



HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d., ZAGREB

Nekonsolidirani financijski izvještaji
na dan 31. prosinca 2011. godine
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za nekonsolidirane financijske izvještaje	1
Izveštaj 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 - 90

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:

Zlatko Koračević

Predsjednik Uprave

Hrvatska elektroprivreda d.d.

Ulica grada Vukovara 37

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

16. travnja 2012. 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 2011. 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 značajki koje utječu na revizorovo mišljenje dolje, 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

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 pripreme 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.

Modificirano mišljenje

Po našem mišljenju, izuzev mogućih učinaka činjenica navedenih u gornjem paragrafu, nekonsolidirani financijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. 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 16. travnja 2012. 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, 16. travnja 2012. godine

Nekonsolidirani račun dobiti i gubitka – HEP d.d.
Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

	Bilješka	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna
Prodaja električne energije		10.757.193	10.849.131
Poslovni prihod - povezana društva	31	1.239.661	1.273.025
Ostali prihodi iz poslovanja	4	238.446	237.666
Ukupni prihodi iz poslovanja		12.235.300	12.359.822
Nabava električne energije		(3.835.440)	(2.554.853)
Troškovi osoblja	5	(76.014)	(77.678)
Trošak amortizacije	9, 10	(68.171)	(68.177)
Troškovi za naknadu proizvodnje, prijenosa i distribucije električne energije - povezana društva	31	(7.613.865)	(7.597.287)
Ostali rashodi iz poslovanja	6	(528.609)	(701.851)
Ukupni rashodi iz poslovanja		(12.122.099)	(10.999.846)
Dobit iz poslovanja		113.201	1.359.976
Financijski prihodi		724.715	255.232
Financijski rashodi		(383.432)	(391.332)
Neto dobit/ (gubitak) iz financijskih aktivnosti	7	341.283	(136.100)
Dobit prije oporezivanja		454.484	1.223.876
Prihod / trošak poreza na dobit	8	15.614	(237.125)
Dobit tekuće godine		470.098	986.751

Priložene bilješke sastavni su dio ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 16. travnja 2012. godine:

Zlatko Koračević

Predsjednik Uprave

Ivan Matasić

Član Uprave

Nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti – HEP d.d.
Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna
Dobit tekuće godine	470.098	Prepravljeno 986.751
Fer vrednovanje ulaganja u Jadranski Naftovod d.d.	(8.922)	7.499
Ostali sveobuhvatni (gubitak) / dobit neto	(8.922)	7.499
Ukupno sveobuhvatna dobit tekuće godine	461.176	994.250

Priložene bilješke sastavni su dio ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 16. travnja 2012. godine:

Zlatko Koračević

Predsjednik Uprave

Ivan Matasić

Član Uprave

Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju – HEP d.d.
Na dan 31. prosinca 2011. godine

IMOVINA	Bilješka	31. prosinca	31. prosinca	01. siječnja
		2011. u tisućama kuna	2010. u tisućama kuna	2010. u tisućama kuna
			Prepravljeno	Prepravljeno
Nekretnine, postrojenja i oprema	9	217.558	231.808	269.026
Investicije u tijeku	9	256.199	270.425	190.970
Nematerijalna imovina	10	13.512	18.466	24.325
Investicijska ulaganja u nekretnine	11	8.010	8.010	8.010
Predujmovi za materijalnu imovinu	12	327.872	364.965	372.470
Ulaganje u NE Krško	13	1.754.419	1.754.419	1.754.419
Ulaganje i potraživanja od TE Plomin	14	441.791	538.046	622.150
Ulaganja u ovisna društva	33	6.378	6.378	6.398
Ulaganja raspoloživa za prodaju i ostala ulaganja	15	120.915	162.380	152.997
Dani dugoročni krediti i depoziti	16	511	815	914
Potraživanja za dugoročni najam od povezanih strana	31	18.124.813	17.945.115	17.979.281
Potraživanja po dugoročnim kreditima od povezanih strana	16, 31	142.407	158.368	158.569
Potraživanja za podzajmove od povezanih strana	17	209.001	222.132	182.062
Ostala potraživanja	17	1.209	1.560	1.803
Odgođena porezna imovina	8	48.603	32.989	8.601
Ukupna dugotrajna imovina		21.673.198	21.715.876	21.731.995
Zalihe	18	25.880	26.282	33.751
Potraživanja od kupaca	19	20.208	175.172	46.200
Tekuće dospijeće dugoročnih potraživanja od povezanih društava za najam	31	1.311.413	1.291.036	1.293.899
Tekuće dospijeće dugoročnih zajmova od povezanih strana	16,17	45.394	12.337	8.342
Ostala kratkoročna potraživanja	20	161.246	46.211	141.912
Potraživanja od povezanih društava	31	4.269.451	3.946.685	3.946.541
Novac i novčani ekvivalenti	21	268.920	680.306	68.417
Ukupna kratkotrajna imovina		6.102.512	6.178.029	5.539.062
UKUPNA AKTIVA		27.775.710	27.893.905	27.271.057

Priložene bilješke sastavni su dio ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 16. travnja 2012. godine:

Zlatko Koračević

Predsjednik Uprave

Ivan Matasić

Član Uprave

Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju – HEP d.d.(nastavak)
Na dan 31. prosinca 2011. godine

KAPITAL I OBVEZE	Bilješka	31. prosinca	31. prosinca	1.siječnja
		2011.	2010.	2010.
		u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
			Prepravljeno	Prepravljeno
Osnivački kapital	22	19.792.159	19.792.159	19.792.159
Rezerve	22	(438.958)	(874.074)	(1.889.646)
Zadržana dobit	22	637.682	1.104.997	1.126.319
Ukupna glavnica		19.990.883	20.023.082	19.028.832
Obveze po izdanim obveznicama	24	965.202	1.058.042	1.150.887
Obveze po dugoročnim kreditima	23	2.525.661	2.851.424	3.035.239
Dugoročne obveze prema državi	25	1.130	1.172	24.211
Ostale dugoročne obveze	27	707.702	423.900	251.219
Dugoročne obveze prema povezanim društvima	31	178.980	174.283	122.342
Rezerviranja	27	40.013	132.764	19.859
Odgođena porezna obveza	8	-	1.874	-
Ukupne dugoročne obveze		4.418.688	4.643.459	4.603.757
Obveze prema dobavljačima		503.711	288.927	510.328
Tekuća dospjeće po izdanim obveznicama	24	93.380	93.380	46.690
Tekuća dospjeća dugoročnih kredita	23	1.154.563	1.145.398	894.540
Obveze za kratkoročne kredite	28	595.584	285.054	764.121
Obveze za poreze		54.737	236.204	126.770
Obveze za kamate		23.024	27.215	24.161
Obveze prema povezanim društvima	31	913.273	1.123.657	1.210.306
Obveze prema zaposlenima	29	5.229	5.334	5.710
Ostale obveze	30, 26	22.638	22.195	55.842
Ukupne kratkoročne obveze		3.366.139	3.227.364	3.638.468
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		27.775.710	27.893.905	27.271.057

Priložene bilješke sastavni su dio ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 16. travnja 2012. godine:

Zlatko Koračević

Predsjednik Uprave

Ivan Matasić

Član Uprave

Nekonsolidirani izvještaj o promjenama glavnice – HEP d.d.
 Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

	Osnivački kapital	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Stanje 1. siječnja 2010., prije prepravka	19.792.159	(2.038.472)	1.126.319	18.880.006
Učinak prepravka (bilješka 3)		148.826		148.826
Stanje 1. siječnja 2010., prepravljeno	19.792.159	(1.889.646)	1.126.319	19.028.832
Prijenos zadržane dobiti na rezerve	-	1.008.073	(1.008.073)	-
Dobit tekuće godine	-	-	986.751	986.751
<i>Ostali sveobuhvatni dobitak, neto, prije prepravljanja</i>	-	24.853	-	24.853
<i>Učinak prepravka (bilješka 3)</i>	-	(17.354)	-	(17.354)
<i>Ostali sveobuhvatni dobitak, neto, prepravljeno</i>	-	7.499	-	7.499
Ukupno sveobuhvatni dobitak, prepravljeno	-	7.499	-	7.499
Stanje 31. prosinca 2010. ,prepravljeno	19.792.159	(874.074)	1.104.997	20.023.082
Prijenos zadržane dobiti na rezerve	-	444.038	(444.038)	-
Isplata dobiti vlasniku	-	-	(493.375)	(493.375)
Dobit tekuće godine	-	-	470.098	470.098
Ostali sveobuhvatni gubitak, neto	-	(8.922)	-	(8.922)
Ukupno sveobuhvatni gubitak	-	(8.922)	-	(8.922)
Stanje na dan 31. prosinca 2011.	19.792.159	(438.958)	637.682	19.990.883

Priložene bilješke sastavni su dio ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 16. travnja 2012. godine:

Zlatko Koračević

Predsjednik Uprave

Ivan Matasić

Član Uprave

Nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima - HEP d.d.
 Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

	2011.godina	2010.godina
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno
Novčani tijekovi iz poslovnih aktivnosti		
Dobit tekuće godine	470.098	986.751
(Prihod)/ trošak poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitka	(15.614)	237.125
Neto (dobitak) / gubitak iz financijskih aktivnosti	(338.218)	161.807
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	68.171	68.177
(Smanjenje) / povećanje rezerviranja za dekomisiju	(53.838)	48.906
(Smanjenje) / povećanje ostalih dugoročnih rezerviranja	(38.913)	63.999
Povećanje rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja	299.125	233.575
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena u obrtnom kapitalu</i>	<i>390.811</i>	<i>1.800.340</i>
Smanjenje /(povećanje) potraživanja od kupaca	34.112	(130.301)
Povećanje potraživanja od povezanih poduzeća	(501.039)	(256.304)
Smanjenje zaliha	402	7.469
(Povećanje) / smanjenje ostale kratkotrajne imovine	(137.811)	95.701
Povećanje / (smanjenje) obveza prema dobavljačima	214.784	(221.402)
Povećanje ostalih obveza	345.245	225.053
Smanjenje obveza prema ovisnim društvima	(205.687)	(31.654)
Novac iz poslovanja	140.817	1.488.902
Plaćeni porez na dobit	(349.163)	(261.513)
Plaćene kamate	(221.691)	(243.898)
NETO NOVAC (KORIŠTEN U) / IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	(430.037)	983.491
INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI		
Primici od kamata	152.182	154.615
Neotpisana vrijednost rashodovane imovine	37.302	230

Nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima - HEP d.d.(nastavak)
 Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

	2011.godina	2010.godina
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	(72.043)	(104.785)
Smanjenje ostale dugotrajne imovine	183.484	52.093
(Izdaci) / primici temeljem naplate zajmova povezanim stranama	(200.075)	56.948
	<hr/>	<hr/>
NETO NOVAC IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	100.850	159.101
	<hr/>	<hr/>
FINANCIJSKE AKTIVNOSTI		
Isplata dobiti vlasniku	(493.375)	-
Dividenda iz povezanih društava	543.592	36.240
Primljeni dugoročni krediti	793.838	917.839
Otplata dugoročnih kredita i obveznica	(1.243.372)	(950.012)
Primljeni kratkoročni krediti	997.928	566.692
Otplata kratkoročnih kredita	(680.810)	(1.101.462)
	<hr/>	<hr/>
NETO NOVAC KORIŠTEN U FINANCIJSKIM AKTIVNOSTIMA	(82.199)	(530.703)
	<hr/>	<hr/>
NETO (SMANJENJE) / POVEĆANJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	(411.386)	611.889
	<hr/>	<hr/>
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE	680.306	68.417
	<hr/>	<hr/>
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE	268.920	680.306
	<hr/>	<hr/>

Priložene bilješke sastavni su dio ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 16. travnja 2012. godine

Zlatko Koračević

Ivan Matasić

Predsjednik Uprave

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., HEP Opskrba uslugu opskrbe i naplate za povlaštene kupce, a HEP Operator prijenosnog sustava uslugu prijenosa i naplate električne energije za povlaštene kupce na prijenosnoj mreži.

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

Društvo je na dan 31. prosinca 2011. godine imalo 425 zaposlenika (2010.: 424).

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 i prijenos 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.. Na isti način se i troškovi vezani za prodaju električne energije kupcima prenose u HEP d.d., kao svi troškovi 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 energetske podataka ostvarene prodaje kupcima i iznosima tarifnih stavki zasnovanih na metodi povrata troškova prema Tarifnom sustavu za prijenos električne energije, bez visine tarifnih stavki; 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.

1. OPĆENITO (nastavak)

Uprava i direktori

Glavna skupština u 2012.,2011 i 2010. godini

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

Radimir Čačić	Član	Član od 26. siječnja 2012. godine
Đuro Popijač	Član	Član od 21. studenoga 2009. godine do 25.siječnja 2012.godine

Nadzorni odbor u 2012. godini

Nikola Bruketa	Predsjednik	Član od 23. veljače 2012. godine
Alen Leverić	član	Član od 23. veljače 2012. godine
Ante Ramljak	član	Član od 23. veljače 2012. godine
Hubert Bašić	član	Član od 23. veljače 2012. godine
Žarko Primorac	član	Član od 23. veljače 2012. godine
Ivo Uglešić	član	Član od 23. veljače 2012. godine
Jadranko Berlenji	član	Član od 03. lipnja 2008. godine

Nadzorni odbor u 2011.i 2010. godini

Darko Horvat	Predsjednik	Član od 30. lipnja 2010. godine, a predsjednik od 20. srpnja 2010. do 22. veljače 2012. godine
Branimir Horaček	Predsjednik	Član od 19.listopada 2009. do 6. svibnja 2010.godine
Dražen Bošnjaković	Zamjenik predsjednika	Član od 19. listopada 2009. godine do 22. veljače 2012.
Krešimir Dragić	Član	Član od 19. listopada 2009. godine do 22. veljače 2012.
Slavko Konfic	Član	Član od 28. travnja 2008. godine do 22. veljače 2012.
Gordana Obran	Član	Član od 19. listopada 2009. godine do 22. veljače 2012.
Zvonimir Sabati	Član	Član od 19. listopada 2009. godine do 22. veljače 2012.
Jadranko Berlenji	Član	Član od 03. lipnja 2008. godine

1. OPĆENITO (nastavak)

Uprava i direktori (nastavak)

Uprava u 2012. godini

Zlatko Koračević	Predsjednik	Član od 23. veljače 2012. godine
Zvonko Ercegovac	Član Uprave	Član od 23. veljače 2012. godine
Krunoslava Grgić – Bolješić	Član Uprave	Član od 23. veljače 2012. godine
Rodoljub Lalić	Član Uprave	Član od 23. veljače 2012. godine
Ivan Matasić	Član Uprave	Član od 23. veljače 2012. godine
Tomislav Šerić	Član Uprave	Član od 23. veljače 2012. godine

Uprava u 2011. godini

Leo Begović	Predsjednik	Član od 25. rujna 2009. godine do 22. veljače 2012. godine
Dubravko Lukačević	Član Uprave	Član od 02. studenoga 2009. godine do 22. veljače 2012.
Snježana Pauk	Član Uprave	Član od 02. studenoga 2009. godine do 22. veljače 2012.
Miljenko Pavlaković	Član Uprave	Član od 02. studenoga 2009. godine do 22. veljače 2012.
Damir Pečvarac	Član Uprave	Član od 02.studenoga 2009. godine do 22. veljače 2012.
Velimir Rajković	Član Uprave	Član od 02. studenoga 2009. godine do 22. veljače 2012.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

Prezentacija financijskih izvještaja

a) Nekonsolidirani financijski izvještaji

Financijski izvještaji 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.

b) Konsolidirani financijski izvještaji

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 2011. godine i za godinu koja je tada završila, pripremljene po MSFI-jevima, koje je Uprava odobrila dana 16. travnja 2012. 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 2011. 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

Slijedeći izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde i tumačenja koje izdaje Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja su na snazi u tekućem razdoblju:

- **Izmjene i dopune MSFI 1 „ Prva primjena MSFI –ijeva“** ograničeno izuzeće iz usporednog MSFI 7 „Financijski instrumenti – objavljivanje“ kod subjekata koji prvi put primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.),
- **Amandmani na MRS 24 “Objavljivanje povezanih strana”** - pojednostavljivanja zahtjeva za objavljivanje za subjekte 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“** – računovodstveni postupak koji se primjenjuje na davanje prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja (2010.)** proizašle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva, objavljene 6. svibnja 2010. (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13) prvenstveno s ciljem otklanjanja nedosljednosti i pojašnjenja teksta, (njihova primjena je obvezna za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. ili 1. siječnja 2011., zavisno od standarda/tumačenja),
- **Amandmani na IFRIC 14 “MRS 19 — Ograničenje na sredstva iz definiranih planova, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija”** – predujmovi minimalnih potrebnih financijskih sredstava (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **IFRIC 19 „ Zatvaranje financijske obveze glavnničkim instrumentima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine).

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

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja

Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, prerade i tumačenja su objavljeni i nisu još na snazi:

- **MSFI 9 “Financijski instrumenti”** s izmjenama i dopunama iz 2010. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji”** , objavljen u svibnju 2011., zamjenjuje prethodnu verziju MRS 27 (2008) „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji” (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja (nastavak)

- **MSFI 11 „Zajednički poslovi”**, objavljen u svibnju 2011., zamjenjuje MRS 31 „Udjeli u zjedničkim pothvatima” (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima”**, objavljen u svibnju 2011., (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **MSFI 13 „ Mjerenje fer vrijednosti”**, objavljen u svibnju 2011., (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **MRS 27 „Nekonsolidirani i financijski izvještaji” (izmjenjen i dopunjen 2011.)**, konsolidacijski zahtjevi prethodno opisani u dijelu MRS 27 (2008.) revidirani su i sada sadržani u MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji” (na snazi MRS 27 (izmjenjen i dopunjen 2011.) primjenjuje se za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **MSR 28 (izmjenjen i dopunjen 2011.) „Ulaganje u pridružena društva i zajednički pothvati”**. Ova verzija zamjenjuje MRS 28 (2003.) „Ulaganje u pridružena društva” (na snazi MRS 28 (izmjenjen i dopunjen 2011.) primjenjuje se za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva”**- ozbiljna hiperinflacija i ukidanje utvrđenih datuma kod subjekata koji prvi put primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MSFI 7 “Financijski instrumenti - objavljivanje”** – objavljivanje podataka kod prijenosa financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 "Prezentiranje financijskih izvještaja"** - izmjena načina prikazivanja stavki ostale sveobuhvatne dobiti (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.)
- **Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit”**, - povrat imovine kod odgođenih poreza (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012.)
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 "Primanja zaposlenih"** – dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)

Uprava društva je izabrala da navedene standarde, dorade i tumačenja ne primjenjuje prije njihova datuma stupanja na snagu.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja (nastavak)

Društo je izabralo da navedene standarde, dorade i tumačenja ne primjenjuje prije njihova datuma stupanja na snagu.

Izmjenama i dopunama MSFI-ja 7 su uvedeni dodatni podaci koji zahtijevaju objavu o transakcijama koje obuhvaćaju prijenos financijske imovine. Cilj je povećati transparentnost u dijelu koji se odnosi na izloženost rizicima kod prijenosa financijske imovine u kojem prenositelj zadržava određenu razinu izloženosti po prenesenoj imovini. Nadalje, propisano je objavljivanje transakcija prijenosa financijske imovine koje nisu ravnomjerno raspoređene kroz razdoblje.

