



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

Nekonsolidirani financijski izvještaji  
na dan 31. prosinca 2010. godine  
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za nekonsolidirane financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2-4
Nekonsolidirani račun dobiti i gubitka –HEP d.d.	5
Nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti –HEP d.d.	6
Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju –HEP d.d.	7-8
Nekonsolidirani izvještaj o promjenama glavnice –HEP d.d.	9
Nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima –HEP d.d.	10 -11
Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje –HEP d.d.	12 - 86

## Odgovornost za nekonsolidirane financijske izvještaje

---

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da nekonsolidirani financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva Hrvatska elektroprivreda d.d. ("Društvo") za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Pri izradi nekonsolidiranih financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u nekonsolidiranim financijskim izvještajima; te
- da se nekonsolidirani financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njegovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisao za i u ime Uprave:

Leo Begović

Predsjednik Uprave

Hrvatska elektroprivreda d.d.

Ulica grada Vukovara 37

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

25. svibnja 2011. godina

## Izvještaj neovisnog revizora

### **Vlasniku društva Hrvatska elektroprivreda d.d.:**

Obavili smo reviziju priloženih nekonsolidiranih financijskih izvještaja društva Hrvatska elektroprivreda d.d. (u nastavku: "Društvo") koji se sastoje od nekonsolidiranog izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2010. godine, nekonsolidiranog računa dobitaka i gubitaka, nekonsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, nekonsolidiranog izvještaja o promjenama na glavnici i nekonsolidiranog izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

### *Odgovornost Uprave za nekonsolidirane financijske izvještaje*

Odgovornost za sastavljanje i objektivan prikaz nekonsolidiranih financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja te unutarnje kontrole koje uprava drži neophodnima za sastavljanje nekonsolidiranih financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu uslijed prijevare ili pogreške snosi uprava.

### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o nekonsolidiranim financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Osim kao što je navedeno dolje u odjeljku a), reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da nekonsolidirani financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u nekonsolidiranim financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza nekonsolidiranih financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje nekonsolidiranih financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza nekonsolidiranih financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

## Izvještaj neovisnog revizora (nastavak)

### *Značajke koje utječu na revizorsko mišljenje*

#### a) Predujam Hrvatskim autocestama d.o.o.

Kao što je opisano u bilješci 12, Društvo je u prosincu 2006. godine isplatilo predujam Hrvatskim autocestama d.o.o. u iznosu od 300 milijuna kuna u svrhu preuzimanja elektroenergetskih objekata na hrvatskim autocestama u roku od dvije godine od dana isplate predujma. Navedeni objekti do dana izdavanja ovih izvještaja nisu preneseni u pravno vlasništvo Društva. Društvo u gospodarskom smislu raspolaže navedenim elektroenergetskim objektima, upotrebljava navedenu imovinu u ekonomske svrhe za koju je namijenjena i isporučuje električnu energiju za potrebe potrošača. Do dana objave financijskih izvještaja Društvo nije klasificiralo predujam po vrstama imovine koja se koristi u poslovanju Društva, te nismo zaprimili od Uprave Društva izračun ekonomskih utjecaja prijenosa navedene imovine sa stavke predujmova na stavku imovine u uporabi i amortizacije te imovine, stoga nismo u mogućnosti ocijeniti utjecaj ove činjenice na financijske izvještaje Društva.

#### b) Ispravak vrijednosti potraživanja

Mišljenje revizora o nekonsolidiranim financijskim izvještajima za godinu zaključno s 31. prosincem 2009. je bilo kvalificirano po osnovi rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja. Na dan 31. prosinca 2009. godine rezerviranja za sumnjiva potraživanja u približnom iznosu od 60 milijuna kuna i s tim povezan porezni učinak u iznosu od približno 12 milijuna kuna nisu proknjiženi. Društvo je u 2010. godini rezerviranja za navedena potraživanja iskazalo u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Stoga su rezultat za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. i vlasnička glavica na dan 31. prosinca 2009. godine precijenjeni za iznos od približno 48 milijuna kuna, dok je rezultat za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. podcijenjen za isti iznos.

### *Modificirano mišljenje*

Po našem mišljenju, izuzev učinaka činjenica navedenih gore u točki b), te mogućih učinaka činjenica navedenih gore u točki a), nekonsolidirani financijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2010. godine, te rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

## Izvještaj neovisnog revizora (nastavak)

### *Posebni naglasci*

#### a) Računovodstvena politika priznavanja prihoda

Kao što je opisano u bilješci 1 uz priložene nekonsolidirane financijske izvještaje, Društvo priznaje prihode s temelja iznosa koje su ovisna društva HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o., HEP Opskrba d.o.o. i HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o. fakturirala krajnjim korisnicima Grupe. Međutim, navedena potraživanja od krajnjih korisnika ostaju u ovisnim društvima. Takva politika u skladu je s važećim zakonskim propisima sukladno zakonima vezanim za tarife. Naše mišljenje po toj osnovi nije modificirano.

#### b) Računovodstvena politika najmovi

Kao što je opisano u bilješci 1 uz priložene nekonsolidirane financijske izvještaje, Društvo je temeljem ugovora o financijskom najmu ovisnim društvima dalo u najam nekretnine, postrojenja i opremu. Navedeni najmovi nose kamatu do razine u kojoj je Društvo iz vanjskih izvora pribavilo sredstva za financiranje izgradnje predmetne imovine. Navedena potraživanja iskazana su u nominalnoj vrijednosti zbog specifičnosti organizacije HEP Grupe. Naše mišljenje po toj osnovi nije modificirano.

#### c) Nekonsolidirani financijski izvještaji

Društvo je priložene nekonsolidirane financijske izvještaje sastavilo u skladu s Međunarodnim Standardima Financijskog Izvještavanja i prema zahtjevima hrvatskih zakona i propisa te svoja ulaganja u ovisna i pridružena društva iskazalo po trošku ulaganja. Društvo je također izradilo konsolidirane financijske izvještaje za Hrvatsku elektroprivredu d.d. i njena ovisna društva, koji su sastavljeni 25. svibnja 2011. godine. Radi boljeg razumijevanja poslovanja Grupe u cjelini, korisnici trebaju čitati konsolidirane financijske izvještaje povezano s ovim financijskim izvještajima. Naše mišljenje po toj osnovi nije modificirano.

**Deloitte d.o.o.**

**Branislav Vrtačnik, ovlaštenu revizor**

Zagreb, 25. svibnja 2011. godine

Nekonsolidirani račun dobiti i gubitka – HEP d.d.  
 Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

	Bilješka	2010. godina u tisućama kuna	2009. godina u tisućama kuna
Prodaja električne energije		10.849.131	10.493.303
Poslovni prihod - povezana društva	31	1.273.025	1.235.563
Ostali prihodi iz poslovanja	4	263.373	203.189
<b>Ukupni prihodi iz poslovanja</b>		<b>12.385.529</b>	<b>11.932.055</b>
Nabava električne energije		(2.554.853)	(3.258.478)
Troškovi osoblja	5	(77.678)	(82.612)
Trošak amortizacije	9, 10	(68.177)	(67.500)
Troškovi za naknadu proizvodnje, prijenosa i distribucije električne energije - povezana društva	31	(7.597.287)	(7.518.338)
Ostali rashodi iz poslovanja	6	(701.851)	(570.334)
<b>Ukupni rashodi iz poslovanja</b>		<b>(10.999.846)</b>	<b>(11.497.262)</b>
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>1.385.683</b>	<b>434.793</b>
Financijski prihodi		229.525	263.313
Financijski rashodi		(391.332)	(338.273)
<b>Neto gubitak iz financijskih aktivnosti</b>	7	<b>(161.807)</b>	<b>(74.960)</b>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>1.223.876</b>	<b>359.833</b>
Porez na dobit	8	(237.125)	(60.276)
<b>Dobit tekuće godine</b>		<b>986.751</b>	<b>299.557</b>

Priložene bilješke sastavni su dio ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 25. svibnja 2011. godine:

Leo Begović

Predsjednik Uprave

Miljenko Pavlaković

Član Uprave

Nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti – HEP d.d.  
Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

---

	<b>2010. godina</b> u tisućama kuna	<b>2009. godina</b> u tisućama kuna
<b>Dobit tekuće godine</b>	<b>986.751</b>	<b>299.557</b>
Ostala sveobuhvatna dobit / (gubitak), neto	24.853	(2.582)
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit tekuće godine</b>	<b>1.011.604</b>	<b>296.975</b>

Priložene bilješke sastavni su dio ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 25. svibnja 2011. godine:

Leo Begović

Predsjednik Uprave

Miljenko Pavlaković

Član Uprave



Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju – HEP d.d.  
Na dan 31. prosinca 2010. godine

<b>IMOVINA</b>	<b>Bilješka</b>	<b>31. prosinca 2010.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2009.</b> u tisućama kuna
Nekretnine, postrojenja i oprema	9	231.808	269.026
Investicije u tijeku	9	270.425	190.970
Nematerijalna imovina	10	18.466	24.325
Investicijska ulaganja u nekretnine	11	8.010	8.010
Predujmovi za materijalnu imovinu	12	364.965	372.470
Ulaganje u NE Krško	13	1.622.947	1.605.593
Ulaganje i potraživanja od TE Plomin	14	538.046	622.150
Ulaganja u ovisna društva	33	6.378	6.398
Ulaganja raspoloživa za prodaju i ostala ulaganja	15	162.380	152.997
Dani dugoročni krediti i depoziti	16	815	914
Potraživanja za dugoročni najam od povezanih društava	31	17.945.115	17.979.281
Potraživanja po dugoročnim kreditima	16, 31	158.368	158.569
Ostala dugotrajna imovina	17	223.692	183.865
Odgođena porezna imovina	8	32.989	8.601
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>		<b><u>21.584.404</u></b>	<b><u>21.583.169</u></b>
Zalihe	18	26.282	33.751
Potraživanja od kupaca	19	175.172	46.200
Tekuće dospjeće dugoročnih potraživanja od povezanih društava	31	1.291.036	1.293.899
Tekuće dospjeće dugoročnih potraživanja	16	-	-
Ostala kratkoročna potraživanja	20	46.211	141.912
Potraživanja od povezanih društava	31	3.959.022	3.954.883
Novac i novčani ekvivalenti	21	680.306	68.417
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>		<b><u>6.178.029</u></b>	<b><u>5.539.062</u></b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b><u>27.762.433</u></b>	<b><u>27.122.231</u></b>

Priložene bilješke sastavni su dio ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 25. svibnja 2011. godine:

Leo Begović

Predsjednik Uprave

Miljenko Pavlaković

Član Uprave

Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju – HEP d.d.(nastavak)  
Na dan 31. prosinca 2010. godine

KAPITAL I OBVEZE	Bilješka	31. prosinca	31. prosinca
		2010. u tisućama kuna	2009. u tisućama kuna
Osnivački kapital	22	19.792.159	19.792.159
Rezerve	22	(1.005.546)	(2.038.472)
Zadržana dobit	22	1.104.997	1.126.319
<b>Ukupna glavnica</b>		<b>19.891.610</b>	<b>18.880.006</b>
Obveze po izdanim obveznicama	24	1.058.042	1.150.887
Obveze po dugoročnim kreditima	23	2.851.424	3.035.239
Dugoročne obveze prema državi	25	1.172	24.211
Ostale dugoročne obveze	27	423.900	251.219
Dugoročne obveze prema povezanim društvima	31	174.283	122.342
Rezerviranja	27	132.764	19.859
Odgođena porezna obveza	8	1.874	-
<b>Ukupne dugoročne obveze</b>		<b>4.643.459</b>	<b>4.603.757</b>
Obveze prema dobavljačima		288.927	510.328
Tekuća dospijeće po izdanim obveznicama	24	93.380	46.690
Tekuća dospijeća dugoročnih kredita	23	1.145.398	894.540
Obveze za kratkoročne kredite	28	285.054	764.121
Obveze za poreze		236.204	126.770
Obveze za kamate		27.215	24.161
Obveze prema povezanim društvima	31	1.123.657	1.210.306
Obveze prema zaposlenima	29	5.334	5.710
Ostale obveze	30, 26	22.195	55.842
<b>Ukupne kratkoročne obveze</b>		<b>3.227.364</b>	<b>3.638.468</b>
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE</b>		<b>27.762.433</b>	<b>27.122.231</b>

Priložene bilješke sastavni su dio ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 25. svibnja 2011. godine:

Leo Begović

Predsjednik Uprave

Miljenko Pavlaković

Član Uprave

Nekonsolidirani izvještaj o promjenama glavnice – HEP d.d.  
 Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

	<b>Osnivački kapital</b> u tisućama kuna	<b>Rezerve</b> u tisućama kuna	<b>Zadržana dobit</b> u tisućama kuna	<b>Ukupno</b> u tisućama kuna
<b>Stanje 31. prosinca 2008.</b>	<b>19.792.159</b>	<b>(2.035.890)</b>	<b>826.762</b>	<b>18.583.031</b>
Dobit tekuće godine	-	-	299.557	299.557
Ostali sveobuhvatni gubitak, neto	-	(2.582)	-	(2.582)
<b>Ukupno sveobuhvatni gubitak</b>	<b>-</b>	<b>(2.582)</b>	<b>-</b>	<b>(2.582)</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>	<b>19.792.159</b>	<b>(2.038.472)</b>	<b>1.126.319</b>	<b>18.880.006</b>
Prijenos zadržane dobiti na rezerve	-	1.008.073	(1.008.073)	-
Dobit tekuće godine	-	-	986.751	986.751
Ostali sveobuhvatni dobitak, neto	-	24.853	-	24.853
<b>Ukupno sveobuhvatni dobitak</b>	<b>-</b>	<b>24.853</b>	<b>-</b>	<b>24.853</b>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2010.</b>	<b>19.792.159</b>	<b>(1.005.546)</b>	<b>1.104.997</b>	<b>19.891.610</b>

Priložene bilješke sastavni su dio ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 25. svibnja 2011. godine:

Leo Begović

Predsjednik Uprave

Miljenko Pavlaković

Član Uprave

Nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima - HEP d.d.  
 Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

	<b>2010.godina</b>	<b>2009.godina</b>
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
<b>Novčani tijekovi iz poslovnih aktivnosti</b>		
Dobit tekuće godine	986.751	299.557
Trošak poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitka	237.125	60.276
Neto gubitak iz financijskih aktivnosti	161.807	74.960
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	68.177	67.500
Povećanje / (smanjenje) rezerviranja za dekomisiju	48.906	(42.715)
Povećanje ostalih dugoročnih rezerviranja	63.999	183.858
Povećanje rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja	233.575	196.271
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena u obrtnom kapitalu</i>	<u>1.800.340</u>	<u>839.707</u>
(Povećanje) / smanjenje potraživanja od kupaca	(130.301)	19.620
Povećanje potraživanja od povezanih poduzeća	(256.304)	(70.058)
Smanjenje / (povećanje) zaliha	7.469	(22.706)
Smanjenje ostale kratkotrajne imovine	95.701	108.876
Smanjenje obveza prema dobavljačima	(221.402)	(223.082)
Povećanje / (smanjenje) ostalih obveza	225.053	(6.839)
(Smanjenje) / povećanje obveza prema ovisnim društvima	(31.654)	288.249
<b>Novac iz poslovanja</b>	<u><b>1.488.902</b></u>	<u><b>933.767</b></u>
Plaćeni porez na dobit	(261.513)	(66.173)
Plaćene kamate	(243.898)	(279.117)
<b>NETO NOVAC IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<u><b>983.491</b></u>	<u><b>588.477</b></u>
<b>INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI</b>		
Primici od kamata	154.615	163.066
Dobit povezanih društava	36.240	35.952
Neotpisana vrijednost rashodovane imovine	230	4.255

Nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima - HEP d.d.(nastavak)  
Za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

	<b>2010.godina</b>	<b>2009.godina</b>
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	(104.785)	(29.679)
Smanjenje ostale dugotrajne imovine	52.093	25.158
Primici / (izdaci) temeljem naplate zajmova povezanim stranama	56.948	(528.243)
<b>NETO NOVAC IZ / (KORIŠTEN U) INVESTICIJSKIM AKTIVNOSTIMA</b>	<b>195.341</b>	<b>(329.491)</b>
<b>FINANCIJSKE AKTIVNOSTI</b>		
(Izdaci) / primici od izdavanja obveznica	(46.155)	507
Primljeni dugoročni krediti	917.839	970.476
Otplata dugoročnih kredita	(903.857)	(879.713)
Primljeni kratkoročni krediti	566.692	710.092
Otplata kratkoročnih kredita	(1.101.462)	(1.064.307)
<b>NETO NOVAC KORIŠTEN U FINANCIJSKIM AKTIVNOSTIMA</b>	<b>(566.943)</b>	<b>(262.945)</b>
<b>NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA</b>	<b>611.889</b>	<b>(3.959)</b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE</b>	<b>68.417</b>	<b>72.376</b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE</b>	<b>680.306</b>	<b>68.417</b>

Priložene bilješke sastavni su dio ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 25. svibnja 2011. godine

Leo Begović

Predsjednik Uprave

Miljenko Pavlaković

Član Uprave

## 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 započele su s poslovanjem podružnice u 100%-tnom vlasništvu Društva koje se bave temeljnim djelatnostima, te distribucijom toplinske energije putem središnjeg toplinskog sustava u Zagrebu, Osijeku i Sisku te distribucijom plina u Osijeku i Đakovu. Društvo i dalje prodaje električnu energiju kupcima dok HEP Operator distribucijskog sustava vrši usluge distribucije i naplate za HEP d.d., a HEP Opskrba uslugu opskrbe i naplate za povlaštene kupce.

