištu na kojem su izgrađene akumulacije, dovodni i odvodni kanal i tuneli, u korist Društva, bez naknade na rok od 99 godina. Dok traje predmetno pravo građenja, Društvo dobiva pravo upravljanja javnim dobrom/zemljištem na kojem su izgrađene građevine za proizvodnju električne energije te akumulacijama i dovodnim i odvodnim kanalima i tunelima u ime Republike Hrvatske.

24. OBVEZE S OSNOVE UDJELA U REZULTATU

Dana 6. lipnja 2018. godine Glavna skupština Društva donijela je odluku o isplati dividende za 2017. godinu u korist Državnog proračuna Republike Hrvatske u ukupnom iznosu od 218.413 tisuća kuna koja će biti isplaćena u 2018. godini.

25. ODOBRENJE SKRAĆENIH KONSOLIDIRANIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Skraćene konsolidirane financijske izvještaje za šestomjesečno razdoblje zaključno s 30. lipnjem 2018. godine usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 6. rujna 2018. godine.

Potpisali u ime Društva na dan 6. rujna 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.
Ulica grada Vukovara 37