Uprava predviđa da spomenute izmjene i dopune MSFI-ja 7 neće značajno utjecati na podatke koje je društvo objavilo o prijenosu potraživanja koje je već ranije provedeno

Slijedi pregled glavnih zahtjeva MSFI-ja 9:

- Nalaže da se sva financijska imovina iz djelokruga MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ nakon prvog priznavanja vrednuje po amortiziranom trošku ili fer vrijednosti.

U svibnju 2011. godine objavljen je paket od pet standarda koji obrađuju pitanja konsolidacije, zajedničkih poslova, pridružene subjekte i objavljivanja podataka, a to su MSFI 10, MSFI 11, MSFI 12, MRS 27 (prerađen 2011.) i MRS 28 (prerađen 2011.).

U nastavku slijedi pregled njihovih zahtjeva:

MSFI 10 zamjenjuje dijelove MRS-a 27 „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“ koji se odnose na konsolidirane financijske izvještaje. Prema MSFI-ju 10, postoji samo jedna osnova konsolidacije, a to je kontrola. Donosi novu definiciju kontrole koja sadrži tri elementa: a) prevlast nad subjektom koji je predmet ulaganja, b) izloženost ili prava u odnosu na varijabilni prinos subjekta temeljem sudjelovanja u subjektu koji je predmet ulaganja i c) sposobnost korištenja prevlasti nad subjektom koji je predmet ulaganja s ciljem utjecaja na visinu povrata investitorovog ulaganja.

MSFI 11 zamjenjuje MRS 31 „Udjeli u zajedničkim pothvatima.“ Prema MSFI-ju 11, zajednički poslovi se razvrstavaju u zajedničke operacije ili zajedničke pothvate zavisno od prava i obveza strana u poslu. Nadalje, pothvatnici se prema MSFI-ju 11 obračunavaju metodom udjela, dok se zajednički kontrolirani subjekti mogu po MRS-u 31 obračunavati ili metodom udjela, ili proporcionalnom metodom.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja (nastavak)

MSFI 12 je standard koji se bavi objavljivanjem i primjenjuje se na subjekte s udjelima u ovisnim društvima, zajedničkim poslovima, pridruženim subjektima i/ili nekonsolidiranim strukturiranim subjektima. Općenito, zahtjevi za objavljivanjem podataka iz MSFI-ja 12 širi su od onih u postojećim standardima.

MSFI 13 uvodi jedan izvor uputa za utvrđivanje fer vrijednosti i objavljivanje s tim povezanih podataka. Standard definira fer vrijednost, okvir za njeno utvrđivanje i propisuje podatke koji se obvezno objavljuju u vezi s utvrđivanjem fer vrijednosti. Djelokrug MSFI-ja 13 je širok, on se primjenjuje i na financijske, i na nefinancijske instrumente kod kojih je prema drugim MSFI-jevima određivanje fer vrijednosti obvezno ili dopušteno, kao i na podatke koji se odnose na utvrđivanje fer vrijednosti, osim u određenim okolnostima.

Izmjenama i dopunama MRS-a 1 propisana je obveza objavljivanja dodatnih podataka u dijelu koji se odnosi na ostalu sveobuhvatnu dobit kroz objedinjavanje stavki ostale sveobuhvatne dobiti u dvije kategorije: a) stavke koje se kasnije neće reklasificirati u dobit i gubitak i b) stavke koje će nakon ispunjenja točno određenih uvjeta biti prenesene u dobit i gubitak.

Izmjenama i dopunama MRS-a 12 predviđeno je izuzeće od općih načela standarda da vrednovanje odgođene porezne imovine i odgođenih poreznih obveza treba odražavati porezne posljedice načina na koji subjekt očekuje povratiti knjigovodstvenu vrijednost sredstva. Točnije, prema izmjenama i dopunama se za ulaganja u nekretnine vrednovana metodom fer vrijednosti sukladno MRS-u 40 „Ulaganja u nekretnine“ pretpostavlja da će se za potrebe utvrđivanja odgođenih poreza povratiti prodajom, osim ako takva pretpostavka nije oboriva u određenim okolnostima.

Izmjenama i dopunama MRS-a 19 promijenjen je način obračunavanja planova definiranih primanja i otpremnina kod raskida radnog odnosa. Najvažnija promjena odnosi se na obračunavanje promjena u obvezama temeljem definiranih primanja i imovine plana.

Uprava društva je izabrala da navedene standarde, dorade i tumačenja ne primjenjuje prije njihova datuma stupanja na snagu. Uprava Društva predviđa da će usvajanje MSFI-a 13 „Utvrđivanje fer vrijednosti“ utjecati na objavljivanje iscrpnijih podataka u financijskim izvještajima.

Uprava Društva predviđa da usvajanje ostalih standarda (MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI 11 „Zajednički poslovi“, MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“), dorada i tumačenja neće značajno utjecati na financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Ulaganja u ovisna društva

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

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.

	2011. i 2010. godina
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.

Jubilarne nagrade

Društvo isplaćuje svojim zaposlenicima neke pogodnosti za dugotrajan rad (jubilarne nagrade) i otpremnine prilikom odlaska u mirovinu. Nagrada za dugogodišnji rad iznosi od 1.500 do 5.500 kuna neto za rad u Društvu od 10 do 45 godina neprekidnog radnog odnosa kod poslodavca (prema odredbama kolektivnog ugovora koji je bio na snazi do 31. prosinca 2010. godine nagrada za dugogodišnji rad iznosila je od 1.650 – 5.500 kuna neto za rad u Društvu od 10 do 40 godina neprekidnog radnog odnosa kod poslodavca).

Otpremnine

Od 01. siječnja 2011. 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. Ovaj kolektivni ugovor vrijedi do 31. prosinca 2012. godine.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

	2011. i 2010. godina
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 nepovratne poreze i sve izravne troškove dovođenja imovine u uporabno stanje i na mjesto uporabe.

Troškovi nastali nakon stavljanja nekretnina, postrojenja i opreme u uporabu terete troškove 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)

Bilo koja 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, 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 2011. i 2010. 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.

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 (kojima ne upravljaju ovisna društva) iskazuju se po fakturiranom iznosu umanjeno za sumnjiva i sporna potraživanja.

Rizik naplate potraživanja od prodaje (kojim upravljaju ovisna društva) 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:

	2011. i 2010. godina
Starost potraživanja	Postotak umanjenja
31-60 dana	1,5%
61-90 dana	3%
91-180 dana	9%
181-365 dana	30%
preko godinu dana	90%

Utuzena 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 dospijeca.

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 isknižene 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 2011. godine, kao ni u 2010. godini.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Rezerviranja

Rezerviranje se priznaje samo ako Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) kao rezultat prošlog događaja i ako je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa s ekonomskim koristima 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 umanjena 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. Na temelju članka 10. stavka 3. Zakona o fondu za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenog nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško (NN broj 107/2007), Vlada Republike Hrvatske je 24. prosinca 2008. godine donijela uredbu o iznosu, roku, i načinu uplate sredstava za financiranje razgradnje i zbrinjavanje radioaktivnog otpada i iskorištenog nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško (bilješka 13.).

Umanjenje dugotrajne imovine

Izračun umanjena 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 umanjena 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 2011. godine iznosi 48.603 tisuća kuna, a na dan 31. prosinca 2010. godine 32.989 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 2011. godine iznose 10.219 tisuća kuna , a na dan 31. prosinca 2010. godine 9.164 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. Rezerviranja za sudske sporove na dan 31.prosinca 2011. godine iznose 7.262 tisuća kuna , a na dan 31. prosinca 2010. godine 8.445 tisuća kuna (vidi bilješku 32).

Fer vrednovanje dionica JANAF-a

U 2011. i 2010. godini Društvo je dionice Jadranskog naftovoda vrednovalo po fer vrijednosti.

Fer vrijednost je u 2011. godini i 2010. godini utvrđena na temelju obavijesti Središnjeg klirinško depozitarnog društva o stanju računa na dan 31. prosinca 2011.godine i 2010. godine. Tržišna cijena dionice Jadranskog naftovoda na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 2.230 kuna (2010.: 3.000 kuna) što je imalo za posljedicu smanjene udjela za 41.565 tisuću kuna (2010.:povećanje za 9.373 tisuća kuna, vidi bilješku 15.). Fer vrednovanje u 2011. godini je provedeno kroz račun dobiti i gubitka , a u 2010. godini kroz rezerve.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE (nastavak)

Prepravka vrijednosti ulaganja u Nuklearnu elektranu Krško

Ulaganje Društva u Nuklearnu elektranu Krško je iznos udjela u EUR-ima koji je naknadno na svaki datum bilance bio preračunavan po srednjem tečaju Hrvatske Narodne Banke. Navedeno nije u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima te je udjel prepravljen na početni iznos ulaganja po povijesnom trošku.

Učinak prepravka je povećanje udjela u Nuklearnu elektranu Krško u iznosu od 131.472 tisuća kuna u 2010 godini i 148,826 tisuće kuna u 2009 godini te je ista usklada proknjižena na kapitalu Društva u iznosu od 131.472 tisuće kuna u 2010 godini i 148.826 tisuća kuna u 2009.