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

Društvo je na dan 31. prosinca 2010. godine imalo 424 zaposlenika (2009.: 423).

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

Hrvatski sabor je 3. prosinca 2004. godine donio Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o energiji, Zakon o tržištu električne energije i Zakon o regulaciji energetske djelatnosti.

HEP d.d. i ovisna društva svoje usluge nastavljaju obavljati kao zakonom regulirane javne usluge: proizvodnju električne energije za tarifne kupce, prijenos električne energije, distribuciju električne energije i opskrbu električnom energijom za tarifne kupce.

Proizvodnja električne energije za povlaštene kupce, opskrba električnom energijom za povlaštene kupce, kako isti definirani zakonima koji reguliraju energetske djelatnosti i trgovanje na tržištu energijom obavljaju se kao tržišne djelatnosti.

Opskrba električnom energijom za povlaštene kupce odvija se prema pravilima kojima se uređuju tržišni odnosi, u kojima energetske subjekti slobodno ugovaraju količinu i cijenu isporučene električne energije. Kupci kategorije kućanstvo opskrbljuju se električnom energijom u sustavu obveze javne usluge, kao i dio povlaštenih kupaca koji nisu iskoristili pravo na izbor opskrbljivača ili su ostali bez opskrbljivača.

## 1. OPĆENITO (nastavak)

### **Osnutak i razvoj (nastavak)**

U lipnju 2008. godine Vlada Republike Hrvatske donijela je Odluku o visini tarifnih stavki u tarifnom sustavu za proizvodnju električne energije, s iznimkom za povlaštene kupce, bez visine tarifnih stavki, tarifnim sustavom za prijenos električne energije, bez visine tarifnih stavki, tarifnom sustavu za distribuciju električne energije, bez visine tarifnih stavki i tarifnom sustavu za opskrbu električnom energijom, s iznimkom povlaštenih kupaca, bez visine tarifnih stavki. Društvo primjenjuje navedene tarifne stavke od 01. srpnja 2008. godine.

U prosincu 2008. godine donesen je Zakon o izmjenama i dopunama zakona o tržištu električne energije kojim je određeno da su mali kupci dužni do 30. lipnja 2009. godine izabrati svog opskrbljivača i s istim sklopiti ugovor o opskrbi, a u tom razdoblju imaju pravo na opskrbu električnom energijom od opskrbljivača tarifnih kupaca.

Mali kupci koji do navedenog roka ne nađu novog opskrbljivača plaćaju opskrbu električnom energijom po cijeni električne energije uravnoteženja za obračun električne energije povlaštenim kupcima koji nisu pronašli svog opskrbljivača.

Prema novim zakonskim odredbama, HEP d.d. je restrukturirao svoje poslovanje osnivanjem zasebnih društava za proizvodnju električne energije, prijenos električne energije, distribuciju električnom energijom, opskrbu električnom energijom i trgovinu električnom energijom, HEP d.d. je uskladio organizaciju HEP grupe sukladno izmijenjenim zakonima.

Poslovni subjekti koji čine HEP Grupu navedeni su u bilješci 33, a odnosi s povezanim društvima u bilješci 31.

### **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 nematerijalna imovina 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 električne energije trećim stranama prenose se u HEP d.d. iz društava HEP Opskrba d.o.o., HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o. i HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.. Prihodi od prijenosa električne energije kupcima također se prenose u HEP d.d.

Na isti način se i troškovi vezani za prodaju električne energije kupcima prenose u HEP d.d., kao primjerice trošak ispravka vrijednosti potraživanja.

Ovisna društva HEP 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 energetskih podataka ostvarene prodaje kupcima i iznosima tarifnih stavki zasnovanih na metodi povrata troškova prema Tarifnom sustavu za prijenos električne energije, bez visine tarifnih stavki; Tarifnom sustavu za distribuciju električne energije, bez visine tarifnih stavki i Tarifnom sustavu za opskrbu električnom energijom s iznimkom povlaštenih kupaca, bez visine tarifnih stavki. Priznavanje prihoda temelji se na Odluci Vlade RH o visini tarifnih stavki iz lipnja 2008. godine.

Društvo HEP Proizvodnja d.o.o. priznaje prihode za količine proizvedene električne energije na temelju naknada prema energetskim podacima o isporučenoj električnoj energiji i na ostvarenim troškovima koji se priznaju prema metodologiji Tarifnog sustava za proizvodnju električne energije s iznimkom za povlaštene kupce, bez visine tarifnih stavki, tj. metodom povrata troška, i prema Odluci o cijeni električne energije koju donosi Uprava HEP-a d.d.

Priznavanje prihoda temelji se na Odluci Vlade RH o visini tarifnih stavki iz lipnja 2008. godine i kolovoza 2009. godine.

### Zakon o privatizaciji HEP-a d.d.

Dana 25. ožujka 2002. godine donesen je Zakon o privatizaciji Hrvatske elektroprivrede d.d., koji je dana 5. veljače 2010. godine prestao važiti jer je donesen Zakon o prestanku važenja Zakona o privatizaciji Hrvatske elektroprivrede d.d.



## 1. OPĆENITO (nastavak)

### Uprava i direktori

#### *Glavna skupština u 2009. i 2010. godini*

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

Đuro Popijač	Član	Član od 21. studenoga 2009. godine
Miljenko Pavlaković	Član	Član od 14. veljače 2008. do 30. listopada 2009. godine

#### *Nadzorni odbor u 2010.i 2009. godini*

Darko Horvat	Predsjednik	Član od 30. lipnja 2010. godine, a Predsjednik od 20. srpnja 2010.
Branimir Horaček	Predsjednik	Član od 19.listopada 2009. do 6. svibnja 2010.godine
Dražen Bošnjaković	Zamjenik predsjednika	Član od 19. listopada 2009. godine
Krešimir Dragić	Član	Član od 19. listopada 2009. godine
Slavko Konfic	Član	Član od 28. travnja 2008. godine
Gordana Obran	Član	Član od 19. listopada 2009. godine
Zvonimir Sabati	Član	Član od 19. listopada 2009. godine
Jadranko Berlenji	Član	Član od 03. lipnja 2008. godine
Leo Begović	Predsjednik	Član od 28. travnja 2008. do 22. rujna 2009. godine
Krešimir Ćosić	Član	Član od 28. travnja 2008. do 19. listopada 2009. godine
Dasenko Baldasari	Član	Član od 28. travnja 2008. do 19. listopada 2009. godine
Luciano Delbianco	Član	Član od 28. travnja 2008. do 19. listopada 2009. godine
Zdenko Jurčić	Član	Član od 28. travnja 2008. do 19. listopada 2009. godine
Slavko Konfic	Član	Član od 28. travnja 2008. godine
Jadranko Berlenji	Član	Član od 03. lipnja 2008. godine

## 1. OPĆENITO (nastavak)

### Uprava i direktori (nastavak)

*Uprava u 2010. i 2009. godini*

Leo Begović	Predsjednik	Član od 25. rujna 2009. godine
Dubravko Lukačević	Član Uprave	Član od 02. studenoga 2009. godine
Snježana Pauk	Član Uprave	Član od 02. studenoga 2009. godine
Miljenko Pavlaković	Član Uprave	Član od 02. studenoga 2009. godine
Damir Pečvarac	Član uprave	Član od 02. studenoga 2009. godine
Velimir Rajković	Član uprave	Član od 02. studenoga 2009. godine
Ivan Mravak	Predsjednik	Član od 2004. do 25. rujna 2009. godine
Željko Kljaković-Gašpić	Član Uprave	Član od 01. ožujka 2008. do 25. rujna 2009. godine
Darko Dvornik	Član Uprave	Član od 01. ožujka 2008. do 25. rujna 2009. godine
Stjepan Tvrdinić	Član Uprave	Član od 18. ožujka 2008. do 25. rujna 2009. godine
Željko Tomšić	Član uprave	Član od 29. travnja 2008. do 25. rujna 2009. godine
Nikola Rukavina	Član uprave	Član od 29. travnja 2008. do 25. rujna 2009. godine

## **2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

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

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

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde.

Financijski izvještaji su pripremljeni po načelu povijesnog troška, izuzev određenih financijskih instrumenata koji su iskazani u revaloriziranim iznosima. Financijski izvještaji prezentirani su u tisućama hrvatskih kuna ('000 HRK), s obzirom da je to valuta u kojoj je iskazana većina poslovnih događaja Društva.

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

Društvo je sastavilo ove nekonsolidirane 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 2010. godine i za godinu koja je tada završila, pripremljene po MSFI-jevima, koje je Uprava odobrila dana 25. svibnja 2011. godine. U konsolidiranim financijskim izvještajima, ovisna društva (navedena u bilješci 33) – 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 nekonsolidiranih financijskih izvještaja trebali bi ih čitati zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima HEP Grupe na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. 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. Računovodstvene evidencije ovisnih društava u Hrvatskoj i u inozemstvu vode se sukladno važećim propisima dotičnih zemalja.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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

#### *Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu*

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (izvorno IASB) te tumačenja koje je izdao Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (izvorno IFRIC) su na snazi u tekućem razdoblju:

- **MSFI 1 (prerađen) „Prva primjena MSFI-jeva“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **MSFI 3 (prerađen) „Poslovna spajanja“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** - dodatna izuzeća kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** - transakcije temeljene na dionicama koje Grupa plaća novcem (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 27 „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“** - (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“** - prihvatljive zaštićene stavke (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva u 2009.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva, objavljene 16. travnja 2009. (MSFI 2, MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 18, MRS 36, MRS 38, MRS 39, IFRIC 9 i IFRIC 16), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (većina primjenjiva na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- **IFRIC 17 „Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima“**(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **IFRIC 18 „Prijenos imovine s kupaca“** (na snazi za imovinu prenesenu s kupaca i primljenu na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)

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

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### *Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)*

#### *Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja*

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja koji još nisu na snazi:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** - ograničeno izuzeće iz usporednog MSFI-ja 7 Objavljivanje kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** - ozbiljna hiperinflacija i ukidanje utvrđenih datuma kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“** - prijenos financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“**- Odgođeni porezi: nadoknada povezane imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 24 „Objavljivanje povezanih strana“** - pojednostavljeni zahtjevi za objavljivanje kod subjekata povezanih s vladom i pojašnjenje definicije povezane strane (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“** – obračunavanje danih prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva u 2010.“** proizašle iz Projekta godišnje dorade MSFI-jeva, objavljene 6. svibnja 2010. (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (većina primjenjiva na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **Izmjene i dopune IFRIC-a 14 „MRS 19 - — Ograničenje sredstva iz definiranih primanja, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija“** – predujmovi minimalnih potrebnih financijskih sredstava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **IFRIC 19 „Zatvaranje financijskih obveza glavnničkim instrumentima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.)

Društvo je odlučilo da navedene standarde, prerade i tumačenja ne primjenjuje prije njihovog datuma stupanja na snagu. Društvo predviđa da njihovo usvajanje neće značajno utjecati na njegove financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene osim MSFI 9 „Financijski instrumenti“ koji će utjecati na mjerenje i objavljivanje financijskih instrumenata.

## **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 usklađenom za udjel Društva u neto imovini ovisnog društva nakon preuzimanja te ispravljeno za umanjenje vrijednosti pojedinačnog ulaganja.

U nekonsolidiranim financijskim izvještajima Društva, ulaganja u ovisna društva iskazana su po metodi troška, ispravljenog za umanjenje vrijednosti.

### ***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 nekonsolidiranim financijskim izvještajima Društva, ulaganja u pridružena društva iskazana su po metodi troška, ispravljeno za umanjenje vrijednosti.

### ***Ulaganja u zajednički upravljana društva***

Zajednički upravljana društva su društva u kojima Društvo i druge strane obavljaju gospodarsku djelatnost pod zajedničkom kontrolom, odnosno kad strateške financijske i poslovne odluke zahtijevaju jednoglasni pristanak svih strana koje sudjeluju u kontroli.

U nekonsolidiranim financijskim izvještajima društva, ulaganja u zajednički upravljana društva iskazana su po metodi troška, ispravljeno za umanjenje vrijednosti.

### ***Valuta izvještavanja***

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u kunama. Važeći tečaj hrvatske valute na dan 31. prosinca 2010. godine bio je 7,385 kuna za 1 EUR i 5,568 kuna za 1 USD (31. prosinca 2009. godine: 7,306 kune za 1 EUR i 5,089 kuna za 1 USD). Prosječni srednji tečaj HNB u 2010. godini bio je 7,286 kuna za 1 EUR i 5,50 kuna za 1 USD (2009. godini 7,339 kuna za 1 EUR i 5,28 kuna za 1 USD).

## 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 u Hrvatskoj i inozemstvu. Sukladno tome, nema rezerviranja za te troškove.

Društvo ima obvezu plaćanja doprinosa fondovima za mirovinsko i zdravstveno osiguranje u Hrvatskoj sukladno zakonskim propisima. Ova obveza se odnosi na sve osobe koje su u radnom odnosu temeljem ugovora o radu. Navedeni doprinosi se uplaćuju u određenom postotnom iznosu utvrđenom na temelju bruto plaće.

	<b>2010.</b>
Doprinos za mirovinsko osiguranje	20%
Doprinos za zdravstveno osiguranje	15%
Doprinos za fond za zapošljavanje	1,7%
Ozljede na radu	0,5%

Društvo je dužno obustavljati doprinose za mirovinsko osiguranje iz bruto plaće zaposlenika.

Doprinosi u ime posloprimca i u ime poslodavca obračunavaju se kao trošak razdoblja u kojem su nastali (vidi bilješku 5).

### *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 koje kotiraju na tržištu kod kojih su valute i rokovi dospijeća u skladu s valutama i procijenjenim trajanjem obveze za isplatom primanja.

Obveze i troškove ovih naknada izračunao je ovlašteni aktuar.

### *Jubilarnе nagrade*

Društvo isplaćuje svojim zaposlenicima neke pogodnosti za dugotrajan rad (jubilarne nagrade) i otpremnine prilikom odlaska u mirovinu. Nagrada za dugogodišnji rad iznosi od 1.650 do 5.500 kuna neto za rad u Društvu od 10 do 40 godina neprekidnog radnog odnosa kod poslodavca.

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

### ***Troškovi mirovinskih naknada i ostala primanja zaposlenih (nastavak)***

#### *Otpremnine*

Od 01. srpnja 2008. godine na snazi je Kolektivni ugovor (koji se odnosi na sve članice HEP grupe), temeljem kojeg, svaki zaposlenik prilikom odlaska u mirovinu ima pravo na otpremninu u visini 1/8 bruto prosječne mjesečne plaće isplaćene zaposleniku za prethodna tri mjeseca prije prestanka ugovora o radu, a za svaku navršenu godinu neprekidnog trajanja radnog odnosa kod poslodavca. Ovom kolektivnom ugovoru produljeno je važenje do 31.prosinca 2010. Novi kolektivni Ugovor stupio je na snagu 12. siječnja 2011. godine, s primjenom od 1. siječnja 2011.godine te vrijedi do 31.prosinca 2012. godine.

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

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

Osnovna sredstva u uporabi amortiziraju se primjenom linearne metode na sljedećoj osnovi:

	<b>2010. godina</b>
građevinski objekti	20 – 50 godina
uredska i informatička oprema	5 – 20 godina
motorna vozila	5 godina
uredski namještaj	10 godina

Procijenjeni vijek uporabe ostatak vrijednosti i metode amortizacije se pregledavaju na kraju svake godine sa efektom bilo koje promjene procjene obračunate na osnovi očekivanja. Početni troškovi nekretnina, postrojenja i opreme sadrže nabavnu cijenu imovine, uključujući carinu i nepovrative 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 razdoblja u kojem su nastali, priznaju se na teret računa dobiti i gubitka.

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.



## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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

Dobit ili gubitak koji proizlazi iz raspolaganja ili povlačenja neke imovine, postrojenja i opreme određuje se kao razlika između prihoda od prodaje i glavnice imovine, te se priznaje u računu dobiti ili gubitka.

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

Vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme te nematerijalne imovine se preispituje zbog mogućnosti umanjenja vrijednosti imovine kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju da knjigovodstvena vrijednost materijalne i nematerijalne imovine možda nije povrativa. U uvjetima kad je iskazani iznos veći od povrativog iznosa, iznos umanjenja se knjiži na teret računa dobitka i gubitka.

Na dan kraju svakog izvještajnog razdoblja Društvo provjerava knjigovodstvene iznose svojih nekretnina, postrojenja i opreme te nematerijalne imovine da bi utvrdili 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 generira novac a kojoj to sredstvo pripada.

Umanjenje nematerijalne imovine s neodređenim vijekom upotrebe i nematerijalne imovine koja nije u upotrebi procjenjuje se godišnje i kad god postoji indikacija da vrijednost imovine može biti umanjena.

Povrativi iznos je veći iznos uspoređujući neto prodajnu cijenu ili vrijednost imovine u uporabi. Za potrebe procjene vrijednosti u uporabi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontiraju se do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za to sredstvo.

Neto prodajna cijena jest iznos koji se može dobiti prodajom neke imovine u nepristranoj transakciji umanjen za trošak prodaje, a vrijednost u uporabi sadašnja vrijednost uz diskontnu stopu prije oporezivanja koja odražava trenutačnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizika specifičnih za tu imovinu kod budućih novčanih priljeva koji se očekuju od trajne uporabe te imovine i njene prodaje na kraju vijeka uporabe. Povrativi iznos se procjenjuje za pojedinačnu imovinu, a ako to nije moguće, tada za jedinicu koja ostvaruje novčani priljev.

Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva (ili jedinice koja stvara novac) procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva (jedinice koja stvara novac) umanjuje se do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah u računu dobiti i gubitka.

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 uvećana knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nisu knjiženi gubici uslijed umanjenja vrijednosti toga sredstva (jedinici koja generira novac). Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje u računu dobiti i gubitka.

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

### ***Nematerijalna imovina***

Dugotrajna nematerijalna imovina uključuje patente, trgovačke žigove i licence, a iskazana je po trošku nabave smanjenom za amortizaciju. Amortizira se pravocrtnom metodom u razdoblju od 5 do 20 godina.

### ***Investicijske nekretnine***

Investicijske nekretnine, a to su nekretnine u posjedu radi ostvarivanja zarade od zakupnina i/ili povećanja tržišne vrijednosti imovine, uključujući imovinu u izgradnji za te namjene, početno se mjere po trošku, koji uključuje troškove transakcije. Nakon početnog priznavanja, investicijske nekretnine se vrednuju po fer vrijednosti. Dobici i gubici uslijed promjena fer vrijednosti investicijskih nekretnina se uključuju u dobit i gubitak razdoblja u kojem su nastali.

Investicijska nekretnina se prestaje priznavati, tj. isknjižuje se prodajom ili trajnim povlačenjem iz uporabe, kao i kad se od njenog otuđenja ne očekuju buduće ekonomske koristi. Svaka dobit, odnosno svaki gubitak nastao isknjiženjem nekretnine, a utvrđuje se kao razlika između neto priljeva ostvarenih prodajom i neto knjigovodstvene vrijednosti predmetne nekretnine, uključuje se u dobit i gubitak razdoblja u kojem se nekretnina prestala priznavati.

### **Financijski i poslovni najam**

#### ***Društvo kao najmoprimac***

Društvo nema značajnih financijskih najмова. Tijekom 2010. i 2009. 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 osim ako nema druge sustavne osnove koja bolje predstavlja vremenski okvir korisnikove koristi.

#### ***Društvo kao najmodavac***

Nekretnine, postrojenja i oprema te nematerijalna imovina iznajmljeni su od HEP d.d. 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 najмова iskazane su u okviru dugoročnih obveza. 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 HEP d.d. prvotno iskazao.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### *Potraživanja od kupaca i predujmovi*

Potraživanja od kupaca iskazuju se po fakturiranom iznosu. Povezano društvo HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o. nakon 1. srpnja 2002. godine obavlja usluge distribucije električne energije, evidenciju i naplatu potraživanja tarifnih kupaca za račun HEP d.d., a HEP Opskrba d.o.o. od 26. veljače 2003. godine obavlja usluge opskrbe i naplate električne energije za povlaštene kupce za račun HEP-a d.d.

Rizik naplate potraživanja od prodaje električne energije snosi HEP d.d. te se temeljem procjene Uprave HEP-a d.d. iskazuje trošak ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja.

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 će temeljem razumne procjene i iskustva stečenog kroz duže razdoblje obavljati vrijednosno usklađivanje nenaplaćenih potraživanja, tako što će ih umanjivati na slijedeći način:

2010. godina		2009. godina	
Starost potraživanja	Postotak umanjenja	Starost potraživanja	Postotak umanjenja
31-60 dana	1,5%		
61-90 dana	3%	61-90 dana	5%
91-180 dana	9%	91-120 dana	10%
181-365 dana	30%	121-365 dana	20%
preko godinu dana	90%	preko godinu dana	100%

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

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

### **Zalihe**

Zalihe sadrže uglavnom materijal i sitni inventar, a iskazane su po nižoj vrijednosti od troška nabave utvrđenog na temelju prosječne ponderirane cijene umanjene za ispravak vrijednosti zastarjelih i prekomjernih zaliha, i neto očekivane prodajne vrijednosti. Uprava provodi ispravak vrijednosti zaliha na temelju pregleda ukupne starosne strukture zaliha i zaliha bez obrtaja tijekom godina, te na temelju pregleda značajnih, pojedinačnih iznosa uključenih u zalihe.

Trošak nabave uključuje fakturirani iznos i druge troškove koji su nastali izravno u svezi s dovođenjem zaliha na određenu lokaciju i uporabno stanje.

### ***Novac i novčani ekvivalenti***

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac u blagajni i depozite po viđenju te druga kratkoročna likvidna ulaganja koja se mogu trenutno konvertirati u poznate iznose novca i kod kojih je rizik promjene vrijednosti beznačajan.

### ***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 knjiže se u računu dobiti i gubitka razdoblja u kojem su nastali.

Kratkoročne posudbe i zajmovi dobavljača se prikazuju po izvorno posuđenom iznosu umanjenom za otplate. Trošak kamata tereti račun dobiti i gubitka u razdoblju na koje se kamata odnosi.

### ***Strane valute***

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 glavicu.

## 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.

Odgođene porezne obveze priznaju se na temelju oporezivih privremenih razlika koje nastaju po osnovi ulaganja u ovisna i pridružena društva, odnosno udjela u zajedničkim ulaganjima, osim ako Društvo nije u mogućnosti kontrolirati poništenje privremene razlike i ako je vjerojatno da se privremena razlika neće poništiti u dogledno vrijeme.

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na kraju svakog izvještajnog razdoblja i umanjuje u onoj 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, temeljenim na poreznim zakonima koji su na snazi ili u postupku donošenja do kraja izvještajnog razdoblja. Izračun odgođenih poreznih obaveza i imovine održava iznos za koji se očekuje da će nastati obaveza ili povrat, na datum izvještavanja.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### **Oporezivanje (nastavak)**

#### *Tekući i odgođeni porez razdoblja*

Tekući i odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist računa dobiti i gubitka, osim ako se ne odnosi na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret glavnice, u kom slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru glavnice ili kada porez proizlazi iz početnog vođenja računa kod poslovnog spajanja. U slučaju poslovnog spajanja, porezi s uzimaju u obzir kod izračuna goodwilla ili utvrđivanju viška udjela kupca u neto fer vrijednosti prepoznatljive imovine, obaveza i mogućih obavezama kupca u odnosu na trošak.

### **Financijska imovina**

Ulaganja se priznaju i prestaju priznavati na datum transakcije ako se kupoprodaja ulaganja odvija prema ugovoru uvjeti kojeg zahtijevaju da se isporuka izvrši u vremenskim okvirima određenog tržišta, a početno se utvrđuje prema trošku, bez uračunavanja troškova transakcije, osim za onu financijsku imovinu koja je razvrstana za iskazivanje po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak i koja se početno vrednuje po fer vrijednosti.

Financijska imovina klasificira se u kategorije imovine “raspoložive za prodaju” i “zajmovi i potraživanja”. Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijske imovine a utvrđuje se u vrijeme prvog knjiženja.

#### *Metoda efektivne kamatne stope*

Metoda efektivne kamate je način izračunavanja troška amortizacije financijske imovine i raspodjele prihoda od kamata kroz odgovarajuće razdoblje. Stopa efektivne kamate je stopa kojom se diskontiraju budući gotovinski primici kroz očekivano razdoblje trajanja financijske imovine, ili, kraće razdoblje ako je tako primjerenije.

Prihodi od dužničkih instrumenata se priznaju po osnovi efektivne kamate.

#### *Financijska imovina raspoloživa za prodaju*

Neuvrštene dionice koje drži Društvo a kojima se trguje na aktivnom tržištu klasificiraju se kao financijska imovina raspoloživa za prodaju i knjiže se prema fer vrijednosti. Pozitivne i negativne razlike koje nastaju promjenom fer vrijednosti knjiže se izravno na rezerve iz revalorizacije ulaganja, uz izuzetak vrijednosnih usklađenja gubitaka, kamata izračunatih prema efektivnoj kamatnoj stopi te pozitivnih i negativnih tečajnih razlika od monetarne imovine, koji se izravno knjiže kao dobit ili gubitak. Ako dođe do prodaje ili smanjenja vrijednosti ulaganja, kumulativna dobit ili gubitak ranije uknjižen u sklopu rezerve iz revalorizacije ulaganja se prenosi u dobit i gubitak razdoblja.

Glede vrijednosnica raspoloživih za prodaju, bilo koje povećanje fer vrijednosti koje uslijedi nakon gubitka zbog smanjenja vrijednosti knjiži se izravno na glavicu.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### *Financijska imovina (nastavak)*

Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju izražena u stranoj valuti utvrđuje se u toj valuti i konvertira se prema promptnom tečaju na kraju izvještajnog razdoblja. Promjena fer vrijednosti koja nastane zbog tečajnih razlika a pripisuje se promjeni amortiziranog troška imovine knjiži se u dobit i gubitak, a ostale razlike se iskazuju u glavnici.

### *Zajmovi i potraživanja*

Potraživanja prema kupcima, zajmovi i druga potraživanja u fiksnim i odredivim iznosima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu novca klasificiraju se kao 'zajmovi i potraživanja' i knjiže u visini amortiziranog troška korištenjem metode efektivne kamate, ispravljani za eventualno smanjenje vrijednosti. Prihod od kamata priznaje se primjenjujući efektivnu kamatnu stopu, osim kod kratkoročnih potraživanja kad priznavanje kamata nije materijalno značajno.

### *Smanjenje vrijednosti financijske imovine*

Pokazatelji smanjenja vrijednosti za financijsku imovinu procjenjuju se na kraju svakog izvještajnog razdoblja. 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 očekivanih budućih priljeva od ulaganja. Za financijsku imovinu knjiženu prema amortiziranom trošku iznos smanjenja vrijednosti predstavlja razliku između knjigovodstvene vrijednosti procijenjenih budućih novčanih priljeva, utvrđene diskontiranjem uz primjenu izvorne efektivne kamatne stope na predmetno financijsko sredstvo.

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

Izuzev kod glavnčkih instrumenata raspoloživih za prodaju, ako se u idućim razdobljima iznos gubitka zbog umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati s događajem nakon što je proknjiženo umanjenje, ranije iskazani gubici zbog umanjenja se storniraju kroz račun dobiti i gubitka do knjigovodstvene vrijednosti ulaganja na datum storniranja umanjenja koji ne prelazi iznos amortiziranog troška koji bi bio iskazan da smanjenje vrijednosti nije bilo knjiženo.

Ranije uknjiženi gubitak uslijed smanjenje vrijednosti glavnčkih instrumenata raspoloživih za prodaju se ne stornira kroz dobit i gubitak, a svako povećanje fer vrijednosti koje uslijedi nakon uknjiženog gubitka zbog smanjenja vrijednosti knjiži se izravno na glavicu.

### *Ulaganja*

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

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

### ***Financijske obveze***

Ostale financijske obveze, uključujući obveze po zajmovima i kreditima, se iskazuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijske obveze i kamatni rashod raspoređuje kroz relevantno razdoblje. Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se procijenjeni budući novčani odljevi, uključujući sve plaćene ili primljene naknade i bodove 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 onda, i samo 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 ugovorilo kamatni swap kako bi upravljalo svojom izloženošću riziku kamatne stope. Podrobnije informacije o derivacijskim financijskim instrumentima su objavljene u bilješci 26.

Izvedenice se prvi puta priznaju po fer vrijednosti na datum zaključenja ugovora i nakon toga se na kraju svakog izvještajnog razdoblja ponovno svode na fer vrijednost. Dobit ili gubitak proizašao iz svođenja na fer vrijednost se priznaje u dobit i gubitak, osim ako izvedenica nije predodređena i učinkovita kao zaštitni instrument, u kom slučaju vrijeme priznavanja u dobit i gubitak ovisi o vrsti zaštitnog odnosa.

### ***Ugrađeni financijski instrumenti***

Društvo nema ugrađenih izvedenih financijskih instrumenata tijekom 2010. godine, kao ni u 2009. godini.



## **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 te 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 protok 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 te industrijskim i ostalim korisnicima u Republici Hrvatskoj. Ove djelatnosti sačinjavaju glavni prihod od redovitog poslovanja Društva.

Prihodi od električne energije priznaju se na temelju najbolje procjene Uprave vezano za stvarno utrošenu energiju isporučenu klijentima koja se temelji na energetske podacima ostvarene prodaje kupcima i stvarno nastalim troškovima, tj. iznosima tarifnih stavki primjenom metodologije prema Tarifnom sustavu za prijenos električne energije, bez visine tarifnih stavki; Tarifnom sustavu za distribuciju električne energije, bez visine tarifnih stavki i Tarifnom sustavu za opskrbu električnom energijom s iznimkom povlaštenih kupaca, bez visine tarifnih stavki. Priznavanje prihoda temelji se na Odluci Vlade RH o visini tarifnih stavki iz lipnja 2008. i kolovoza 2009. godine (v. bilješku 1).

### 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 i kamatnog swapa*

Kao što je objašnjeno u bilješci 19, Uprava koristi svoju prosudbu prilikom procjene umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja.

Uprava vjeruje da je vrijednost kamatnog swapa približna njegovoj fer vrijednosti, kao što je prikazano u bilješci 26.

#### *Rezerviranja za zaštitu okoliša*

Aktivnosti i tehnologije namijenjeni zaštiti okoliša još uvijek nisu točno zakonom propisani. Uprava procjenjuje rezerviranja za zaštitu okoliša i razgradnju na temelju prethodnih iskustava i vlastitog tumačenja važećih zakona i propisa. Na temelju članka 4. stavka 1. Zakona o potvrđivanju Ugovora između Vlade Republike Hrvatske i Vlade Republike Slovenije o uređenju statusnih i drugih pravnih odnosa vezanih uz ulaganje, iskorištavanje i razgradnju Nuklearne elektrane Krško (NN broj 9/2002), Vlada Republike Hrvatske je 28. travnja 2006. godine donijela uredbu o načinu uplate sredstava za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i iskorištenog nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško.

#### *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.

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

#### ***Kritične prosudbe kod primjene računovodstvenih politika (nastavak)***

##### *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 2010. godine iznosi 32.989 tisuća kuna, a na dan 31. prosinca 2009. godine 8.601 tisuća kuna (vidi bilješku 8).

##### *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 2010. godine iznose 9.164 tisuća kuna , a na dan 31. prosinca 2009. godine 7.304 tisuća kuna (vidi bilješku 27).

##### *Posljedice određenih sudskih sporova*

Društvo je strana u brojnim sudskim sporovima proizašlim iz redovnog poslovanja. Rezerviranja se evidentiraju ukoliko postoji sadašnja obveza kao rezultat prošlog događaja (uzimajući u obzir sve raspoložive dokaze uključujući mišljenje pravnih stručnjaka) gdje je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa i ukoliko se iznos obveze može pouzdano procijeniti (vidi bilješku 32.).