Učinci prepravaka su kako slijedi:

Učinak na ulaganje	31. prosinca 2010	1. siječnja 2010
	Prepravljeno	Prepravljeno
Ulaganje u Nuklearnu elektranu Krško, prije prepravka	1.622.947	1.605.593
Tečajne razlike prikazane unutar ostale sveobuhvatne dobiti	131.472	148.826
Ulaganje u Nuklearnu elektranu Krško, prepravljeno	1.754.419	1.754.419
Učinak na rezerve	31. prosinca 2010	1. siječnja 2010
	Prepravljeno	Prepravljeno
Rezerve, prije prepravka	(1.005.546)	(2.038.472)
Tečajne razlike prikazane unutar ostale sveobuhvatne dobiti	131.472	148.826
Rezerve, prepravljeno	(874.074)	(1.889.646)
Učinak na ostalu sveobuhvatnu dobit	31. prosinca 2010	1. siječnja 2010
	Prepravljeno	Prepravljeno
Ostala sveobuhvatna dobit, prije prepravka	24.853	(2.582)
Učinak prepravka	(17.354)	4.005
Ostala sveobuhvatna dobit, prepravljeno	7.499	1.423

S obzirom na prepravke prethodnih razdoblja, a u skladu sa zahtjevom Međunarodnog računovodstvenog standarda 1 Društvo je prikazalo stanja za najranije prezentirano razdoblje, odnosno 1.siječnja 2010. Godine. Učinci gore navedenih prepravaka nemaju utjecaja na račun dobiti i gubitka Grupe za godine koje su završile 31.prosinca 2010. i 2011. godine.

4. OSTALI PRIHODI OD POSLOVANJA

	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna Prepravljeno
Naplaćena potraživanja ispravljena u prethodnim godinama	119.721	113.608
Zatezne kamate od kupaca	78.175	66.718
Prihodi od usluga	18.645	22.079
Prihod od ukidanja rezerviranja za godišnje odmore	3.048	-
Prihod od prodaje materijalne imovine	1.071	733
Ostali poslovni prihodi	17.786	34.528
	<u>238.446</u>	<u>237.666</u>

5. TROŠKOVI OSOBLJA

	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna Prepravljeno
Neto plaće	42.625	43.209
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	22.232	23.068
Doprinosi na bruto plaće	11.157	11.401
	<u>76.014</u>	<u>77.678</u>

Ukupni troškovi zaposlenih:

	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna Prepravljeno
Bruto plaće	76.014	77.678
Naknade troškova zaposlenima (bilješka 6)	5.430	10.820
Materijalna prava zaposlenih (bilješka 6)	2.917	4.071
	<u>84.361</u>	<u>92.569</u>

Naknade troškova zaposlenima uključuju troškove prijevoza na posao u iznosu od 1.952 tisuća kuna (2010: 1.848 tisuća kuna), dnevnice i putne troškove u iznosu od 1.353 tisuća kuna (2010: 1.547 tisuća kuna) te ostale slične troškove.

5. TROŠKOVI OSOBLJA (nastavak)

Troškovi materijalnih prava zaposlenih uključuju otpremnine za prijevremeno umirovljenje, jubilarne nagrade i prigodne pomoći. Troškovi navedenih otpremnina u 2011. godini iznosili su 192 tisuća kuna (2010: 2.489 tisuća kuna).

Naknade članovima Uprave i izvršnim direktorima:

	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna
		Prepravljeno
Bruto plaće	2.652	2.557
Primici u naravi	535	616
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	602	571
	<hr/> 3.789 <hr/>	<hr/> 3.744 <hr/>

6. OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA

	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna Prepravljeno
Ispravci vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja	299.125	233.575
Trošak dekomisije NEK	106.005	103.877
Troškovi temeljem usluga unutar ovisnih društava	55.950	97.791
Usluge	50.672	55.044
Porezi, doprinosi i naknade	15.705	18.243
Bankovni troškovi, troškovi platnog prometa i naknade po kreditima	6.988	16.843
Primici u naravi	2.125	7.425
Dnevnice i troškovi prijevoza na posao	3.305	3.395
Premije osiguranja	10.232	10.334
Otpis nenaplaćenih potraživanja	5.116	9.074
Ostala materijalna prava zaposlenih	2.917	4.071
Troškovi materijala	3.440	3.577
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore	2.934	3.048
Rezerviranje za sudske sporove i otpremnine	1.055	2.752
Neotpisana vrijednost otuđene i rashodovane opreme	37.302	664
Rezerviranje za dekomisiju NEK-a	(53.838)	53.838
Rezerviranje za troškove investicijskog ulaganja	(39.286)	39.286
Rezerviranje za isporučenu električnu energiju iz vjetroelektrana	501	22.031
Vrijednosno usklađenje zaliha investicijskog materijala	-	4.173
Ostali poslovni troškovi	18.361	12.810
	528.609	701.851

7.FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna
		Prepravljeno
Financijski prihodi		
Kamate	152.182	154.615
Pozitivne tečajne razlike i ostale tečajne razlike po kreditima	28.941	64.377
Dividende od ovisnih i pridruženih društava	540.368	36.240
Dividenda – Janaf i Pominvest	3.224	-
	<u>724.715</u>	<u>255.232</u>
Financijski rashodi		
Trošak kamata	(231.117)	(249.903)
Negativne tečajne razlike	(129.892)	(145.563)
Fer vrednovanje dionica JANAF-a	(30.769)	-
Fer vrijednost kamatnog swapa	(1.080)	(1.871)
	<u>(392.858)</u>	<u>(397.337)</u>
Ukupno financijski rashodi		
Manje: Kapitalizirani troškovi posudbe vezani uz nekretnine, postrojenja i opremu	9.426	6.005
	<u>(383.432)</u>	<u>(391.332)</u>
Financijski rashodi priznati u računu dobiti i gubitka		
Neto dobit/(gubitak) iz financijskih aktivnosti	<u>341.283</u>	<u>(136.100)</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%.

	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna Prepravljeno
Tekući porez	-	261.513
Odgođeni troškovi poreza koji se odnose na stvaranje i ukidanje privremenih razlika	<u>(15.614)</u>	<u>(24.388)</u>
Porez na dobit	<u>(15.614)</u>	<u>237.125</u>

Usklađenje odgođene porezne imovine je kako slijedi:

	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna Prepravljeno
Stanje 1. siječnja	32.989	8.601
Povećanje odgođene porezne imovine	<u>15.614</u>	<u>24.388</u>
Stanje 31. prosinca	<u>48.603</u>	<u>32.989</u>

Odgođena porezna imovina je nastala od porezno nepriznatih rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine za odlazak u redovnu mirovinu, rezerviranja za dekomisiju NEK-a, rezerviranja za troškove investicijskog ulaganja, rezerviranja za isporučenu električnu energiju HEP d.d.-u, rezerviranja za korekciju prihoda od prodaje električne energije kućanstvima, rezerviranja za vrijednosno usklađenje zaliha investicijskog materijala, rezerviranja za sporna potraživanja i odgođena porezna imovina za preneseni porezni gubitak.

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

	2011. godina u tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna Prepravljeno
Dobit prije oporezivanja	454.484	1.223.876
Porez po važećoj stopi u Republici Hrvatskoj(20%)	90.897	244.775
Učinak porezno nepriznatih (prihoda) / rashoda	<u>(106.511)</u>	<u>(7.650)</u>
Porezni učinak poreznih gubitaka prenesenih iz prethodnih godina	-	-
Porezni (prihod)/ rashod tekuće godine	<u>(15.614)</u>	<u>237.125</u>

Porezni gubitak za Društvo na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 112.072. tisuća kuna. Postoji mogućnost korištenja poreznog gubitka do 2016. godine.

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:

	Na dan 1. siječnja 2010.	Knjiženo na(teret) / u korist računa dobiti i gubitka	Na dan 31. prosinca 2010.	Knjiženo na (teret) / u korist računa dobiti i gubitka	Na dan 31. prosinca 2011.
Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine	1.461	372	1.833	211	2.044
Rezerviranja za sudske sporove	1.385	(1.385)	-	-	-
Fer vrednovanja	5.755	(5.142)	613	(613)	-
Fer vrednovanja JANAF	-	-	-	6.154	6.154
Rezerviranja za kupce kućanstva	-	-	-	2.181	2.181
Rezerviranje za dekomisiju NEK	-	10.768	10.768	(10.768)	-
Porezno nepriznati ispravak vrijednosti potraživanja i kamata	-	6.678	6.678	3.792	10.470
Rezerviranje za prijenos investicijskih ulaganja	-	6.388	6.388	(6.388)	-
Rezerviranje troška energije vjetroelektrana	-	4.406	4.406	100	4.506
Preneseni porezni gubitak	-	-	-	22.414	22.414
Ostalo	-	2.303	2.303	(1.469)	834
	8.601	24.388	32.989	15.614	48.603

9. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Zemljišta i zgrade u tisućama kuna	Inventar i oprema u tisućama kuna	Investicije u tijeku u tisućama	Ukupno u tisućama
NABAVNA VRIJEDNOST				
Na dan 1. siječnja 2010.,prepravljeno	147.902	453.934	190.970	792.806
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)
Na dan 31. prosinca 2010., prepravljeno	146.863	470.384	270.425	887.672
Povećanja	1.645	21.673	32.852	56.170
Prijenos između povezanih društva	21.858	1.870	(9.927)	13.801
Otuđenja	-	(4.892)	(37.151)	(42.043)
Na dan 31. prosinca 2011. godine	170.366	489.035	256.199	915.600
AKUMULIRANA AMORTIZACIJA				
Na dan 1. siječnja 2010.,prepravljeno	60.735	272.075	-	332.810
Trošak amortizacije za godinu	2.843	56.560	-	59.403
Isknjiženo otuđenjem	-	(5.582)	-	(5.582)
Ispravak vrijednosti imovine	(19)	(1.173)	-	(1.192)
Na dan 31. prosinca 2010., prepravljeno	63.559	321.880	-	385.439
Trošak amortizacije za godinu	2.838	56.614	-	59.452
Isknjiženo otuđenjem	-	(4.741)	-	(4.741)
Ispravak vrijednosti imovine	-	1.693	-	1.693
Na dan 31. prosinca 2011.	66.397	375.446	-	441.843
KNJIGOVODSTVENI IZNOS				
Na dan 31. prosinca 2011.	103.969	113.589	256.199	473.757
Na dan 31. prosinca 2010., prepravljeno	83.304	148.504	270.425	502.233
Na dan 1. siječnja 2010., prepravljeno	87.167	181.859	190.970	459.996

9. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

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

Investicije u tijeku na dan 31. prosinca 2011.godine iznose 256.199 tisuća kuna,a najznačajnije se odnose na ulaganja u Projekt EDM/ECM 64.893 tisuća kuna,ulaganja u pripremne radove izgradnje zamjenskog bloka TE-Plomin u iznosu od 105.693 tisuća kuna i ulaganja u pripremne radove za izgradnju HE Ombla 28.273 tisuća kuna.