##### *Fer vrednovanje dionica Janafa*

U 2010. i 2009. godini Društvo je dionice Jadranskog naftovoda vrednovalo po fer vrijednosti.

Fer vrijednost je u 2010. godini i 2009. godini utvrđena na temelju obavijesti Središnjeg klirinško depozitarnog društva o stanju računa na dan 31. prosinca 2010.godine i 2009. godine. Tržišna cijena dionice Jadranskog naftovoda na dan 31. prosinca 2010 godine iznosi 3.000 kuna (2009.: 2.826 kuna).

#### 4. OSTALI PRIHODI OD POSLOVANJA

	<b>2010. godina</b> u tisućama kuna	<b>2009. godina</b> u tisućama kuna
Naplaćena potraživanja ispravljena u prethodnim godinama	113.608	80.735
Zatezne kamate od kupaca	66.718	56.966
Pozitivne tečajne razlike po kreditima	25.707	-
Izvršene usluge	22.079	21.613
Prihod od prodaje materijalne imovine	733	2.407
Prihod od prodaje u inozemstvo – tranzit električne energije	173	22.773
Ostali poslovni prihodi	34.355	18.695
	<b><u>263.373</u></b>	<b><u>203.189</u></b>

#### 5. TROŠKOVI OSOBLJA

	<b>2010. godina</b> u tisućama kuna	<b>2009. godina</b> u tisućama kuna
Neto plaće	43.209	45.306
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	23.068	25.223
Doprinosi na bruto plaće	11.401	12.083
	<b><u>77.678</u></b>	<b><u>82.612</u></b>

Ukupni troškovi zaposlenih:

	<b>2010. godina</b> u tisućama kuna	<b>2009. godina</b> u tisućama kuna
Bruto plaće	77.678	82.612
Naknade troškova zaposlenima (bilješka 6)	10.820	5.836
Materijalna prava zaposlenih (bilješka 6)	4.071	18.669
	<b><u>92.569</u></b>	<b><u>107.117</u></b>

Naknade troškova zaposlenima uključuju troškove prijevoza na posao u iznosu od 1.848 tisuća kuna (2009: 1.948 tisuća kuna), dnevnice i putne troškove u iznosu od 1.547 tisuća kuna (2009: 1.360 tisuća kuna) te ostale slične troškove.

Troškovi materijalnih prava zaposlenih uključuju otpremnine za prijevremeno umirovljenje, jubilarne nagrade i prigodne pomoći. Troškovi navedenih otpremnina u 2010. godini iznosili su 2.489 tisuća kuna (2009: 17.366 tisuća kuna).

**5. TROŠKOVI OSOBLJA (nastavak)**

Naknade članovima Uprave i izvršnim direktorima:

	<b>2010. godina</b> u tisućama kuna	<b>2009. godina</b> u tisućama kuna
Bruto plaće	2.557	2.858
Primici u naravi	616	598
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	<u>571</u>	<u>558</u>
	<b><u>3.744</u></b>	<b><u>4.014</u></b>

**6. OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA**

	<b>2010. godina</b> u tisućama kuna	<b>2009. godina</b> u tisućama kuna
Ispravci vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja	233.575	196.271
Trošak dekomisije NEK sukladno uredbi Vlade	103.877	104.505
Troškovi temeljem usluga unutar HEP Grupe	97.791	37.452
Usluge	55.044	65.291
Porezi, doprinosi i naknade	18.243	19.558
Bankovni troškovi, troškovi platnog prometa i naknade po kreditima	16.843	22.692
Naknade troškova zaposlenima	10.820	5.836
Premije osiguranja	10.334	11.060
Otpis nenaplaćenih potraživanja	9.074	12.379
Ostala materijalna prava zaposlenih	4.071	18.668
Troškovi materijala	3.577	3.963
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore	3.048	-
Rezerviranje za sudske sporove i otpremnine	2.752	709
Neotpisana vrijednost otuđene i rashodovane opreme	664	5.156
Negativne tečajne razlike po kreditima	-	28.772
Naknade šteta pravnim i fizičkim osobama	-	1.902
Rezerviranje za dekomisiju NEK-a	53.838	-
Rezerviranje za troškove investicijskog ulaganja	39.286	-
Rezerviranje za isporučenu električnu energiju iz vjetroelektrana	22.031	-
Vrijednosno usklađenje zaliha investicijskog materijala	4.173	-
Ostali poslovni troškovi	12.810	36.120
	<b>701.851</b>	<b>570.334</b>

## 7.FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

	2010. godina u tisućama kuna	2009. godina u tisućama kuna
<b>Financijski prihodi</b>		
Kamate od povezanih društava	140.631	157.519
Pozitivne tečajne razlike	38.670	64.295
Dividende od ovisnih i pridruženih društava	36.240	35.952
Kamate	13.984	5.547
	<u>229.525</u>	<u>263.313</u>
<b>Financijski rashodi</b>		
Kamate	(249.903)	(304.758)
Negativne tečajne razlike	(145.563)	(56.886)
Fer vrijednost kamatnog swapa	(1.871)	(2.270)
	<u>(397.337)</u>	<u>(363.914)</u>
<b>Ukupno financijski rashodi</b>	<b>(397.337)</b>	<b>(363.914)</b>
Kapitalizirani troškovi posudbe	6.005	25.641
<b>Financijski rashodi priznati u računu dobiti i gubitka</b>	<u><b>(391.332)</b></u>	<u><b>(338.273)</b></u>
<b>Neto gubitak iz financijskih aktivnosti</b>	<u><b>(161.807)</b></u>	<u><b>(74.960)</b></u>

## 8. POREZ NA DOBIT

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

	<b>2010. godina</b> u tisućama kuna	<b>2009. godina</b> u tisućama kuna
Tekući porez	261.513	66.173
Odgođeni troškovi poreza koji se odnose na stvaranje i ukidanje privremenih razlika	(24.388)	(5.897)
<b>Porez na dobit</b>	<b>237.125</b>	<b>60.276</b>

Usklađenje odgođene porezne imovine je kako slijedi:

	<b>2010.godina</b> u tisućama kuna	<b>2009.godina</b> u tisućama kuna
Stanje 1. siječnja	8.601	2.704
Povećanje odgođene porezne imovine	24.388	5.897
Stanje 31. prosinca	<b>32.989</b>	<b>8.601</b>

Odgođena porezna imovina je nastala od porezno nepriznatih rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine za odlazak u redovnu imovinu, rezerviranja za dekomisiju NEK-a, rezerviranja za troškove investicijskog ulaganja, rezerviranja za isporučenu električnu energiju HEP d.d.-u, 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:

	<b>2010. godina</b> u tisućama kuna	<b>2009. godina</b> u tisućama kuna
Dobit prije oporezivanja	1.223.876	359.833
<b>Porez po važećoj stopi u Republici Hrvatskoj(20%)</b>	<b>244.775</b>	<b>71.966</b>
Učinak porezno nepriznati (prihoda) / rashoda	(7.650)	4.176
Porezni učinak poreznih gubitaka prenesenih iz prethodnih godina	-	(15.866)
<b>Porezni rashod tekuće godine</b>	<b>237.125</b>	<b>60.276</b>



## 8. POREZ NA DOBIT (nastavak)

Porezno nepriznati prihod se sastoji 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. U skladu s poreznim propisima, porezna uprava može u svakom trenutku pregledati knjige i evidencije društava u razdoblju od tri godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može nametnuti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata ni sa kakvim okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

Niže u tablici sažeto su prikazane promjene odgođene porezne imovine tijekom godine:

	<b>Na dan 1. siječnja 2009.</b>	Knjiženo na(teret) / u korist računa dobiti i gubitka	<b>Na dan 31. prosina 2009.</b>	Knjiženo na (teret) / u korist računa dobiti i gubitka	<b>Na dan 31. prosina 2010.</b>
Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine	<b>1.399</b>	62	<b>1.461</b>	372	<b>1.833</b>
Rezerviranja za sudske sporove	<b>1.305</b>	80	<b>1.385</b>	(1.385)	-
Fer vrednovanja	-	5.755	<b>5.755</b>	(5.142)	<b>613</b>
Rezerviranje za dekomisiju NEK	-	-	-	10.768	<b>10.768</b>
Porezno nepriznati ispravak vrijednosti potraživanja i kamata	-	-	-	6.678	<b>6.678</b>
Rezerviranje za prijenos investicijskih ulaganja	-	-	-	6.388	<b>6.388</b>
Rezerviranje troška energije vjetroelektrana	-	-	-	4.326	<b>4.326</b>
Ostalo	-	-	-	2.383	<b>2.383</b>
	<b>2.704</b>	<b>5.897</b>	<b>8.601</b>	<b>24.388</b>	<b>32.989</b>

Niže u tablici sažeto su prikazane promjene odgođene porezne obveze tijekom godine priznate na dobit od fer vrednovanja ulaganja raspoloživih za prodaju:

**31. prosinca 2010.**  
u tisućama kuna

Dobit od fer vrednovanja ulaganja raspoloživih za prodaju (bilješka 15)	9.373
Odgođena porezna obveza priznata na dobit od fer vrednovanja 20%	(1.874)
Dobit od fer vrednovanja priznata u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	<b>7.499</b>

**9. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

	<b>Zemljišta i zgrade</b> u tisućama kuna	<b>Inventar i oprema</b> u tisućama kuna	<b>Investicije u tijeku</b> u tisućama kuna	<b>Ukupno</b> u tisućama
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>				
<b>Na dan 1. siječnja 2009.</b>	<b>145.955</b>	<b>447.703</b>	<b>185.422</b>	<b>779.080</b>
Povećanja	1.947	13.103	30.919	45.969
Prijenos između povezanih društva	-	(265)	(20.872)	(21.137)
Otuđenja	-	(6.607)	(4.499)	(11.106)
<b>Na dan 1. siječnja 2010.</b>	<b>147.902</b>	<b>453.934</b>	<b>190.970</b>	<b>792.806</b>
Povećanja	-	23.514	39.335	62.849
Prijenos između povezanih društva	(1.039)	(1.406)	40.274	37.829
Otuđenja	-	(5.658)	(154)	(5.812)
<b>Na dan 31. prosinca 2010. godine</b>	<b>146.863</b>	<b>470.384</b>	<b>270.425</b>	<b>887.672</b>
<b>AKUMULIRANA AMORTIZACIJA</b>				
<b>Na dan 1. siječnja 2009.</b>	57.896	223.280	-	281.176
Trošak amortizacije za godinu	2.839	55.646	-	58.485
Isknjiženo otuđenjem	-	(6.577)	-	(6.577)
Ispravak vrijednosti imovine	-	(274)	-	(274)
<b>Na dan 1. siječnja 2010.</b>	<b>60.735</b>	<b>272.075</b>	-	<b>332.810</b>
Trošak amortizacije za godinu	2.843	56.560	-	59.403
Isknjiženo otuđenjem	-	(5.582)	-	(5.582)
Ispravak vrijednosti imovine	(19)	(1.173)	-	(1.192)
<b>Na dan 31. prosinca 2010.</b>	<b>63.559</b>	<b>321.880</b>	-	<b>385.439</b>
<b>KNJIGOVODSTVENI IZNOS</b>				
<b>Na dan 31. prosinca 2010.</b>	<b>83.304</b>	<b>148.504</b>	<b>270.425</b>	<b>502.233</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2009.</b>	<b>87.167</b>	<b>181.859</b>	<b>190.970</b>	<b>459.996</b>

**9. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)**

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

Investicije u tijeku na dan 31. prosinca 2010.godine iznose 270.425 tisuća kuna,a najznačajnije se odnose na ulaganja u Projekt EDM/ECM 58.706 tisuća kuna ulaganja u pripremne radove izgradnje zamjenskog bloka TE-Plomin u iznosu od 99.227 tisuća kuna.

**10. NEMATERIJALNA IMOVINA**

**Patenti i  
licence**  
u tisućama  
kuna

**NABAVNA VRIJEDNOST**

<b>Na dan 1. siječnja 2009. godine</b>	<b>48.987</b>
Povećanja	4.847
Otuđenja	(13)
<b>Na dan 1. siječnja 2010. godine</b>	<b>53.821</b>
Povećanja	2.915
<b>Na dan 31. prosinca 2010. godine</b>	<b>56.736</b>

**AKUMULIRANA AMORTIZACIJA**

<b>Na dan 1. siječnja 2009. godine</b>	<b>20.494</b>
Amortizacija tekuće godine	9.015
Akumulirana amortizacija otuđene imovine	(13)
<b>Na dan 1. siječnja 2010. godine</b>	<b>29.496</b>
Amortizacija tekuće godine	8.774
<b>Na dan 31. prosinca 2010. godine</b>	<b>38.270</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	
<b>Na dan 31. prosinca 2010. godine</b>	<b>18.466</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2009. godine</b>	<b>24.325</b>

## 11. INVESTICIJSKO ULAGANJE U NEKRETNINE

Na dan 31. prosinca 2010. godine investicijska ulaganja u nekretnine obuhvaćaju nekretnine u posjedu radi ostvarivanja zarade od zakupnina i/ili povećanja vrijednosti kapitala, iskazana su po fer vrijednosti, temeljem najbolje procjene Uprave. Fer vrijednost obuhvaća procijenjenu tržišnu cijenu na kraju izvještajnog razdoblja. Sve investicijske nekretnine su u vlasništvu Društva.

Po fer vrijednosti	31. prosinca 2010.	31. prosinca
	u tisućama kuna	2009. u tisućama kuna
Stanje na početku godine po nabavnoj vrijednosti	8.010	10.832
Povećanje temeljem kasnijih kapitalnih ulaganja	-	-
Otuđeno	-	-
Trošak amortizacije za godinu	-	-
	<hr/>	<hr/>
Neto knjigovodstvena vrijednost na dan 31.12.2010.	8.010	10.832
	<hr/>	<hr/>
Neto (gubitak) / dobit temeljem usklađenja fer vrijednosti	-	(2.822)
	<hr/>	<hr/>
Stanje na kraju godine po fer vrijednosti na dan 31.12.2010.	<b>8.010</b>	<b>8.010</b>
	<hr/>	<hr/>

Društvo je u 2007. godini objekte za odmor i rekreaciju dalo u financijski najam društvu HEP-Odmor i rekreacija d.o.o.

## 12. PREDUJMOVI ZA MATERIJALNU IMOVINU

	<b>31. prosinca 2010.</b>	<b>31. prosinca 2009.</b>
	U tisućama kuna	u tisućama kuna
Elektroenergetski objekti na hrvatskim auto-cestama - Hrvatske Autoceste	300.000	300.000
JSC Tehnopromexport –Te Sisak	56.530	59.068
Litostroj Slovenija	4.457	8.447
Voith Siemens Austrija	3.978	4.955
	<b>364.965</b>	<b>372.470</b>

Društvo je u prosincu 2006. godine isplatilo predujam Hrvatskim autocestama d.o.o. u svrhu preuzimanja elektroenergetskih objekata na hrvatskim autocestama u roku od dvije godine od dana isplate predujma.

Navedeni objekti do dana izdavanja ovih izvještaja nisu preneseni u vlasništvo Društva, a s Hrvatskim autocestama d.o.o. je sklopljen 2. dodatak Ugovoru tijekom prosinca 2009. godine kojim se produljuje rok za pravno preuzimanje elektroenergetskih objekata u vlasništvo Društva za još dvije godine.

Navedeni objekti su u ekonomskom vlasništvu Društva jer ih Društvo koristi za svrhu kojoj su namijenjeni, a to je opskrba kupaca električnom energijom. Do dana objave financijskih izvještaja Društvo nije klasificiralo predujam po vrstama imovine koja se koristi u poslovanju Društva, a nije ni evidentirana procjena Uprave koja se odnosi na amortizaciju ove imovine.

### 13. ULAGANJE U NE KRŠKO

	31. prosinca 2010. U tisućama kuna	31. prosinca 2009. u tisućama kuna
Početno stanje	1.605.593	1.609.598
Ostale promjene na ulaganju	17.354	(4.005)
	<b>1.622.947</b>	<b>1.605.593</b>

#### Povijest ulaganja

Pravni status Nuklearne elektrane Krško („NE Krško“) bio je reguliran međurepubličkim ugovorom iz 1970. godine te ugovorima između osnivača (investitora) iz 1974. i 1982. godine. Temeljem navedenih ugovora Društvo je imalo 50% udjela u Nuklearnoj elektrani Krško u Sloveniji, a ostalih 50% ELES GEN d.o.o., Ljubljana, kao pravni slijednik slovenskih elektroprivrednih organizacija.

U 1998. godini slovenska Vlada donijela je Uredbu o preoblikovanju NE Krško (NEK) u javno poduzeće NEK d.o.o. i nacionalizaciji nuklearne elektrane. Zbog neslaganja o cijeni električne energije koja bi se trebala zaračunavati te odobrenju godišnjeg budžeta, NE Krško je 30. srpnja 1998. godine prekinula isporuku električne energije sve do 19. travnja 2003.

Krajem 2001. godine između Vlade Republike Hrvatske i Republike Slovenije potpisan je Ugovor o uređenju statusnih i drugih pravnih odnosa vezanih uz ulaganje, iskorištavanje i razgradnju NE Krško, te Društveni ugovor između HEP d.d. i ELES GEN. Ugovor je ratificirao Sabor Republike Hrvatske tijekom 2002. godine, a stupio je na snagu 11. ožujka 2003. godine nakon što ga je ratificirao Parlament Republike Slovenije 25. veljače 2003. godine.

Ovim ugovorom priznata su ranije oduzeta vlasnička prava HEP d.d.-u u novo oblikovanom društvu Nuklearne elektrane Krško d.o.o. (NEK) u visini od 50% udjela u NEK-u. Obje strane su se usuglasile da je životni vijek elektrane najmanje do 2023. godine. Proizvedena električna energija isporučivat će se u omjeru 50:50 za obje ugovorne strane, a cijena isporučene energije određivat će se prema ukupnim troškovima proizvodnje.

HEP d.d. je počeo dobivati električnu energiju iz NEK d.o.o. 19. travnja 2003. godine sa očekivanim godišnjim primitkom od 2.550 GWh godišnje sve do 2023. godine što predstavlja oko 16% godišnje potrošnje električne energije u Hrvatskoj.

Do kraja 2003. godine provedene su odredbe iz ugovora prema kojima su se HEP d.d. i NEK odrekli svih međusobnih potraživanja za štete nastale do 30. lipnja 2002. godine, povukli tužbene zahtjeve po toj osnovi uključujući sporne obveze za nabavu električne energije, potraživanja po osnovi ranije obračunatog doprinosa za financiranje razgradnje elektrane kao i sredstava za pokriće gubitaka iz ranijih godina. Nakon provedenih promjena upisani kapital NEK iznosio je na dan 31. prosinca 2003. godine 84,7 milijardi SIT (približno 2,8 milijardi kuna). Ipak još uvijek postoje otvorena vanbilančna potraživanja iz prošlosti HEP d.d.-a prema NEK-u i Sloveniji koja nemaju utjecaj na trenutne poslovne odnose.

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

#### Trenutno stanje

Prema naprijed navedenom ugovoru, razgradnja NEK-a te zbrinjavanje radioaktivnog otpada je obveza objiju strana. Svaka strana će osigurati polovinu potrebnih sredstava za financiranje troškova izrade programa razgradnje i troškova provedbe programa. Svaka strana će sredstva za navedene namjene izdvajati u svoj zasebni fond u iznosima predviđenim programima razgradnje. Kada se usvoji Program za razgradnju i zbrinjavanje radioaktivnog otpada od strane Sabora Republike Hrvatske osnovat će se Fond za prikupljanje sredstava u svezi razgradnje elektrane i zbrinjavanje radioaktivnog otpada. Visina godišnjih uplata u Fond bit će određena obzirom na usvojeni program razgradnje. Od 2004. do 2010. godine Društvo je iskazalo rezerviranja za troškove razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada iznos od 964.917 tisuća kuna, a uplatilo u razdoblju od 2006. do 2010. na izdvojeni račun 959.893 tisuća kuna, te rezerviranje na 31. prosinca 2010. godine iznosi 5.024 tisuća kuna ,od čega cijeli iznos predstavlja tekuće dospijeće za 2010. godinu (bilješka 30 i 27).

#### Izvadak iz financijskih izvještaja

U tablici koja slijedi prikazan je izvadak iz financijskih izvještaja NE Krško d.o.o. na dan 31. prosinca 2010. i 2009.:

	<b>31. prosinca 2010.</b>	<b>31. prosinca 2009.</b>
	U tisućama kuna	u tisućama kuna
Nekretnine, postrojenja i oprema	3.089.065	3.063.234
Kapital i rezerve	3.245.896	3.211.186
Bruto prihod od prodaje	1.214.576	1.120.485
Neto dobit	-	-
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	<u>313.211</u>	<u>352.970</u>

Obveze za nabavljenu električnu energiju od NE Krško na 31. prosinca 2010. godine iznose 61.090 tisuću kuna (2009: 41.451 tisuća kuna).



#### 14. ULAGANJE U PLOMIN

	31. prosinca 2010. U tisućama kuna	31. prosinca 2009. u tisućama kuna
Ulaganje u TE Plomin d.o.o.	179.138	179.138
Dugotrajno potraživanje	357.239	435.254
Potraživanje za dugoročni najam	85.773	87.900
	<b>622.150</b>	<b>702.292</b>
Tekuće dospijeće (bilješka 31)	(84.104)	(80.142)
	<b>538.046</b>	<b>622.150</b>

U studenome 1996. godine HEP d.d. je sklopio ugovor o zajedničkom ulaganju s RWE Energie Aktiengesellschaft („RWE“) iz Njemačke radi dovršenja i puštanja u pogon TE Plomin II. TE Plomin d.o.o. („Plomin“) osnovano je u prosincu 1996. godine. Partneri u ovom zajedničkom ulaganju imaju 50% udjela u kapitalu novog društva. Partneri u zajedničkom ulaganju sklopili su nekoliko ugovora koji uređuju njihove međusobne odnose i odnose s novim društvom.

U skladu s Ugovorom o ulogu imovine iz 1996. godine, HEP d.d. je uložio imovinu, postrojenja i opremu ranije nabavljenu za projekt u vrijednosti 50.000 tisuća DEM (179.138 tisuća kuna) kao svoj udjel u TE Plomin d.o.o.. Iznos od 50 tisuća kuna raspoređen je u temeljni kapital, a 179.088 tisuća kuna raspoređeno je u rezerve. U skladu s Ugovorom o zajedničkom ulaganju, RWE je uložio najmanje isti iznos u novcu tijekom razdoblja izgradnje. Početni ulog u iznosu od 50 tisuća kuna raspoređen je u temeljni kapital, a ostatak uloga u rezerve. Kapital koji je RWE uložio vraća se u razdoblju od 15 godina počevši od dana početka poslovanja, odnosno 30. travnja 2000. godine.

U 2010. godini povrat kapitala iznosio je 12.382 tisuća kuna (2009.: 12.677 tisuća kuna). Na dan 31. prosinca 2010. godine ostalo je neisplaćeno 63 milijuna kuna (2009.: 75 milijuna kuna).

Sukladno Statutu društva Plomin, RWE ima pravo na godišnju dividendu tijekom trajanja zajedničkog ulaganja primjenom stope od 14% do 17%, zavisno od broja sati vršne eksploatacije raspoloživosti elektrane ostvarene tijekom godine. Uloženi kapital RWE-a uključuje neisplaćeni kapital, kao i dio neplaćenih kumuliranih kamata na kapital u fazi izgradnje.

U razdoblju izgradnje kumulirana kamata na kapital iznosila je 54.717 tisuća kuna (7.536 tisuća EUR) i isplaćivat će se ravnomjerno tijekom godina njene eksploatacije. Na dan 31. prosinca 2010. godine neisplaćena kumulirana kamata iznosila je 16.078 tisuću kuna (2009.: 19.577 tisuća kuna).

#### 14. ULAGANJE U PLOMIN (nastavak)

RWE ima pravo na godišnji povrat na uloženi kapital (kroz preferencijalne dividende) iz neto dobiti Plomina. Za 2009. godinu ova dividenda iznosila je 16%. U 2010. godini isplaćen je iznos 15.674 tisuća kuna tisuća koji se odnosi na dobit 2009 godine, u 2009. godini iznos od 19.442 tisuća kuna koji se odnosi na dobit 2008.godine.

Navedene dividende imaju prednost u odnosu na HEP d.d.-ov udio, s obzirom da je HEP d.d.-ov udio bio korišten za plaćanje kamate RWE od 2000. godine, te HEP d.d. nije realizirao svoj udio u dobiti Plomina.

Partneri u zajedničkom pothvatu su ugovorno regulirali svoje obveze kako bi osigurali poslovanje i rad termoelektrane, uključujući usluge održavanja, zajedničku uporabu i opskrbu, te nabavu električne energije („Purchase Power Agreement – PPA“).

Navedeni ugovor regulira prodaju električne energije Društvu od strane Plomina. HEP d,d, je obvezan kupovati svu energiju proizvedenu u Plominu prema cijenama točno definiranim formulama u navedenom ugovoru, koje su kalkularane tako da pokriju sve troškove proizvodnje u Plominu te da osiguraju garantirani iznos povrata na kapital RWE-u.

#### Izvadak iz financijskih izvještaja

U tablici koja slijedi prikazan je izvadak iz financijskih izvještaja TE Plomin d.o.o. na dan 31. prosinca 2010. i 2009 godine:

	<b>31. prosinca 2010.</b>	<b>31. prosinca 2009.</b>
	U tisućama kuna	u tisućama kuna
Nekretnine, postrojenja i oprema	669.192	817.195
Kapital i rezerve	256.130	270.546
Bruto prihod od prodaje	775.369	716.349
Dobit iz redovnog poslovanja	33.291	48.047
Neto dobit	14.063	18.577
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	73.105	123.360

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

	<b>31. prosinca 2010.</b> U tisućama kuna	<b>31. prosinca 2009.</b> u tisućama kuna
Ulaganja raspoloživa za prodaju	162.170	152.797
Ostala ulaganja	210	200
	<b>162.380</b>	<b>152.997</b>

Promjene na ulaganjima raspoloživim za prodaju prikazane su kako slijedi:

	<b>31. prosinca 2010.</b> U tisućama kuna	<b>31. prosinca 2009.</b> u tisućama kuna
Stanje na početku	152.797	151.374
Ulaganja	-	-
Fer vrednovanje ulaganja u Jadranski Naftovod d.d.	9.373	1.423
	<b>162.170</b>	<b>152.797</b>

	<b>2010.</b> <b>Iznos</b>	<b>2009.</b> <b>Iznos</b>
<b>Ulaganja u vrijednosnice:</b>		
Jadranski Naftovod d.d.	161.943	152.570
Viktor Lenac d.d.	220	220
Đuro Đaković d.d.	5	5
Kraš d.d.	2	2
	<b>162.170</b>	<b>152.797</b>

	<b>2010.</b> <b>Iznos</b>	<b>2009.</b> <b>Iznos</b>
<b>Ostala ulaganja:</b>		
Geopodravina d.o.o.	200	200
LNG Hrvatska d.o.o.	10	-
	<b>210</b>	<b>200</b>

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

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 145.748.700 kuna. Odlukom Uprave odlučeno da se dionice Jadranskog naftovoda razvrstaju kao imovina raspoloživa za prodaju. Upis vlasništva nad dionicama u Središnjoj depozitarnoj agenciji obavljen je 19. ožujka 2009. godine.

U 2010. i 2009. godini fer vrednovanje je napravljeno temeljem obavijesti Središnjeg klirinško depozitarnog društva o stanju računa na dan 31. prosinca. Tržišna cijena dionice Jadranskog naftovoda na dan 31.prosinca 2010. godine iznosi 3.000,00 kuna, a 2009. godine iznosi 2.826,36 kuna. Fer vrednovanje ulaganja u Jadranski naftovod na dan 31.12.2010. iznosi 9.373 tisuća kuna (2009.:1.423 tisuća kuna).

HEP d.d. i Plinacro d.o.o. zaključili su 1. lipnja 2010. godine Društveni dogovor o osnivanju Društva LNG Hrvatska d.o.o. za poslovanje ukapljenim prirodnim plinom. Temeljni kapital Društva iznosi 20 tisuća kuna. HEP d.d. je vlasnik 50% udjela dok je Plinacro vlasnik druge polovice udjela.

**16. DANI DUGOROČNI KREDITI I DEPOZITI**

	<b>31. prosinca 2010.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2009.</b> u tisućama kuna
Društva	815	914
Dugoročni dio	<b>815</b>	<b>914</b>

**Zajmovi dani povezanim društvima**

	<b>31. prosinca 2010.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2009.</b> u tisućama kuna
HEP-Toplinarstvo d.o.o.	158.000	158.000
HEP-Opskrba d.o.o.	368	569
	<b>158.368</b>	<b>158.569</b>

Navedeni zajmovi dani su pod sljedećim uvjetima:

<b>Korisnik zajma:</b>	<b>Godina odobrenja</b>	<b>Valuta</b>	<b>Kamatna stopa</b>	<b>Rok otplate</b>	<b>Iskorišteni iznos kredita</b>	<b>Odobreni iznos kredita</b> u tisućama kuna
HEP-Toplinarstvo d.o.o.	2007.	HRK	4%	15 godina –početak 5 godina	158.000	158.000
HEP-Opskrba d.o.o.	2007.	HRK	1mj. ZIBOR+3,5%	4 godine	368	1.010
HEP-Opskrba d.o.o.	2007.	HRK	1mj. ZIBOR+3,5%	3 godine	-	247
<b>Ukupno</b>					<b>158.368</b>	<b>159.257</b>

## 17. OSTALA DUGOTRAJNA IMOVINA

	<b>31. prosinca 2010.</b> U tisućama kuna	<b>31. prosinca 2009.</b> u tisućama kuna
Potraživanja za podzajam HEP Toplinarstvo d.o.o.	174.283	126.571
Potraživanja za podzajam HEP ESCO d.o.o. - dugoročni dio	60.186	63.833
Potraživanja za podzajam HEP ESCO d.o.o. - tekuće dospijeće	(12.337)	(8.342)
Potraživanja po stambenim kreditima	1.531	1.775
Ostala potraživanja	29	28
	<b>223.692</b>	<b>183.865</b>

### Stambeni krediti

Prije 1996. godine Društvo je prodalo vlastite stanove svojim zaposlenicima u skladu sa zakonima Republike Hrvatske. Prodaja ove imovine uglavnom je bila na kredit i potraživanja od prodaje, koja imaju kamatnu stopu nižu od tržišne, otplaćuju se mjesečno u razdoblju od 20 do 35 godina. Potraživanja od prodaje stanova iskazana su u financijskim izvještajima po diskontiranoj neto sadašnjoj vrijednosti, utvrđenoj koristeći kamatnu stopu od 7%. Obveza prema državi koja predstavlja 65% vrijednosti prodanih stanova iskazana je u ostalim dugoročnim obvezama (bilješka 25). Potraživanja su osigurana hipotekama na prodane stanove.

### Podzajmovi

Između HEP d.d. i Međunarodne banke za obnovu i razvoj 2003. godine sklopljen je Ugovor o zajmu na iznos od 4.4 milijuna EUR za financiranje projekta energetske učinkovitosti. Temeljem Ugovora o provedbi projekta energetske učinkovitosti od 2004. godine sklopljenog između HEP d.d. i HEP-ESCO d.o.o. HEP d.d. daje navedena sredstva i sredstva po sindiciranom kreditu u iznosu od 3.0 milijuna EUR u podzajam HEP-ESCO d.o.o. pod istim uvjetima. Temeljem ugovora iz 2003.godine period korištenja podzajma je 6 godina, rok otplate pojedine tranše podzajma 10 godina, odgoda početka otplate 4 godine, varijabilna kamatna stopa šestomjesečni EURIBOR +0,50%.

HEP d.d. i Međunarodna banka za obnovu i razvoj sklopili su 2006. godine Ugovor o zajmu od 24 milijuna EUR za financiranje projekta Toplinarstva u Zagrebu i Osijeku. Temeljem Dopunskog ugovora o provedbi projekta Toplinarstva između HEP d.d.i HEP-Toplinarstva d.o.o. HEP d.d. daje navedena sredstva u podzajam HEP – Toplinarstvu d.o.o. pod istim uvjetima. Odgoda početka otplate 5 godina, rok otplate 15 godina uključujući razdoblje počeka, kamatna stopa 6 mjesečni EURIBOR + varijabilna marža.