10. NEMATERIJALNA IMOVINA

**Patenti i
licence**
u tisućama
kuna

NABAVNA VRIJEDNOST

Na dan 1. siječnja 2010. godine, prepravljeno	53.821
Povećanja	2.915
Na dan 31. prosinca 2010. godine, prepravljeno	56.736
Povećanja	3.765
Otuđenje	(180)
Na dan 31. prosinca 2011. godine	60.321

AKUMULIRANA AMORTIZACIJA

Na dan 1. siječnja 2010. godine, prepravljeno	29.496
Amortizacija tekuće godine	8.774
Na dan 31. prosinca 2010. godine, prepravljeno	38.270
Amortizacija tekuće godine	8.719
Otuđenje	(180)
Na dan 31. prosinca 2011. godine	46.809
Neto knjigovodstvena vrijednost	
Na dan 31. prosinca 2011. godine	13.512
Na dan 31. prosinca 2010. godine, prepravljeno	18.466
Na dan 1. siječnja 2010. godine, prepravljeno	24.325

11. INVESTICIJSKO ULAGANJE U NEKRETNINE

Na dan 31. prosinca 2011. godine investicijska ulaganja u nekretnine obuhvaćaju nekretnine u posjedu radi ostvarivanja zarade od zakupnina i/ili povećanja vrijednosti kapitala, iskazana su po fer vrijednosti. Fer vrijednost obuhvaća procijenjenu tržišnu cijenu na kraju izvještajnog razdoblja. Sve investicijske nekretnine su u vlasništvu Društva.

Po fer vrijednosti	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna Prepravljeno	1.siječnja 2010. u tisućama kuna Prepravljeno
Fer vrijednost	<u>8.010</u>	<u>8.010</u>	<u>8.010</u>

U odnosu na prethodnu godinu u Društvu nema promjene u fer vrijednost investicijskog ulaganja u nekretnine.

12. PREDUJMOVI ZA MATERIJALNU IMOVINU

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna Prepravljeno	1. siječnja 2010. u tisućama kuna Prepravljeno
Elektroenergetski objekti na hrvatskim autocestama – Hrvatske Autoceste	300.000	300.000	300.000
JSC Tehnopromexport –Te Sisak	21.508	56.530	59.068
Litostroj Slovenija	2.890	4.457	8.447
Voith Siemens Austrija	3.054	3.978	4.955
Ostali	420	-	-
	<u>327.872</u>	<u>364.965</u>	<u>372.470</u>

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 pripreme financijskih izvještaja Društvo nije klasificiralo predujam po vrstama imovine koja se koristi u poslovanju Društva, te nije evidentirana procjena amortizacije vezano za isto.

13. ULAGANJE U NE KRŠKO

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	01. siječnja 2010. u tisućama kuna
Početno stanje	1.754.419	1.754.419	1.759.419
	1.754.419	1.754.419	1.759.419

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 navedenome 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. Sukladno važećem Programu razgradnje Nuklearne elektrane Krško i odlaganja radioaktivnog otpada i istrošenog nuklearnog goriva Hrvatska elektroprivreda d.d. je obveznik uplate sredstava u Fond u iznosu od 14.250 tisuća EURa godišnje. Od 2004. do 2011. godine Društvo je iskazalo rezerviranja za troškove razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada u iznosu od 836.161 tisuća kuna, i isti iznos uplatilo na račun Fonda u razdoblju od 2006. do 2011. godine.

Ulaganje u NEK obračunava se metodom udjela i iskazano je u visini od 1.754.419 tisuća kuna. Za obračunate negativne tečajne razlike proizašle iz preračunavanja neto ulaganja od 2004. do 2010. godine u iznosu od 131.472 tisuća kuna povećava se udjel u NE Krško i kapitalne rezerve HEP-a d.d.. Za navedenu promjenu prepravljena su prethodna razdoblja.

Izvadak iz financijskih izvještaja

U tablici koja slijedi prikazan je izvadak iz financijskih izvještaja NE Krško d.o.o. na dan 31. prosinca 2011. i 2010.:

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	1. siječnja 2010 u tisućama kuna
Nekretnine, postrojenja i oprema	3.023.770	3.089.065	3.063.234
Kapital i rezerve	3.309.732	3.245.896	3.211.186
Bruto prihod od prodaje	1.492.491	1.214.576	1.120.485
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	<u>495.358</u>	<u>313.211</u>	<u>352.970</u>

Obveze za nabavljenu električnu energiju od NE Krško na 31. prosinca 2011. godine iznose 64.667 tisuću kuna (2010: 61.090 tisuća kuna). Društvo posluje s pozitivnom nulom za financijske godine koje su završile 2011. i 2010.godine.

14. ULAGANJE U PLOMIN

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna Prepravljeno	1. siječnja 2010 u tisućama kuna Prepravljeno
Ulaganje u TE Plomin d.o.o.	179.138	179.138	179.138
Dugotrajno potraživanje	275.261	357.239	435.254
Potraživanje za dugoročni najam	83.646	85.773	87.900
	538.045	622.150	702.292
Tekuće dospjeće (bilješka 31)	(96.254)	(84.104)	(80.142)
	441.791	538.046	622.150

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 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 2011. godini povrat kapitala iznosio je 12.668 tisuća kuna (2010.: 12.382 tisuća kuna). Na dan 31. prosinca 2011. godine ostalo je neisplaćeno 51 milijun kuna (2010.: 63 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 2011. godine neisplaćena kumulirana kamata iznosila je 12.611 tisuću kuna (2010.: 16.076 tisuća kuna).

14. ULAGANJE U PLOMIN (nastavak)

RWE ima pravo na godišnji povrat na uloženi kapital (kroz preferencijalne dividende) iz neto dobiti Plomina. Za 2011. i 2010. godinu ova dividenda iznosila je 17%. U 2011. godini isplaćen je iznos 14.063 tisuća kuna koji se odnosi na dobit 2010 godine, u 2010. godini iznos od 15.674 tisuća kuna koji se odnosi na dobit 2009.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 kalkilirane 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 2011. i 2010 godine:

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	1.siječnja 2010. u tisućama kuna
Nekretnine, postrojenja i oprema	527.878	669.192	817.195
Kapital i rezerve	241.984	256.130	270.546
Bruto prihod od prodaje	945.278	775.369	716.349
Dobit iz redovnog poslovanja	37.971	33.291	48.047
Neto dobit	11.514	14.063	18.577
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	66.997	73.105	123.360

15. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I OSTALA ULAGANJA

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1. siječnja 2010.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Ulaganja raspoloživa za prodaju	120.605	162.170	152.797
Ostala ulaganja	310	210	200
	<u>120.915</u>	<u>162.380</u>	<u>152.997</u>

Promjene na ulaganjima raspoloživim za prodaju prikazane su kako slijedi:

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010
	U tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Stanje na početku	162.170	152.797	151.374
Fer vrednovanje ulaganja u Jadranski	-	9.373	1.423
Fer vrednovanje ulaganja u Jadranski			
Naftovod d.d. kroz račun dobiti i gubitka	(41.565)	-	-
	<u>120.605</u>	<u>162.170</u>	<u>152.797</u>

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010
	Iznos	Iznos	Iznos
Ulaganja u vrijednosnice:		Prepravljeno	Prepravljeno
Jadranski Naftovod d.d.	120.378	161.943	152.570
Viktor Lenac d.d.	220	220	220
Đuro Đaković d.d.	5	5	5
Kraš d.d.	2	2	2
	<u>120.605</u>	<u>162.170</u>	<u>152.797</u>

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010
	Iznos	Iznos	Iznos
Ostala ulaganja:		Prepravljeno	Prepravljeno
Geopodravina d.o.o.	200	200	200
LNG Hrvatska d.o.o.	110	10	-
	<u>310</u>	<u>210</u>	<u>200</u>

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 je 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 2011. i 2010. 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 2011. godine iznosi 2.230 kuna, a 2010. godine iznosi 3.000 kuna. Fer vrednovanjem ulaganja u Jadranski naftovod na dan 31. prosinca 2011. godine smanjena je vrijednost ulaganja za 41.565 tisuća kuna (2010.: povećana za 9.373 tisuća kuna). Fer vrednovanje u 2011. godini je provedeno kroz račun dobiti i gubitka, a u 2010. godini kroz rezerve.

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. 2011. godine donijeta je odluka o povećanju temeljnog kapitala sa 20 tisuća kuna na 220 tisuća kuna. HEP d.d. je vlasnik 50% udjela dok je Plinacro vlasnik druge polovice udjela.