**18. ZALIHE**

	<b>31. prosinca 2010.</b> U tisućama kuna	<b>31. prosinca 2009.</b> u tisućama kuna
Zalihe investicijskog materijala	26.036	33.492
Zalihe ostalog materijala	246	259
	<u><b>26.282</b></u>	<u><b>33.751</b></u>

**19. POTRAŽIVANJA OD KUPACA**

	<b>31. prosinca 2010.</b> U tisućama kuna	<b>31. prosinca 2009.</b> u tisućama kuna
Potraživanja od kupaca u zemlji	105.849	42.982
Potraživanja za električnu energiju iz inozemstva	71.557	4.123
Ispravak potraživanja	(2.234)	(905)
	<u><b>175.172</b></u>	<u><b>46.200</b></u>

Starosna struktura neispravljenih potraživanja od kupaca u 2010. i 2009. godini je kako slijedi:

	<b>31. prosinca 2010.</b> U tisućama kuna
Nedospjelo	139.195
Do 30 dana	23.458
Od 31-60 dana	3.547
Od 61-90 dana	1.788
Od 91-180 dana	3.942
Od 181-365 dana	3.202
Preko 365 dana	40
	<u><b>175.172</b></u>

**19. POTRAŽIVANJA OD KUPACA (nastavak)**

**31. prosinca 2009.**  
u tisućama kuna

Nedospjelo	39.701
Od 0-60 dana	3.125
Od 61-90 dana	1.588
Od 91-120 dana	452
Od 121-365 dana	1.334
	<hr/>
	<b>46.200</b>
	<hr/>

Društvo je tijekom 2010.godine temeljem procjene starosti potraživanja promijenilo postotke umanjenja i razdoblja starosti potraživanja od kupaca. Učinak promjene procjene je povećanje troškova vrijednosnog usklađenja potraživanja za 143 tisuće kuna.



## 20. OSTALA KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	31. prosinca 2009. u tisućama kuna
Predujmovi dobavljačima	25.672	16.147
Potraživanja od kamata	3.158	2.562
Potraživanja za PDV	1.890	1.589
Potraživanja od države za zaposlene	1.076	1.283
Potraživanja za obračunati ispravak prihoda od prodaje električne energije kućanstvima	380	87.058
Potraživanja za dane depozite	201	275
Potraživanja temeljem vladinih obveznica	-	22.641
Ostala potraživanja	13.834	10.357
	<u>46.211</u>	<u>141.912</u>

Ispravak prihoda od kućanstava na dan 31.12.2010.godine je dobiven izračunom logaritamske krivulje koristeći gubitke u mreži od 8,74% , dok je za godinu koja je završena na dan 31. prosinca 2009. godine, navedeni postotak gubitaka korišten u izračunu iznosio 8,46%. Rezultat je smanjenje potraživanja i prihoda u iznosu od 86,6 milijuna kuna u odnosu na prošlu godinu.

## 21. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	31. prosinca 2009. u tisućama kuna
Depoziti s rokom dospijeca do 90 dana	555.512	39.232
Kratkoročno oročena sredstva (dnevna oročenja)	95.557	-
Devizni računi	15.540	15.007
Žiro računi kunski	12.766	13.224
Izdvojena novčana sredstva	923	937
Blagajna kunska	8	14
Izdvojena novčana sredstva - poštanske uputnice	-	3
	<u>680.306</u>	<u>68.417</u>

## 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 1.800,00 kuna.

### Rezerve

	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	31. prosinca 2009. u tisućama kuna
Početno stanje rezervi	(2.038.472)	(2.035.890)
Prijenos sa zadržane dobit	1.008.073	-
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)	24.853	(2.582)
	<u>(1.005.546)</u>	<u>(2.038.472)</u>

### Zadržana dobit

	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	31. prosinca 2009. u tisućama kuna
Početno stanje	1.126.319	826.762
Prijenos na rezerve	(1.008.073)	-
Dobit tekuće godine	986.751	299.557
	<u>1.104.997</u>	<u>1.126.319</u>

Odlukom Skupštine od 30.lipnja 2010. godine o upotrebi ostvarene dobiti za 2009. godinu i zadržane dobiti iz ranijih godina izvršen je prijenos na rezerve u iznosu od 1.008.073 tisuće kuna.

Dana 02. travnja 2011.godine Vlada Republike Hrvatske je donijela odluku o isplati dobiti društava u vlasništvu Republike Hrvatske koji posluju s dobiti i to u najmanjem iznosu od pola dobiti za tekuću godinu. Navedena odluka treba biti potvrđena od strane Skupštine društva.

### 23. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA

	Kamatne stope	31.prosinca 2010. u tisućama kuna	31.prosinca 2009. u tisućama kuna
Kreditni od domaćih banaka	EURIBOR + (1,00% 6,35% )	1.040.610	1.062.199
Kreditni od inozemnih banaka	EURIBOR+ (0,50% - 4,74%)	2.951.550	2.817.697
Obveze prema domaćim poduzećima	EURIBOR +1.95%	4.662	13.835
Reprogramirani dug		-	36.048
<b>Ukupno dugoročne obveze po kreditima</b>		<b>3.996.822</b>	<b>3.929.779</b>
Tekuća dospjeća		(1.145.398)	(894.540)
<b>Dugoročni dio</b>		<b>2.851.424</b>	<b>3.035.239</b>

Kreditni domaćih banaka osigurani su mjenicama i zadužnicama. Određeni kreditni inozemnih banaka su osigurani državnim garancijama.

Tijekom 2010. godine u cijelosti su iskorišteni kreditni ugovoreni prethodnih godina:

- iz kredita Međunarodne banke za obnovu i razvoj (EUR 24 milijuna), u svrhu provedbe Projekta Toplinarstvo, u 2010. godini iskorišteno je 38.368 tisuća kuna
- iz kredita Međunarodne banke za obnovu i razvoj (EUR 4,4 milijuna), u svrhu provedbe Projekta energetske učinkovitosti , u 2010. godini iskorišteno je 1.745 tisuća kuna
- iz klupskog kredita (EUR 125 milijuna), u svrhu financiranja kapitalnog objekta Blok C u TE Sisak, u 2010. godini iskorišteno je 72.909 tisuća kuna.

U korištenju je ostao dugoročni kredit odobren od KfW Entwicklungsbanke iznosa EUR 50.000.000 za financiranje projekata ovisnih društava HEP ESCO i HEP Obnovljivi izvori energije. Osnovni uvjeti kredita su: 5 godina korištenja, kvartalna otplata glavnice kroz 10 godina nakon isteka razdoblja korištenja. Stanje KfW kredita na dan 31.12.2010. godine iznosi EUR 470.000, odnosno neiskorišteni dio kredita iznosi EUR 49.530.000. Kako zbog nepovoljnih uvjeta poslovanja u hrvatskom gospodarstvu tijekom 2010. godine po spomenutom kreditu nije bilo korištenja, intenzivno korištenje očekuje se tijekom 2011. godine. Istovremeno uz potpisani ugovor sa KfW-om, krajem 2008. Godine, sklopljen je i Ugovor o financijskoj donaciji sa Vladom Federalne Republike Njemačke, temeljem kojeg je Hrvatskoj elektroprivredi odobrena donacija (GEF donacija) u iznosu EUR 0,6 milijuna. Do 31.12.2010. godine ukupno je iskorišteno EUR 0,3 milijuna iz donacije.

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

Za financiranje plana investicija i obrtnog poslovanja u 2010. godini, Hrvatska elektroprivreda je tijekom godine sklopila dva bilateralna dugoročna kredita, pojedinačno u iznosima od EUR 10 milijuna sa SG-Splitskom bankom d.d., te EUR 100 milijuna sa Deutsche bankom, uz jamstvo Vlade RH. Oba kredita su amortizirajuća, te ročnosti od 5 godina.

Obveze prema domaćim i stranim poduzetnicima uglavnom predstavljaju produžene rokove i uvjete plaćanja po osnovi nabave materijalne imovine. Ako ugovorom nije utvrđen rok otplate, obveze se iskazuju kao dugoročne.

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

	<b>Iznos</b>
2011.	1.145.398
2012.	1.120.717
2013.	784.028
2014.	342.017
2015.	157.606
Poslije 2015.	447.056
	<u><b>3.996.822</b></u>

Uvjeti po nekim kreditima stranih banaka uključuju restriktivne financijske i poslovne uvjete. Uvjeti su određeni ugovorom o kreditu te se na temelju istih zahtijeva da Društvo zadovolji određene propisane razine sljedećih pokazatelja, na bazi konsolidiranih financijskih izvještaja: pokazatelja poslovanja, pokriva duga, neto vrijednosti imovine (vlastitog kapitala) te neto obveza po kreditima.

**23. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA (nastavak)**

<b>VALUTA</b>	<b>31. prosinca 2010.</b>	<b>31. prosinca 2009.</b>
USD	-	7.083
EUR	541.195	532.935

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

**Reprogramirani dug**

Slijedi pregled reprogramiranih kredita.

	<b>31. prosinca 2010.</b>	<b>31. prosinca 2009.</b>
Reprogramirani dug Londonskom klubu	-	36.048
	<u>-</u>	<u>36.048</u>

**Dug Pariškom i Londonskom klubu**

Tijekom 2010. godine otplaćene su posljednje dvije rate po dugoročnim reprogramiranim kreditima za NEK – Londonski klub-serija „A“ koja je ukupno iznosila USD 77.579.248, te ZERC –Londonski klub – serija „A“ Splitska banka ukupnog iznosa USD 335.082.

Otplatom spomenutih kredita ispunjene su sve obveze prema članicama Londonskoga kluba preuzete 1997. godine.

#### 24. OBVEZE PO IZDANIM OBVEZNICAMA

	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	31. prosinca 2009. u tisućama kuna
Nominalna vrijednost obveznica	1.153.310	1.200.000
Tekuće dospjeće po izdanim obveznicama	(93.380)	(46.690)
Diskontirana vrijednost	(1.888)	(2.423)
	<u>1.058.042</u>	<u>1.150.887</u>

Obveznice izdane 2006. godine u iznosu 500.000 tisuća kuna, u cijelosti dopijevaju 2013. godine, te nose fiksnu kamatu od 5,00%. Obveznice u iznosu 700.000 tisuća kuna, koje su izdane krajem 2007. godine, otplaćuju se u 15 polugodišnjih rata, počevši 3 godine nakon datuma izdavanja, te nose fiksnu kamatu od 6,50%. Obveznice HEP-a d.d. uvrštene su na službeno tržište Zagrebačke burze.

#### 25. DUGOROČNE OBVEZE PREMA DRŽAVI

Dugoročne obveze prema državi u iznosu od 1.172 tisuća kuna odnose se na prodaju stanova zaposlenicima u skladu s državnim programom koji je ukinut 1996. godine. Prema zakonskim propisima, 65% prihoda od prodaje stanova zaposlenicima plaćalo se državi po primitku sredstava. Prema zakonu, HEP d.d. nema obvezu doznačiti sredstva prije nego što ih naplati od zaposlenika. Smanjenje obveze u odnosu na 2009. godinu odnosi se na isknjiženje potraživanja od banaka po osnovi prodanih stanova plaćenih starom deviznom štednjom kao i obveze prema državi u visini od 65% od prodanih stanova plaćenih starom deviznom štednjom.

## 26. DERIVATIVNI FINACIJSKI INSTRUMENTI

### Kamatni swap

Društvo je 1998. godine zaključilo ugovor o kamatnom swapu, kojim se štiti izloženost Društva temeljem obveza po promjenjivim kamatnim stopama. Prema ugovoru, šestomjesečna kamatna stopa koju plaća Društvo je fiksna i iznosi 5,39%, dok je swap kamatna stopa jednaka šestomjesečnom EURIBOR-u, odnosno na dan 31. prosinca 2010. godine iznosila je približno 1,2019% (2009.: približno 1,0075%).

Plaćanje prema ugovoru izvršava se svakih šest mjeseci. Ugovor istječe 25. listopada 2012. godine. Nominalni iznos ugovora o kamatnom swapu na dan 31. prosinca 2010. godine bio je 10.226 tisuća eura (2009.: 15.339 tisuća eura). Fer vrijednost ovog ugovora koja predstavlja buduću obvezu na dan 31. prosinca 2010. godine iznosi 2.875 tisuća kuna (2009.: 6.284 tisuća kuna). Pripadajuća odgođena porezna imovina na dan 31. prosinca 2010. godine iznosi 575 tisuća kuna (2009.: 1.257 tisuća kuna).

Dugoročni dio kao i tekuće dospijeće po navedenoj obvezi prikazano je u nastavku:

	<b>31. prosinca 2010.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2009.</b> u tisućama kuna
Dugoročni dio	672	3.513
Tekuće dospijeće	2.203	2.771
	<b>2.875</b>	<b>6.284</b>

**27. REZERVIRANJA I OSTALE DUGOROČNE OBVEZE**

	<b>31. prosinca 2010.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2009.</b> u tisućama kuna
Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade	9.164	7.304
Rezerviranja za sudske sporove	8.445	7.623
Rezerviranja troškova dekomisije NEK-a po Uredbi	-	4.932
Rezerviranja za dekomisiju NEK-a (dugoročno)	53.838	-
Rezerviranja za troškove investicijskog ulaganja	39.286	-
Rezerviranja za isporučenu električnu energiju	22.031	-
<b>Ukupno rezerviranja</b>	<b>132.764</b>	<b>19.859</b>
Dugoročni dio obveza temeljem ugovora o kamatnom swap-u (bilješka 26)	672	3.513
Dugoročne obveze za imovinu financiranu iz klirinškog duga	414.938	239.928
Ostalo	8.290	7.778
<b>Ostale dugoročne obveze</b>	<b>423.900</b>	<b>251.219</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>556.664</b>	<b>271.078</b>

Promjene na obvezama za dugoročna rezerviranja su kako slijedi:

	Otpremnine	Jubilarne nagrade	Sudski sporovi	NEK dekomisija	Ostala rezerviranja	Ukupno
<b>Na dan 1. siječnja 2009.</b>	<b>6.016</b>	<b>979</b>	<b>8.981</b>	<b>47.647</b>	-	<b>63.623</b>
Tekuće dospijeće	-	-	-	(41.645)	-	(41.645)
Dodatna rezerviranja	317	-	399	-	-	716
Smanjenje rezerviranja temeljem isplate	-	(8)	(1.757)	(1.070)	-	(2.835)
Smanjenje rezerviranja temeljem procjene(tečajne razlike)	-	-	-	-	-	-
<b>Na dan 1. siječnja 2010.</b>	<b>6.333</b>	<b>971</b>	<b>7.623</b>	<b>4.932</b>	-	<b>19.859</b>
Tekuće dospijeće						
Dodatna rezerviranja	2.043	87	892	53.838	61.317	118.177
Smanjenje rezerviranja temeljem isplate	(98)	(172)	-	(4.932)	-	(5.202)
Smanjenje rezerviranja temeljem procjene(tečajne razlike)	-	-	(70)	-	-	(70)
<b>Na dan 31. prosinca 2010.</b>	<b>8.278</b>	<b>886</b>	<b>8.445</b>	<b>53.838</b>	<b>61.317</b>	<b>132.764</b>



**27. REZERVIRANJA I OSTALE DUGOROČNE OBVEZE (nastavak)**

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

	<b>Otpremnine</b>	<b>Jubilarne nagrade</b>	<b>Ukupno</b>
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
<b>Na dan 1. siječnja 2009.</b>	<b>6.016</b>	<b>979</b>	<b>6.995</b>
Troškovi usluga	270	61	331
Troškovi kamata	354	53	407
Isplaćena primanja	(43)	(218)	(261)
Aktuarski dobici/(gubici)	(264)	96	(168)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Na dan 1. siječnja 2010.</b>	<b>6.333</b>	<b>971</b>	<b>7.304</b>
Troškovi usluga	346	57	403
Troškovi kamata	484	51	535
Isplaćena primanja	(98)	(172)	(270)
Trošak minulog rada	-	(118)	(118)
Aktuarski dobici/(gubici)	1.213	97	1.310
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Na dan 31. prosinca 2010.</b>	<b>8.278</b>	<b>886</b>	<b>9.164</b>

Pri izradi izračuna korištene su sljedeće pretpostavke:

- stopa prestanka radnog odnosa iznosi 7,01 % ,a temelji se na statističkim podacima o fluktuaciji zaposlenika u Društvu u razdoblju od 2005. do 2010. godine.
- Vjerojatnost smrti po starosnoj dobi i spolu izvedena je iz Tablica smrtnosti za Hrvatsku 2000 godine, koje je objavio Državni zavod za statistiku Republike Hrvatske. Pretpostavlja se da se zaposlenici Društva ubrajaju u prosječnu populaciju u pogledu smrtnosti i zdravstvenog statusa.
- Pretpostavili smo da godišnje plaće rasti 2,4%

Sadašnja vrijednost obveze izračunata je primjenom diskontne stope od 6,5 % godišnje.

## 28. OBVEZE ZA KRATKOROČNE KREDITE

	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	31. prosinca 2009. u tisućama kuna
Kreditni od domaćih banaka i podružnica inozemnih banaka, denominirani u raznim valutama pod sljedećim uvjetima:		
Kamatne stope od EURIBOR +(1,50 – 5,79%)		
• osigurani mjenicama	282.252	761.320
Kreditni od domaćih društava	2.802	2.801
<b>Ukupne obveze za kratkoročne kredite</b>	<b>285.054</b>	<b>764.121</b>

Tijekom 2010. godine Društvo je koristilo kratkoročne kredite od domaćih banaka za obrtni kapital i za podmirenje dospjelih obveza prema dobavljačima.

## 29. OBVEZE PREMA ZAPOSLENIMA

	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	31. prosinca 2009. u tisućama kuna
Obveze za neto plaće	3.229	3.196
Obveze za doprinose	1.929	2.224
Ostale obveze	176	290
	<b>5.334</b>	<b>5.710</b>

### 30. OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	31. prosinca 2009. u tisućama kuna
Ostali obračunati troškovi	6.087	3.777
Rezerviranje troškova dekomisije NEK-a	5.024	41.645
Obračunati troškovi neiskorištenih godišnjih odmora	3.048	-
Tekuće dospjeće obveze po kamatnom swap-u (bilješka 26)	2.203	2.771
Ostale obveze	5.833	7.649
	<b>22.195</b>	<b>55.842</b>

### 31. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Odnosi s povezanim društvima odnose se na podružnice u 100%-tnom vlasništvu HEP d.d. te na odnose s povezanim društvom TE Plomin d.o.o. i NE Krško d.o.o. u 50%-tnom vlasništvu HEP d.d.

Odnosi s navedenim društvima navedeni su u nastavku:

- /i/ Prihodi Društva nastaju temeljem prefakturiranih prihoda povezanih Društva od prodaje električne energije, naknade za obavljanje računovodstvenih, pravnih i sličnih usluga kao i temeljem najma poslovnih prostora. Iznos navedenih prihoda od povezanih društava utvrđuje se temeljem slijedećih veličina: vrijednosti imovine povezanog društva, troškova zaposlenih i ukupnih troškova povezanog društva.
- /ii/ Kamate po dugoročnom najmu nekretnina, postrojenja i opreme te nematerijalne imovine obračunavaju se najmoprimcima prema kreditima koji su korišteni za izgradnju imovine i iskazuju se u prihodima od kamata s povezanim društvima.
- /iii/ Troškovi s povezanim društvima nastaju za obavljene usluge proizvodnje, prijenosa i distribucije električne energije. Troškovi za obavljene navedene usluge prijenosa i distribucije i gubici na mreži fakturiraju se mjesečno sukladno odredbama i tarifama propisanim od strane HERA-e.
- /iv/ Kratkoročna potraživanja od povezanih društava nastala su temeljem prodaje goriva, materijala i rezervnih dijelova, za prodanu električnu energiju od tvrtke HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o., za troškove zajedničkih funkcija Matice te za investicije u tijeku koje se financiraju u Matici. Nakon završetka izgradnje navedena imovina prenosi se povezanim društvima kao financijski najam.

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

/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. Matica isto tako od povezanih društava ima potraživanja za prodane stanove zaposlenima.

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

	<b>31. prosinca 2010.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2009.</b> u tisućama kuna
<b>Poslovni prihodi</b>		
Prihodi za fakturirane gubitke na mreži	946.388	888.275
Prihodi od obavljanja administrativnih usluga	278.411	295.089
Prihodi od prodaje električne energije Društvima	32.893	36.100
Prihodi od najma poslovnog prostora	11.287	11.459
Ostali prihodi	4.046	4.640
	<u>1.273.025</u>	<u>1.235.563</u>
<b>Financijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata za najam imovine	134.262	148.807
	<u>134.262</u>	<u>148.807</u>

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

	<b>31. prosinca 2010.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2009.</b> u tisućama kuna
<b>Rashodi</b>		
- HEP Proizvodnja d.o.o. - za naknadu proizvodnje električne energije	3.168.426	3.184.727
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o. - za naknadu distribucije električne energije	3.146.213	3.136.392
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o. - za naknadu prijenosa el. energije	1.154.253	1.148.301
- HEP Opskrba d.o.o. - za naknadu opskrbe električne energije	23.491	21.520
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o. za naknadu nabave el.ener.iz OIE	19.170	12.055
- HEP Opskrba d.o.o. - za naknadu nabave el. energije iz OIE	17.373	8.701
- HEP Trgovina d.o.o.	7.080	6.642
- HEP d.d. – električna energija uravnoteženja	61.281	-
	<u><b>7.597.287</b></u>	<u><b>7.518.338</b></u>

Pri realizaciji bilateralnih ugovora o opskrbi i o kupoprodaji električne energije dolazi do odstupanja između ostvarenih vrijednosti i vrijednosti iz ugovornih rasporeda. Budući da se rad elektroenergetskog sustava temelji na ravnoteži potražnje i nabave električne energije u svakom trenutku, javlja se potreba za uravnoteženjem sustava. Održavanje ravnoteže elektroenergetskog sustava u stvarnom vremenu zadaća je HEP-Operatora prijenosnog sustava. Za pokriće odstupanja od vrijednosti iz ugovornog rasporeda u svakom satu HEP-OPS tržišnim sudionicima prodaje, odnosno od tržišnih sudionika kupuje energiju uravnoteženja. Energiju uravnoteženja obračunava HROTE, a HEP-OPS prema tom obračunu naplaćuje troškove energije uravnoteženja od subjekata odgovornih za odstupanje.

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

<b>Dugoročna potraživanja</b>	<b>31. prosinca 2010.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2009.</b> u tisućama kuna
<b>Potraživanja za imovinu u dugoročnom najmu</b>		
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	8.047.907	8.101.397
- HEP Proizvodnja d.o.o.	6.468.838	6.717.108
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o.	3.773.361	3.595.804
- HEP Toplinarstvo d.o.o.	715.934	635.330
- HEP Odmor i rekreacija d.o.o.	96.572	96.323
- HEP Plin d.o.o.	92.611	83.706
- HEP Noc d.o.o.	14.204	14.757
- HEP Opskrba d.o.o.	1.485	1.785
- HEP Trgovina d.o.o.	650	744
- HEP Esco d.o.o.	534	650
- HEP Obnovljivi izvori energije d.o.o.	284	339
	<b>19.212.380</b>	<b>19.247.943</b>
<b>Potraživanja za prodane stanove</b>		
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	12.339	13.017
- HEP Proizvodnja d.o.o.	8.031	8.548
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o.	2.603	2.868
- HEP Toplinarstvo d.o.o.	798	804
	<b>23.771</b>	<b>25.237</b>
	<b>19.236.151</b>	<b>19.273.180</b>
Tekuće dospjeće	(1.291.036)	(1.293.899)
<b>Potraživanja za dugoročni najam od povezanih društava</b>	<b>17.945.115</b>	<b>17.979.281</b>

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

<b>Potraživanja po dugoročnim kreditima od povezanih društava</b>	<b>31. prosinca 2010.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2009.</b> u tisućama kuna
HEP-Toplinarstvo d.o.o.	158.000	158.000
HEP-Opskrba d.o.o.	368	569
	<u>158.368</u>	<u>158.569</u>

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

<b>Kratkoročna potraživanja</b>	<b>31. prosinca 2010.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2009.</b> u tisućama kuna
Potraživanja od HEP Operatora distribucijskog sustava d.o.o. za prodanu električnu energiju i kamate	646.567	721.745
Potraživanja od HEP Opskrba d.o.o. za prodanu električnu energiju i kamate	513.625	517.247
Potraživanje od HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o. za gubitke na mreži prijenosa	34.799	36.189
Potraživanja za električnu energiju uravnoteženja – HEP d.d.	80.378	-
	<b>1.275.369</b>	<b>1.275.181</b>
<b>Potraživanja za troškove zajedničkih funkcija</b>		
- HEP Proizvodnja d.o.o.	31.774	123.403
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	14.741	20.470
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o.	16.901	14.087
- HEP Toplinarstvo d.o.o.	9.332	3.741
- HEP Plin d.o.o.	1.826	2.919
- HEP Odmor i rekreacija d.o.o.	1.517	2.804
- HEP Trgovina d.o.o.	2.848	1.840
- HEP Opskrba d.o.o.	386	1.344
- HEP NOC	698	472
- HEP OIE d.o.o.	1.232	340
- ESCO d.o.o.	279	214
	<b>81.534</b>	<b>171.634</b>
<b>Kratkoročna potraživanja temeljem zakupa dugotrajne imovine</b>		
- HEP Proizvodnja d.o.o.	177.679	180.324
- HEP Toplinarstvo d.o.o.	144.411	84.850
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	41.302	57.615
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o.	33.835	37.615
- HEP Plin d.o.o.	37.063	28.953
- HEP Odmor i rekreacija d.o.o.	8.912	4.143
- HEP NOC	5.317	4.128
- HEP Trgovina d.o.o.	530	289
- HEP Obnovljivi izvori energije d.o.o.	1.160	169
- HEP Opskrba d.o.o.	78	112
- HEP Esco d.o.o.	180	77
	<b>450.467</b>	<b>398.275</b>
<b>Ostala kratkoročna potraživanja</b>	<b>119.885</b>	<b>33.186</b>



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

<b>Potraživanja za plaćene investicije i ostala potraživanja</b>	<b>31. prosinca 2010.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2009.</b> u tisućama kuna
- HEP Proizvodnja d.o.o.	1.832.578	1.470.313
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o.	325.207	442.946
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	(892.059)	(632.295)
- HEP Toplinarstvo d.o.o.	(37.338)	8.888
- HEP Toplinarstvo Sisak d.o.o.	9.539	9.539
- HEP Plin d.o.o.	1.121	1.863
- HEP ESCO d.o.o.	22.190	11.146
- HEP Noc d.o.o.	298	323
- HEP Trgovina d.o.o.	5	15.358
- HEP OIE d.o.o.	4.879	4.386
- HEP Odmor i rekreacija d.o.o.	16.574	12.435
- HEP Opskrba d.o.o.	201	150
	<b>1.283.195</b>	<b>1.345.052</b>
<b>Potraživanja za prodani investicijski i ostali materijal</b>		
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	313.473	313.473
- HEP Proizvodnja d.o.o.	257.847	257.847
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o.	47.984	47.984
- HEP Plin d.o.o.	2.680	2.680
- HEP Toplinarstvo d.o.o.	99	99
	<b>622.083</b>	<b>622.083</b>
<b>Ostala potraživanja</b>		
- HEP Plin d.o.o.	16.270	15.823
- HEP Noc d.o.o.	4.524	4.804
	<b>20.794</b>	<b>20.627</b>
<b>Potraživanje od TE Plomin d.o.o.</b>		
- tekuće dospijeće dugoročnih potraživanja (bilješka 14)	84.104	80.142
- ostala potraživanja	489	361
	<b>84.593</b>	<b>80.503</b>
Potraživanja od HEP Trgovine d.o.o. Brežice za električnu energiju	7.135	-
Potraživanje po kratkoročnom kreditu od APO d.o.o.	1.630	-
ESCO - tekuće dospijeće dugoročnih potraživanja (bilješka 17)	12.337	8.342
	<b>3.959.022</b>	<b>3.954.883</b>

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

	<b>31. prosinca 2010.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2009.</b> u tisućama kuna
<b>Dugoročne obveze</b>		
<b>HEP-Toplinarstvo d.o.o.</b>	<b>174.283</b>	<b>122.342</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>		
<b>Obveze iz poslovanja</b>		
- HEP Operator prijenosnog sustava za naknadu za prijenos električne energije	329.687	405.154
- HEP Operator distribucijskog sustava za distribuciju električne energije	10.415	284.256
- HEP Operator distribucijskog sustava za naknade za OIE	-	142.480
- HEP ODS d.o.o.za naknadu opskrbe	25.868	66.903
- HEP Opskrba za naknadu za OIE	-	30.841
- HEP Proizvodnja za naknadu proizvodnje električne energije	482.630	19.383
- HEP Opskrba d.o.o. za naknadu opskrbe	-	15.669
- HEP Opskrba za naknadu nabave iz OIE	-	10.683
- HEP ODS za naknadu nabave iz OIE	4.350	-
- HEP Trgovina za naknadu trgovine električnom energijom	1.079	99
- HEP Operator distribucijskog sustava za priključke primljene bez naknade	-	-
- HEP d.d. – obveze za energiju uravnoteženja	74.592	-
- ostalo	10.087	8.768
	<b>938.708</b>	<b>984.236</b>
<b>Obveze prema Esco (darovnica)</b>	<b>-</b>	<b>1.416</b>
<b>Ostale obveze</b>		
- Obveze prema HEP ODS d.o.o.	39.666	45.461
- Obveze prema HEP OPS d.o.o..	17.677	6.255
- Obveze prema HEP Toplinarstvu d.o.o.	13.718	2.338
- Obveze prema HEP Proizvodnji d.o.o.	5.922	1.487
- Obveze prema ostalim poduzećima	8.733	5.954
	<b>85.716</b>	<b>61.495</b>
	<b>1.024.424</b>	<b>1.047.147</b>
<b>- TE Plomin d.o.o. za isporučenu električnu energiju</b>	<b>99.233</b>	<b>163.159</b>
	<b>1.123.657</b>	<b>1.210.306</b>

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

HEP d.d.	Prihod od prodaje		Trošak nabavki	
	2010. godina	2009. godina	2010. godina	2009. godina
<b>Društva koja su u većinskom vlasništvu Države</b>				
INA-Industrija nafte	129.937	152.830	1.050	1.376
Hrvatske Željeznice	90.550	89.043	-	-
Hrvatske telekomunikacija	74.997	72.343	26.037	15.811
Croatia osiguranje	4.818	4.602	9.051	9.562
Hrvatska pošta	16.852	15.394	50.250	47.055
Ministarstvo obrane RH	22.682	26.911	-	63
Hrvatske šume	5.804	5.144	7.433	7.847
Jadrolinija	1.107	1.202	-	-
Narodne novine	1.848	1.903	215	207
Hrvatska radio televizija	9.661	10.733	40	38
Plovput	543	559	-	-
Croatia Airlines	806	772	-	-
Petrokemija Kutina	6.625	9.965	-	6.834
Ministarstvo vanjskih poslova	621	598	-	-
Ministarstvo unutarnjih poslova	22.144	20.936	-	-
Osnovne i srednje škole	53.043	57.667	-	-
Pravosudne ustanove	7.936	8.887	-	-
Sveučilišta i veleučilišta	19.630	22.620	437	1.835
Zakonodavna, izvršna i druga tijela Republike Hrvatske	33.170	37.451	-	-
Zdravstvene ustanove i organizacije	59.723	66.009	561	522
Ostali korisnici	122.648	133.614	12.345	44.987
	<b>685.145</b>	<b>739.183</b>	<b>107.419</b>	<b>136.137</b>

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

	<b>Iznos potraživanja</b>		<b>Iznos obveza</b>	
	<b>31. prosinca 2010.</b>	<b>31. prosinca 2009.</b>	<b>31. prosinca 2010.</b>	<b>31. prosinca 2009.</b>
<b>Društva koja su u većinskom vlasništvu Države</b>				
Ministarstvo financija	9.966	9.674	-	-
INA-Industrija nafte	-	-	104	146
Hrvatske telekomunikacija	-	-	7.823	5.168
Croatia osiguranje	-	-	2.591	2.000
Hrvatska pošta	-	-	4.574	7.805
Hrvatske šume	-	-	227	608
Hrvatska radio televizija	-	-	-	-
Narodne novine	-	-	34	21
Ostali korisnici	1.372	1.947	3.799	4.644
	<b>11.338</b>	<b>11.621</b>	<b>19.152</b>	<b>20.392</b>

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

### **Sudski sporovi**

Društvo je u 2010. godini uknjižilo rezerviranja za sudske sporove za koje je procijenjeno da nije vjerojatno rješenje u korist HEP d.d.-a. Ukupan iznos rezerviranja 31. prosinca 2010. godine iznosi 8.445 tisuća kuna (2009: 7.623 tisuća kuna) Najznačajnija rezerviranja odnose se na sporove sa gradom Dubrovnik u iznosu od 4.345 tisuća kuna, Dubrovačko neretvanskom županijom 1.966 tisuća kuna.

Društvo ima dugotrajna ulaganja na teritoriju Bosne i Hercegovine, 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.

### **Obveze iz poslovanja**

Kao dio redovnih investicijskih aktivnosti, Društvo je na dan 31. prosinca 2010. 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 32.525 tisuća kuna (2009.: 30.623 tisuća kuna).

Kao što je navedeno u bilješci 14., pogoni društva TE Plomin d.o.o. pušteni su u rad tijekom 2000. godine. HEP d.d. ima ugovornu obvezu kupovati cjelokupnu proizvedenu energiju po cijenama koje su određene Ugovorom o kupovini struje u razdoblju od 15 godina.

Cijene se utvrđuju na način da se pokriju svi operativni troškovi Društva i ostvari dobit koja jamči isplatu dividendi ostalim sudionicima zajedničkog pothvata RWE.

### **Zaštita okoliša**

Osnovne djelatnosti Društva su proizvodnja, prijenos i distribucija električne energije te kontrola sustava za proizvodnju električne energije.

Uz navedeno, Društvo proizvodi i distribuira i toplinsku energiju kroz lokalne sustave u Zagrebu i Osijeku, te se bavi distribucijom plina u Osijeku i Đakovu. Navedene aktivnosti mogu utjecati na okoliš u smislu emisija u tlo, vodu i zrak. Utjecaj djelatnosti Društva na okoliš nadziru uprave društava unutar Grupe te tijela nadležna za zaštitu okoliša.

Hrvatska je predala zahtjev za pristupanje Europskoj uniji. U okviru pristupnog procesa moguće je uvođenje propisa o zaštiti okoliša koji se primjenjuju u zemljama Europske unije. Primjena takvih propisa mogla bi utjecati na obveze Društva vezano za izdvajanje sredstava za zaštitu okoliša.

### 33. OVISNA DRUŠTVA

Na dan 31. prosinca 2010. 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
HEP - Operator prijenosnog sustava d.o.o.	Hrvatska	100	Prijenos električne energije
HEP – Operator distribucijskog sustava d.o.o.	Hrvatska	100	Distribucija električne energije
HEP Opskrba d.o.o.	Hrvatska	100	Opskrba električnom energijom
HEP – Toplinarstvo d.o.o.	Hrvatska	100	Proizvodnja i distribucija toplinske energije
HEP - Plin d.o.o.	Hrvatska	100	Distribucija plina
TE Plomin d.o.o.	Hrvatska	50	Proizvodnja električne energije
Agencija za posebni otpad d.o.o.	Hrvatska	100	Zbrinjavanje posebnog otpada
HEP ESCO d.o.o.	Hrvatska	100	Financiranje projekata energetske učinkovitosti
Plomin Holding d.o.o.	Hrvatska	100	Razvoj infrastrukture okolnog područja Plomina
CS Buško Blato d.o.o.	BiH	100	Održavanje opreme hidroelektrana
HEP - Odmor i rekreacija d.o.o.	Hrvatska	100	Usluge odmora i rekreacije
HEP NOC Velika	Hrvatska	100	Usluge smještaja i školovanja
HEP - Obnovljivi izvori energije d.o.o.	Hrvatska	100	Proizvodnja električne energije
HEP – Trgovina d.o.o.	Hrvatska	100	Trgovina električnom energijom i optimiranje rada elektrana

Većina navedenih ovisnih društava osnovana je u okviru reorganizacije i restrukturiranja osnovne djelatnosti prema novim energetske zakonima koji su stupili na snagu 1. siječnja 2002. godine, kao što je navedeno u bilješki 1.

**33. OVISNA DRUŠTVA (nastavak)**

Promjene na ulaganjima prikazane su kako slijedi:

	<b>31. prosinca 2010.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2009.</b> u tisućama kuna
Stanje 1. siječnja	6.398	6.548
Osnivanje novih društava i ulaganja u stara	-	-
Povrat osnivačkog uloga	-	(150)
Isknjiženje osnivačkog uloga HEP-Telekom d.o.o.	(20)	-
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b>6.378</b>	<b>6.398</b>

	<b>31. prosinca 2010.</b> u tisućama kuna	<b>31. prosinca 2009.</b> u tisućama kuna
HEP – Proizvodnja d.o.o.	20	20
HEP - Operator prijenosnog sustava d.o.o.	60	60
HEP – Operator distribucijskog sustava d.o.o.	20	20
HEP - Opskrba d.o.o.	20	20
HEP – Toplinarstvo d.o.o.	40	40
HEP - Plin d.o.o.	20	20
APO d.o.o.	2.198	2.198
HEP ESCO d.o.o.	3.920	3.920
HEP - Telecom d.o.o.	-	20
HEP - Odmor i rekreacija d.o.o.	20	20
HEP - NOC d.o.o.	20	20
HEP - Obnovljivi izvori energije d.o.o.	20	20
HEP-Trgovina d.o.o.	20	20
	<b>6.378</b>	<b>6.398</b>

Društvo Teppo d.o.o. u 2009. godini je završilo postupak likvidacije.

Društvo HEP-Telecom d.o.o. u 2010. godini je završilo postupak likvidacije.

### 34. FINANCIJSKI INSTRUMENTI

#### **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 i kredite i izdane obveznice prikazane u Bilješci 22 i 23, novca i novčanih ekvivalenata i kapitala koji se pripisuje vlasnicima, a koji se sastoji od temeljnog kapitala, zakonskih i ostalih pričuva i zadržane dobiti.

#### **Pokazatelj zaduženosti**

Uprava prati strukturu izvora financiranja na polugodišnjoj osnovi. Kao dio ovog praćenja, Uprava uzima u obzir trošak financiranja i rizike povezane sa svakom od klasa izvora financiranja. Koeficijent zaduženosti na kraju godine može se prikazati kako slijedi:

	<b>31. prosinca 2010.</b>	<b>31. prosinca 2009.</b>
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Dug	5.433.298	5.891.477
Novac i novčani ekvivalenti	(680.306)	(68.417)
Neto dug	4.752.992	5.823.060
Kapital	19.891.610	18.880.006
Omjer neto duga i kapitala	<b>24%</b>	<b>31%</b>

#### **Značajne računovodstvene politike**

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

#### **Kategorije financijskih instrumenata**

	<b>2010. godina</b>	<b>2009. godina</b>
	tisućama kuna	u tisućama kuna
<b>Financijska imovina</b>		
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	162.380	152.797
Zajmovi i potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)	1.063.181	372.033
Ostala imovina	23.781.521	23.827.877
<b>Financijske obveze</b>		
Dugoročne obveze	5.747.599	5.525.128
Kratkoročne obveze	1.988.585	2.697.238



### 34. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

#### Kategorije financijskih instrumenata (nastavak)

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

#### Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

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

#### Tržišni rizik

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

#### Upravljanje valutnim rizikom

Društvo obavlja određene transakcije denominirane u stranim valutama, po osnovu kojih dolazi do izloženosti promjenama tečaja stranih valuta. Izloženošću tečaja valute se upravlja u okviru odobrenih parametara politika koji koriste termenske ugovore za strane valute.

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

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2010. (u tisućama kuna)	31. prosinca 2009. (u tisućama kuna)	31. prosinca 2010. (u tisućam kuna a)	31. prosinca 2009. (u tisućam kuna a)
Europska				
Unija (EUR)	87.051	564	564.298	630.502
USD	9	-	53.396	-

**34. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)**

**Analiza osjetljivosti strane valute**

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

	<b>2010. godina</b> tisućama kuna	<b>2009. godina</b> u tisućama kuna
<b>Efekti promjene tečaja EUR</b>		
Dobit ili gubitak	370.080	460.245
<b>Efekti promjene tečaja USD</b>		
Dobit ili gubitak	1.886	36.704

### **34. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)**

#### **Upravljanje kamatnim rizikom**

Društvo je izloženo kamatnom riziku jer zaključuje ugovore o kreditima i sa promjenjivim kamatnim stopama. Izloženost Društva kamatnim stopama po osnovi financijske imovine i obveza je detaljno prikazana u Bilješci 34, upravljanje rizikom likvidnosti. Ovim rizikom Društvo upravlja na način da održava primjeren omjer kredita s fiksnom i promjenjivom kamatnom stopom u svojem kreditnom portfelju te zaključivanjem ugovora o kamatnim swapovima.

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

Analiza efekata promjene kamatne stope urađena je 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 2010. bi se smanjila/povećala za iznos od 19.615 tisuća HRK (2009.; 20.387 tisuća HRK), po osnovu izloženosti kamatnom riziku. Ovo se uglavnom može pripisati izloženosti Društva kamatnim stopama na zajmovima sa promjenjivim kamatnim stopama; 77% zaduženosti Društva je po promjenjivoj kamatnoj stopi (2009.; 73%)
- 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 jedini proizvođač električne energije u Republici Hrvatskoj i kao takav, ima javnu obvezu pružati svoje usluge svim potrošačima, na svim lokacijama u zemlji, neovisno o kreditnom riziku vezanom za određene potrošače. Potraživanja od kupaca, neto, razdijeljena su na značajan broj klijenata, u različitim industrijama i geografskim područjima.

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 opskrbne mreže.

Izuzimajući navedeno u dolje danoj tabeli, knjigovodstvena vrijednost financijske imovine prikazana u financijskim izvještajima, umanjena za gubitke po osnovi umanjenja vrijednosti, predstavlja maksimalnu izloženost Društva kreditnom riziku bez uzimanja u obzir vrijednosti prikupljenih kolaterala

### 34. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

#### Upravljanje rizikom likvidnosti

Krajnja odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti leži na Upravi Društva, koja je izgradila odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti kojim će se upravljati kratkotrajnim, srednjoročnim i dugotrajnim potrebama za upravljanje likvidnošću Društva. Društvo upravlja ovim rizikom održavanjem adekvatnih rezervi, kreditima od strane banaka kao i ostalim izvorima financiranja, time što konstantno nadgleda prognozirane i stvarne novčane tijekove i uspoređuje profile dospjeća financijske imovine i obveza.

#### Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti

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

#### Dospjeće nederivativne financijske imovine

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 mj.	Od 1 do 3 mj.	Od 3 mj. do 1 g.	Od 1 do 5 g.	Preko 5 godina	Ukupno
	%	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
2010. godina							
Beskamatne	-	1.345.368	1.559.956	1.389.959	930.393	-	5.225.676
Promjenjiva kamatna stopa							
	2,04%	1.651	46	13.125	114.682	128.877	258.381
Fiksna kamatna stopa	3,98%	-	3.186	4.500	85.336	110.313	203.335
Fiksna kamatna stopa	5,93%	119.536	239.072	1.068.186	5.698.585	13.847.706	20.973.085
<b>Ukupno</b>		<b>1.466.555</b>	<b>1.802.260</b>	<b>2.475.770</b>	<b>6.828.996</b>	<b>14.086.896</b>	<b>26.660.477</b>
2009. godina							
Beskamatne	-	1.038.805	1.122.939	1.427.585	994.553	-	4.583.882
Promjenjiva kamatna stopa							
	3,50%	367	3.484	10.513	109.992	136.346	260.702
Fiksna kamatna stopa	4,00%	-	796	3.134	70.313	127.198	201.441
Fiksna kamatna stopa	5,96%	119.970	239.939	1.079.727	5.758.542	14.115.312	21.313.490
<b>Ukupno</b>		<b>1.159.142</b>	<b>1.367.158</b>	<b>2.520.959</b>	<b>6.933.400</b>	<b>14.378.856</b>	<b>26.359.515</b>

### 34. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

#### Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

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

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

#### Dospijeca nederivativnih financijskih obveza

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 mj.	Od 1 do 3 mj.	Od 3 mj. do 1 g.	Od 1 do 5 g.	Preko 5 godina	Ukupno
	%	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
2010. godina							
Beskamatne	-	809.157	638.568	255.806	425.072	-	2.128.603
Promjenjiva kamatna stopa	3,59%	43.200	571.673	941.869	2.479.186	451.013	4.486.941
Fiksna kamatna stopa	5,93%	8.766	-	186.200	1.111.980	204.721	1.511.667
<b>Ukupno</b>		<b>861.123</b>	<b>1.210.241</b>	<b>1.383.875</b>	<b>4.016.238</b>	<b>655.734</b>	<b>8.127.211</b>
2009. godina							
Beskamatne	-	1.252.595	385.666	294.856	251.219	-	2.184.336
Promjenjiva kamatna stopa	3,94%	29.216	216.748	803.875	3.561.607	688.477	5.299.923
Fiksna kamatna stopa	5,96%	3.248	255.811	130.276	1.185.654	452.499	2.027.488
<b>Ukupno</b>		<b>1.285.059</b>	<b>858.225</b>	<b>1.229.007</b>	<b>4.998.480</b>	<b>1.140.976</b>	<b>9.511.747</b>

Društvo ima pristup izvorima financiranja. Ukupan neiskorišteni iznos je 665.014 tisuća kuna na kraju izvještajnog razdoblja. Društvo očekuje da će podmiriti svoje ostale obveze iz operativnih novčanih tijekova i priliva od dospjele financijske imovine.

### 34. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

#### Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

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

##### Dospijeće derivativnih financijskih obveza

Društvo ima zaključen ugovor o kamatnom swapu kojim se štiti izloženost Društva temeljem obveza po promjenjivim kamatnim stopama. Prema ugovoru, šestomjesečna kamatna stopa koju plaća Društvo je fiksna i iznosi 5,39%, dok je swap kamatna stopa jednaka šestomjesečnom EURIBOR-u, odnosno na dan 31. prosinca 2010. godine iznosila je približno 1,2019% (2009: približno 1.0075%), kao što je detaljnije objašnjeno u Bilješki 26.

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 mj.	Od 1 do 3 mj.	Od 3 mj. do 1 g.	Od 1 do 5 g.	Preko 5 godina	Ukupno
	%	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
2010. godina							
Promjenjiva kamatna stopa	1,2019%	-	-	1.108	476	-	1.584
Fiksna kamatna stopa	5,39%	-	-	(4.969)	(2.136)	-	(7.105)
<b>Ukupno</b>		-	-	<b>(3.861)</b>	<b>(1.660)</b>	-	<b>(5.521)</b>
2009. godina							
Promjenjiva kamatna stopa	1,0075%	-	-	7.157	6.512	-	13.669
Fiksna kamatna stopa	5,39%	-	-	(7.726)	(7.029)	-	(14.755)
<b>Ukupno</b>		-	-	<b>(569)</b>	<b>(517)</b>	-	<b>(1.086)</b>

### 34. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

#### *Fer vrijednost financijskih instrumenata*

#### *Metode procjene ili pretpostavke u određivanju fer vrijednosti*

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

- fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima, pod standardnim uvjetima, određuje se prema cijenama koje kotiraju na tržištu
- fer vrijednost ostale financijske imovine i ostalih financijskih obveza (isključujući derivativne instrumente) određuje se u skladu s modelima za određivanje cijena, a na temelju analize diskontiranih novčanih tokova koristeći cijene iz poznatih transakcija na tržištu i cijene koje se nude za slične instrumente
- fer vrijednost derivativnih instrumenata se izračunava koristeći izlistane cijene. Gdje takve cijene nisu dostupne, koristi se analiza diskontiranih novčanih tokova primjenom važeće krivulje prinosa za razdoblje trajanja instrumenata kod neopcijskih derivativa, dok se za opcijske derivative koriste modeli za utvrđivanje cijena opcija. Terminski valutni ugovori se vrednuju koristeći kotirane forward tečajeve i krivulje prinosa izvedene iz kotiranih kamatnih stopa po ugovorima sa sličnim dospeljem. Kamatni swapovi se vrednuju po sadašnjoj vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova i diskontiraju na temelju važećih krivulja prinosa izvedeni iz kotiranih kamatnih stopa.

#### *Pokazatelji fer vrijednosti priznati u izvještaju o financijskom položaju*

U tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani su u tri skupine ovisno o dostupnosti pokazatelja fer vrijednosti:

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

	<b>1. razina</b> u tisućama kuna	<b>2. razina</b> u tisućama kuna	<b>3. razina</b> u tisućama kuna	<b>Ukupno</b> u tisućama kuna
<b>2010. godina</b>				
Imovina raspoloživa za prodaju	162.380	-	-	<b>162.380</b>
Obveza po kamatnom swapu (dugoročni i kratkoročni dio)	-	2.875	-	<b>2.875</b>
<b>2009. godina</b>				
Imovina raspoloživa za prodaju	152.797	-	-	<b>152.797</b>
Obveza po kamatnom swapu (dugoročni i kratkoročni dio)	-	6.284	-	<b>6.284</b>

### **35. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 25. svibnja 2011. godine.

Potpisali u ime Društva na dan 25. svibnja 2011. godine:

Leo Begović

Predsjednik Uprave

Miljenko Pavlaković

Član Uprave