16. DANI DUGOROČNI KREDITI I DEPOZITI

Zajmovi dani nepovezanim društvima

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1. siječnja 2010.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Grad Pregrada	511	815	914
	511	815	914

Zajmovi dani povezanim društvima

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1. siječnja 2010.
	U tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
HEP-Toplinarstvo d.o.o.	158.000	158.000	158.000
HEP- Opskrba d.o.o	207	368	569
	158.207	158.368	158.569
Tekuće dospijeće	(15.800)	-	-
	142.407	158.368	158.569

Navedeni zajmovi dani su pod sljedećim uvjetima:

Korisnik zajma:	Godina odobrenja	Kamatna stopa	Rok otplate	Odobreni iznos kredita u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna Prepravljeno	31. prosinca 2010. u tisućama kuna Prepravljeno
HEP-Toplinarstvo d.o.o.	2007.	4%	15 godina poček 5 godina	158.000	158.000	158.000
HEP-Opskrba d.o.o.	2007.	1mj. ZIBOR+3,5%	4 godine	1.010	207	368
Ukupno				159.010	158.207	158.368

17. POTRAŽIVANJA ZA PODZAJMOVE OD POVEZANIH STRANA

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010.
	U tisućama kuna	u tisućama kuna Prepravljeno	u tisućama kuna Prepravljeno
Potraživanja za podzajam HEP Toplinarstvo d.o.o.	174.283	174.283	126.571
Potraživanja za podzajam HEP ESCO d.o.o. – dugoročni dio	59.475	60.186	63.833
Potraživanja za podzajam HEP OIE d.o.o.	4.701	-	-
	238.459	234.469	190.404
Tekuće dospjeće	(29.458)	(12.337)	(8.342)
	209.001	222.132	182.062

Stambeni krediti

Potraživanje po stambenim kreditima na dan 31. prosinca 2011. iznosi 1.209 tisuća kuna (2010:1.531 tisuća kuna).

Prije 1996. godine Društvo je prodalo vlastite stanove svojim zaposlenicima u skladu sa zakonima Republike Hrvatske. Prodaja ove imovine uglavnom je bila na kredit i potraživanja od prodaje, koja imaju kamatnu stopu nižu od tržišne, otplaćuju se mjesečno u razdoblju od 20 do 35 godina. Potraživanja od prodaje stanova iskazana su u financijskim izvještajima po diskontiranoj neto sadašnjoj vrijednosti, 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 EURA 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 EURA 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.

HEP d.d. i KfW Entwicklungsbank sklopili su 2008. godine Ugovor o zajmu iznosa 50 milijuna EURA 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 kredita od KfW-a na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 2,5 milijuna EURA, odnosno neiskorišteni dio kredita iznosi 47,5 milijuna EURA. Intenzivnije korištenje sredstva planirano je u narednim godinama, kada se očekuje i poboljšanje prilika u hrvatskom gospodarstvu. Istovremeno uz potpisani ugovor sa KfW-om, krajem 2008. godine je sklopljen i Ugovor o financijskoj donaciji s Vladom Savezne Republike Njemačke, temeljem kojeg je Hrvatskoj elektroprivredi odobrena darovnica (GEF darovnica) u iznosu 0,6 milijuna EURA. Do 31. prosinca 2011. godine iz darovnice je ukupno iskorišteno 0,58 milijuna EURA.

18. ZALIHE

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječanj 2010.
	U tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Zalihe investicijskog materijala	25.601	26.036	33.492
Zalihe ostalog materijala	279	246	259
	<u>25.880</u>	<u>26.282</u>	<u>33.751</u>

19. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječanj 2010.
	U tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Potraživanja od kupaca u zemlji	131.620	105.849	42.982
Potraživanja za električnu energiju iz inozemstva	11.674	71.557	4.123
Ispravak potraživanja	(123.086)	(2.234)	(905)
	<u>20.208</u>	<u>175.172</u>	<u>46.200</u>

Starosna struktura neispravljenih potraživanja od kupaca u 2011., 2010.i 2009. godini je kako slijedi:

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
	U tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno
Nedospjelo	17.013	139.195
Do 30 dana	1.003	23.458
Od 31-60 dana	955	3.547
Od 61-90 dana	731	1.788
Od 91-180 dana	-	3.942
Od 181-365 dana	506	3.202
Preko 365 dana	-	40
	<u>20.208</u>	<u>175.172</u>

19. POTRAŽIVANJA OD KUPACA (nastavak)

	31. prosinca 2009. u tisućama kuna Prepravljeno
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/> 46.200 <hr/>

20. OSTALA KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2011. U tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna Prepravljeno	1. Siječanj 2010 U tisućama kuna Prepravljeno
Potraživanja za porez na dobit	131.691	-	-
Predujmovi dobavljačima	13.122	25.672	16.147
Potraživanja od kamata	2.214	3.158	2.562
Potraživanja za PDV	1.489	1.890	1.589
Potraživanja od države	1.317	1.076	1.283
Potraživanja za obračunati ispravak prihoda od prodaje električne energije kućanstvima	-	380	87.058
Potraživanja za dane depozite	201	201	275
Potraživanja temeljem vladinih obveznica	-	-	22.641
Potraživanja po kratkoročnom kreditu od Plomin Holding d.o.o.	1.000	-	-
Ostala potraživanja	10.212	13.834	10.357
	<hr/> 161.246 <hr/>	<hr/> 46.211 <hr/>	<hr/> 141.912 <hr/>

21. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	1. siječnja 2010. u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Kratkoročno oročena sredstva (dnevna oročenja)	179.544	95.557	-
Devizni računi	68.056	15.540	15.007
Žiro računi kunski	20.414	12.766	13.224
Izdvojena novčana sredstva	899	923	937
Blagajna kunska	7	8	14
Depoziti s rokom dospijeca do 90 dana	-	555.512	39.232
Izdvojena novčana sredstva - poštanske uputnice	-	-	3
	268.920	680.306	68.417

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 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Početno stanje rezervi, prije prepravljanja	-	(1.889.646)	(2.038.472)
Učinak prepravka	-	-	147.403
Početno stanje rezervi	<u>(874.074)</u>	<u>(1.889.646)</u>	<u>(1.891.069)</u>
Prijenos sa zadržane dobit	444.038	1.008.073	-
Ostala sveobuhvatna dobit, prije prepravljanja		24.853	(2.582)
Učinak prepravka		(17.354)	4.005
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)	<u>(8.922)</u>	<u>7.499</u>	<u>1.423</u>
	<u>(438.958)</u>	<u>(874.074)</u>	<u>(1.889.646)</u>

Zadržana dobit

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	U tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Početno stanje	1.104.997	1.126.319	826.762
Prijenos na rezerve	(444.038)	(1.008.073)	-
Isplata dobiti vlasniku	(493.375)	-	-
Dobit tekuće godine	470.098	986.751	299.557
	<u>637.682</u>	<u>1.104.997</u>	<u>1.126.319</u>

Odlukom Skupštine HEP-a d.d. od 27. lipnja 2011. godine o upotrebi ostvarene dobiti za 2010. godinu dio dobiti je prenijet na zakonske rezerve u iznosu od 49.338 tisuća kuna , kapitalne rezerve u iznosu od 444.038 tisuće kuna i isplata dobiti vlasniku u iznosu od 493.375 tisuće kuna.

23. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA

	Kamatne stope	31.prosinca 2011. u tisućama kuna	31.prosinca 2010. u tisućama kuna Prepravljeno	1.siječnja 2010 u tisućama kuna Prepravljeno
Krediti od domaćih banaka	EURIBOR + (1,00% 6,50%)	1.681.140	1.040.610	1.062.199
Krediti od inozemnih banaka	EURIBOR+ (0,50% - 4,74%)	2.021.861	2.951.550	2.817.697
Obveze prema domaćim poduzećima	EURIBOR +1.95%	-	4.662	13.835
Reprogramirani dug		-	-	36.048
Ukupno dugoročne obveze po kreditima		3.703.001	3.996.822	3.929.779
Razgraničenje naknada po kreditima		(22.777)	-	-
Ukupno dugoročne obveze po kreditima		3.680.224	3.996.822	3.929.779
Tekuća dospijeća		(1.154.563)	(1.145.398)	(894.540)
Dugoročni dio		2.525.661	2.851.424	3.035.239

Krediti domaćih banaka osigurani su mjenicama i zadužnicama. Određeni krediti inozemnih banaka su osigurani državnim garancijama (krediti Međunarodne banke za obnovu i razvoj u iznosima od 4.400.000 EURA i 24.000.000 EURA, te kredit Deutsche bank u iznosu 100.000.000 EURA).

Novi izvori financiranja

Za financiranje plana investicija i poslovanja u 2011. godini, HEP d.d. je tijekom godine sklopio dva ugovora o dugoročnim kreditima, i to u iznosima od 150 milijuna EUR-a sa klubom banaka (Privredna banka Zagreb d.d., Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačka banka d.d.) te 20 milijuna EUR-a s Hrvatskom poštanskom bankom d.d. Oba kredita imaju ročnost od 7 godina. Na dan 31. prosinca 2011. stanje klupskog kredita iznosi 84 milijuna EURA, dok je bilateralni kredit iskorišten u cijelosti i iznosi 20 milijuna EUR-a.

U studenom 2011. godine zaključen je sa Europskom bankom za obnovu i razvoj i sindikatom banaka ugovor o dugoročnom kreditu u iznosu od 123,2 milijuna EUR-a. Sredstva iz ovog kredita namjenjena su za financiranje izgradnje HE Ombla kraj Dubrovnika. Tranše kredita imaju ukupnu ročnost od 12 i 15 godina, u što je uključeno i razdoblje korištenja sredstava od 4 godine.

Kredit u korištenju

Tijekom 2011. godine i dalje je korišten dugoročni kredit odobren od KfW Entwicklungsbanke iznosa 50 milijuna EURA 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 kredita od KfW-a na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 2,5 milijuna EUR-a, odnosno neiskorišteni dio kredita iznosi 47,5 milijuna EUR-a. Istovremeno uz potpisani ugovor sa KfW-om, krajem 2008. godine je sklopljen i Ugovor o financijskoj donaciji s Vladom Savezne Republike Njemačke, temeljem kojeg je Hrvatskoj elektroprivredi odobrena darovnica (GEF darovnica) u iznosu 0,6 milijuna EUR-a. Do 31. prosinca 2011. godine iz darovnice je ukupno iskorišteno 0,58 milijuna EUR-a.

23. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA (nastavak)

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

	Iznos
2012.	1.154.563
2013.	789.810
2014.	481.798
2015.	383.611
2016.	324.188
Poslije 2016.	569.031
	<u>3.703.001</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.

Na dan 31.prosinca 2011. godine Društvo je zadovoljilo sve ugovorene financijske pokazatelje.

23. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA (nastavak)

VALUTA	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.Siječnja 2010.
EUR	491.739	541.195	532.935
USD	-	-	7.083

24. OBVEZE PO IZDANIM OBVEZNICAMA

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Nominalna vrijednost obveznica	1.200.000	1.200.000	1.200.000
Otplata	(140.070)	(46.690)	-
Diskontirana vrijednost	(1.348)	(1.888)	(2.423)
Tekuće dospjeće obveznica	(93.380)	(93.380)	(46.690)
	<u>965.202</u>	<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 1.130 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.

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 2011. godine iznosila je približno 1,7263 % (2010.: približno 1,2019%).

Plaćanje prema ugovoru izvršava se svakih šest mjeseci. Ugovor istječe 25. listopada 2012. godine. Nominalni iznos ugovora o kamatnom swapu na dan 31. prosinca 2011. godine bio je 5.113 tisuća eura (2010.: 10.226 tisuća eura). Fer vrijednost ovog ugovora koja predstavlja buduću obvezu na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 850 tisuća kuna (2010.: 2.875 tisuća kuna). Pripadajuća odgođena porezna imovina na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 170 tisuća kuna (2010.: 575 tisuća kuna).

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

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	1.siječnja 2010. u tisućama kuna
Dugoročni dio	-	Prepravljeno 672	Prepravljeno 3.513
Tekuće dospijeće	850	2.203	2.771
	850	2.875	6.284

27. REZERVIRANJA I OSTALE DUGOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna Prepravljeno	1. siječnja 2010 u tisućama kuna Prepravljeno
Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade	10.219	9.164	7.304
Rezerviranja za sudske sporove	7.262	8.445	7.623
Rezerviranja za isporučenu električnu energiju	22.532	22.031	-
Rezerviranje troškova dekomisije NEK-a po Uredbi	-	-	4.932
Rezerviranje za dekomisiju NEK-a (dugoročno)	-	53.838	-
Rezerviranja za troškove investicijskog ulaganja	-	39.286	-
Ukupno rezerviranja	40.013	132.764	19.859
Dugoročni dio obveza temeljem ugovora o kamatnom swap-u (bilješka 26)	-	672	3.513
Dugoročne obveze za imovinu financiranu iz klirinškog duga	701.012	414.938	239.928
Ostalo	6.690	8.290	7.778
Ostale dugoročne obveze	707.702	423.900	251.219
Ukupno obveze	747.715	556.664	271.078

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo ima iskazanu obvezu za klirinški dug u iznosu od 701.012 tisuća kuna (2010: 414.938 tisuća kuna), koja se odnosi na uplatu iz akreditiva, a na temelju Suglasnosti Ministarstva financija o korištenju sredstava na temelju međubankarskog sporazuma. S obzirom da ne postoji drugi dokument koji bi regulirao odnos između Društva i Ministarstva financija a vezano za navedeni klirinški dug, nije definirano da li je riječ o kreditu ili državnoj potpori.

27. REZERVIRANJA I OSTALE DUGOROČNE OBVEZE (nastavak)

Promjene na obvezama za dugoročna rezerviranja su kako slijedi:

	Otpremnine	Jubilarne nagrade	Sudski sporovi	NEK dekomisija	Ostala rezerviranja	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2010.	6.333	971	7.623	4.932	-	19.859
Tekuće dospjeće						
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)
Na dan 1. siječnja 2011.	8.278	886	8.445	53.838	61.317	132.764
Tekuće dospjeće						
Dodatna rezerviranja	1.286	89	-	-	501	1.876
Smanjenje rezerviranja temeljem isplate	(192)	(128)	-	-	-	(320)
Smanjenje rezerviranja temeljem procjene(tečajne razlike)	-	-	(1.183)	(53.838)	(39.286)	(94.307)
Na dan 31. prosinca 2011.	9.372	847	7.262	-	22.532	40.013

Sudski sporovi

Društvo je u 2011. 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 2011. godine iznosi 7.262 tisuća kuna (2010: 8.445 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.

27. REZERVIRANJA I OSTALE DUGOROČNE OBVEZE (nastavak)

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

	Otpremnine	Jubilarne nagrade	Ukupno
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Na dan 1. siječnja 2010.	6.333	971	7.304
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
Na dan 1. siječnja 2011.	8.278	886	9.164
Troškovi usluga	373	57	430
Troškovi kamata	612	54	666
Isplaćena primanja	(192)	(128)	(320)
Trošak minulog rada	-	-	-
Aktuarski dobici/(gubici)	301	(22)	279
Na dan 31. prosinca 2011.	9.372	847	10.219

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

Pri izradi izračuna korištene su sljedeće pretpostavke:

- stopa prestanka radnog odnosa iznosi 5,79 % ,a temelji se na statističkim podacima o fluktuaciji zaposlenika u Društvu u razdoblju od 2006. do 2011. 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 rastu 0,7%

Sadašnja vrijednost obveze izračunata je primjenom diskontne stope od 7,3 % godišnje.

28. OBVEZE ZA KRATKOROČNE KREDITE

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	1.siječnja 2010. u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Kreditni od domaćih banaka i podružnica inozemnih banaka, denominirani u raznim valutama pod sljedećim uvjetima:			
Kamatne stope od EURIBOR +(1,50 – 3,85%)			
• osigurani mjenicama	592.778	282.252	761.320
Kreditni od domaćih društava	2.806	2.802	2.801
Ukupne obveze za kratkoročne kredite	<u>595.584</u>	<u>285.054</u>	<u>764.121</u>

Tijekom 2011. i 2010. godine Društvo je koristilo kratkoročne kredite od domaćih banaka za obrtni kapital i za podmirenje dospjelih obveza prema dobavljačima. Kratkoročni krediti osigurani su mjenicama i zadužnicama Društva.

29. OBVEZE PREMA ZAPOSLENIMA

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	1. siječnja 2010. u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Obveze za neto plaće	3.135	3.229	3.196
Obveze za doprinose	1.875	1.929	2.224
Ostale obveze	219	176	290
	<u>5.229</u>	<u>5.334</u>	<u>5.710</u>

30. OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	1. siječnja 2010 u tisućama kuna
		Prepravljeno	Prepravljeno
Obračunati troškovi	2.279	6.087	3.777
Rezerviranje troškova dekomisije NEK-a	-	5.024	41.645
Obračunati troškovi neiskorištenih godišnjih odmora	2.934	3.048	-
Tekuće dospjeće obveze po kamatnom swap-u (bilješka 26)	850	2.203	2.771
Korekcija za obračunati ispravak prihoda od prodaje električne energije kućanstvima	10.904	-	-
Ostale obveze	5.671	5.833	7.649
	22.638	22.195	55.842

Ispravak prihoda od kućanstava na dan 31. prosinca 2011. godine je dobiven izračunom logaritamske krivulje koristeći gubitke u mreži od 8,30 % , dok je za godinu koja je završena na dan 31. prosinca 2010. godine, navedeni postotak gubitaka korišten u izračunu iznosio 8,74%. Rezultat je smanjenje prihoda u iznosu 11,28 milijuna kuna u odnosu na prošlu godinu.

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 prijenosa i 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.

31. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

- /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.
- /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:

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna
Poslovni prihodi		
Prihodi za fakturirane gubitke na mreži	794.900	881.040
Prihodi od obavljanja administrativnih usluga	297.512	278.411
Prihodi od električne energije uravnoteženja	89.453	65.348
Prihodi od prodaje električne energije Društvima	46.394	32.893
Prihodi od najma poslovnog prostora	9.860	11.287
Ostali prihodi	1.542	4.046
	1.239.661	1.273.025
Financijski prihodi		
Prihodi od kamata za najam imovine	132.141	134.262
Prihodi od kamata po kreditima povezanim društvima	9.656	6.369
	141.797	140.631

31. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna
Rashodi		
- HEP Proizvodnja d.o.o. - za naknadu proizvodnje električne energije	3.090.793	3.168.426
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o. - za naknadu distribucije električne energije	3.179.893	3.146.213
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o. - za naknadu prijenosa el. energije	1.140.254	1.154.253
- HEP Opskrba d.o.o. - za naknadu opskrbe električne energije	24.139	23.491
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o. za nabave el.ener.iz OIE	50.567	19.170
- HEP Opskrba d.o.o. - za nabave el. energije iz OIE	46.413	17.373
- HEP Trgovina d.o.o.	6.730	7.080
- Troškovi temeljem električne energije uravnoteženja	75.076	61.281
	<u>7.613.865</u>	<u>7.597.287</u>

Prihodi od električne energije uravnoteženja u 2011. godini u ukupnom iznosu 89.453 tisuće kuna (2010. godine 65.348 tisuća kuna) te troškovi temeljem električne energije uravnoteženja u iznosu od 75.076 tisuća kuna u 2011. godini (2010. godine 61.281 tisuća kuna) ostvaruju se temeljem prodaje , odnosno kupnje električne energije uravnoteženja između HEP-a d.d., HEP- Operatora prijenosnog sustava i Opskrbljivača sukladno važećim Pravilima o uravnoteženju elektroenergetskog sustava.

31. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

Dugoročna potraživanja	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1. siječnja 2010.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Potraživanja za imovinu u dugoročnom najmu			
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	7.798.357	8.047.907	8.101.397
- HEP Proizvodnja d.o.o.	7.031.189	6.468.838	6.717.108
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o.	3.667.426	3.773.361	3.595.804
- HEP Toplinarstvo d.o.o.	696.614	715.934	635.330
- HEP Odmor i rekreacija d.o.o.	107.627	96.572	96.323
- HEP Plin d.o.o.	98.698	92.611	83.706
- HEP Noc d.o.o.	13.906	14.204	14.757
- HEP Opskrba d.o.o.	1.083	1.485	1.785
- HEP Trgovina d.o.o.	472	650	744
- HEP Esco d.o.o.	444	534	650
- HEP Obnovljivi izvori energije d.o.o.	183	284	339
	19.415.999	19.212.380	19.247.943
Potraživanja za prodane stanove			
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	10.540	12.339	13.017
- HEP Proizvodnja d.o.o.	6.686	8.031	8.548
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o.	2.337	2.603	2.868
- HEP Toplinarstvo d.o.o.	664	798	804
	20.227	23.771	25.237
	19.436.226	19.236.151	19.273.180
Tekuće dospjeće najma	(1.311.413)	(1.291.036)	(1.293.899)
Potraživanja za dugoročni najam od povezanih društava	18.124.813	17.945.115	17.979.281

31. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

Potraživanja po dugoročnim kreditima od povezanih društava (vidi bilješku 16.)	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	1.siječnja 2010. u tisućama kuna
HEP-Toplinarstvo d.o.o.	142.200	158.000	158.000
HEP-Opskrba d.o.o.	207	368	569
	<u>142.407</u>	<u>158.368</u>	<u>158.569</u>

31. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

Kratkoročna potraživanja	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	1.siječnja 2010. u tisućama kuna
Potraživanja od HEP Operatora distribucijskog sustava d.o.o. za prodanu električnu energiju i kamate	664.169	646.567	721.745
Potraživanja od HEP Opskrba d.o.o. za prodanu električnu energiju i kamate	559.458	513.625	517.247
Potraživanja od HEP Trgovine d.o.o. Brežice za prodanu električnu energiju	-	7.135	-
Potraživanja od HEP Magyarorszag d.o.o. za prodanu električnu energiju	2.269	-	-
Potraživanje od HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o. za gubitke na mreži prijenosa	25.765	34.799	36.189
Potraživanja za električnu energiju uravnoteženja – HEP d.d.	5.739	80.378	-
	1.257.400	1.282.504	1.275.181
Potraživanja za troškove zajedničkih funkcija			
- HEP Proizvodnja d.o.o.	15.961	31.774	123.403
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	113.266	14.741	20.470
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o.	20.679	16.901	14.087
- HEP Toplinarstvo d.o.o.	10.389	9.332	3.741
- HEP Plin d.o.o.	4.595	1.826	2.919
- HEP Odmor i rekreacija d.o.o.	2.494	1.517	2.804
- HEP Trgovina d.o.o.	1.986	2.848	1.840
- HEP Opskrba d.o.o.	323	386	1.344
- HEP NOC	991	698	472
- HEP OIE d.o.o.	225	1.232	340
- ESCO d.o.o.	848	279	214
	171.757	81.534	171.634

31. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	1.siječnja 2010. u tisućama kuna
Kratkoročna potraživanja temeljem zakupa dugotrajne imovine			
- HEP Proizvodnja d.o.o.	262.995	177.679	180.324
- HEP Toplinarstvo d.o.o.	192.938	144.411	84.850
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	203.890	41.302	57.615
-HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o.	17.107	33.835	37.615
- HEP Plin d.o.o.	39.419	37.063	28.953
- HEP Odmor i rekreacija d.o.o.	11.529	8.912	4.143
- HEP NOC	6.461	5.317	4.128
- HEP Trgovina d.o.o.	484	530	289
- HEP Obnovljivi izvori energije d.o.o.	1.568	1.160	169
- HEP Opskrba d.o.o.	127	78	112
- HEP Esco d.o.o.	427	180	77
	736.945	450.467	398.275
Ostala kratkoročna potraživanja	62.558	119.885	33.186

31. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

Potraživanja za plaćene investicije i ostala potraživanja	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
- HEP Proizvodnja d.o.o.	1.702.087	1.832.578	1.470.313
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o.	435.727	325.207	442.946
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	(887.251)	(892.059)	(632.295)
- HEP Toplinarstvo d.o.o.	(35.543)	(37.338)	8.888
- HEP Toplinarstvo Sisak d.o.o.	11.835	9.539	9.539
- HEP Plin d.o.o.	1.883	1.121	1.863
- HEP ESCO d.o.o.	27.146	22.190	11.146
- HEP Noc d.o.o.	95	298	323
- HEP Trgovina d.o.o.	-	5	15.358
- HEP OIE d.o.o.	6.605	4.879	4.386
- HEP Odmor i rekreacija d.o.o.	19.936	16.574	12.435
- HEP Opskrba d.o.o.	201	201	150
	1.282.721	1.283.195	1.345.052
Potraživanja za prodani investicijski i ostali potraživanja			
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	313.473	313.473	313.473
- HEP Proizvodnja d.o.o.	257.847	257.847	257.847
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o.	47.984	47.984	47.984
- HEP Plin d.o.o.	2.680	2.680	2.680
- HEP Toplinarstvo d.o.o.	99	99	99
	622.083	622.083	622.083
Ostala potraživanja			
- HEP Plin d.o.o.	16.696	16.270	15.823
- HEP Noc d.o.o.	5.591	4.524	4.804
	22.287	20.794	20.627
Potraživanje od TE Plomin d.o.o.			
- tekuće dospijeće dugoročnih potraživanja (bilješka 14)	96.254	84.104	80.142
- ostala potraživanja	489	489	361
	96.743	84.593	80.503
Potraživanja po kratkoročnom kreditu od HEP Trgovine d.o.o. Brežice	6.117	-	-
Potraživanja po kratkoročnom kreditu od HEP Magyarorszag d.o.o.	6.099	-	-
Potraživanje po kratkoročnom kreditu od APO d.o.o.	4.741	1.630	-
ESCO - tekuće dospijeće dugoročnih potraživanja	-	-	8.342
	16.957	1.630	8.342
	4.269.451	3.946.685	3.954.883

31. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	1.siječnja 2010.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Dugoročne obveze			
HEP-Toplinarstvo d.o.o.	174.283	174.283	122.342
HEP OIE d.o.o.	4.697	-	-
Ukupno dugoročne obveze	178.980	174.283	122.342
Kratkoročne obveze			
- HEP Operator prijenosnog sustava za naknadu za prijenos električne energije	309.534	329.687	405.154
- HEP Operator distribucijskog sustava za distribuciju električne energije	171.079	10.415	284.256
- HEP Operator distribucijskog sustava za naknade za OIE	-	-	142.480
- HEP ODS d.o.o.za naknadu opskrbe	48.691	25.868	66.903
- HEP Opskrba za naknadu za OIE	-	-	30.841
- HEP Opskrba za naknadu opskrbe	8.261	-	15.669
- HEP Proizvodnja za naknadu proizvodnje električne energije	44.123	482.630	19.383
- HEP Opskrba za naknadu nabave iz OIE	6.517	-	10.683
- HEP ODS za naknadu nabave iz OIE	39.671	4.350	-
- HEP Trgovina za uslugu optimiranja strukture izvora električne energije	1.454	1.079	99
Obveze za energiju uravnoteženja	-	74.592	-
- ostalo	4.994	10.087	8.768
	634.324	938.708	984.236
Obveze prema Esco (darovnica)	-	-	1.416

31. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	31. prosinca 2011. u tisućama	31. prosinca 2010. u tisućama	1.siječnja 2010. u tisućama kuna
Ostale obveze			
- Obveze prema HEP ODS d.o.o.	63.841	39.666	45.461
- Obveze prema HEP OPS d.o.o..	48.427	17.677	6.255
- Obveze prema HEP Toplinarstvu d.o.o.	63	13.718	2.338
- Obveze prema HEP Proizvodnji d.o.o.	8.115	5.922	1.487
- Obveze prema ostalim poduzećima	4.759	8.733	5.954
	125.205	85.716	61.495
	759.529	1.024.424	1.047.147
- TE Plomin d.o.o. za isporučenu električnu energiju	122.301	99.233	163.159
- HEP Trgovina d.o.o. Brežice za isporučenu električnu energiju	29.696	-	-
-HEP Magyarorszag d.o.o. za isporučenu električnu energiju	1.747	-	-
	153.744	99.233	163.159
	913.273	1.123.657	1.210.306

31. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

HEP d.d.	Prihod od prodaje		Trošak nabavki	
	2011. godina	2010. godina	2011. godina	2010. godina
Društva koja su u većinskom vlasništvu Države				
INA-Industrija nafte	107.426	129.937	1.048	1.050
Hrvatske Željeznice	90.048	90.550	-	-
Hrvatske telekomunikacija	80.079	74.997	24.877	26.037
Croatia osiguranje	5.043	4.818	10.382	9.051
Hrvatska pošta	17.717	16.852	53.625	50.250
Ministarstvo obrane RH	11.520	22.682	-	-
Hrvatske šume	4.895	5.804	6.469	7.433
Jadrolinija	727	1.107	-	-
Narodne novine	2.593	1.848	190	215
Hrvatska radio televizija	9.471	9.661	40	40
Plovput	552	543	-	-
Croatia Airlines	788	806	1	-
Petrokemija Kutina	7.866	6.625	-	-
Ministarstvo vanjskih poslova	563	621	-	-
Ministarstvo unutarnjih poslova	21.389	22.144	-	-
Osnovne i srednje škole	51.986	53.043	-	-
Pravosudne ustanove	7.825	7.936	-	-
Sveučilišta i veleučilišta	20.739	19.630	30	437
Zakonodavna, izvršna i druga tijela Republike Hrvatske	23.999	33.170	-	-
Zdravstvene ustanove i organizacije	58.763	59.723	511	561
Ostali korisnici	79.859	122.648	14.025	12.345
	603.848	685.145	111.198	107.419

31. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	Iznos potraživanja		Iznos obveza	
	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Društva koja su u većinskom vlasništvu Države				
Ministarstvo financija	771	9.966	-	-
INA-Industrija nafte	-	-	74	104
Hrvatske telekomunikacija	-	-	7.065	7.823
Croatia osiguranje	-	-	2.545	2.591
Hrvatska pošta	-	-	4.567	4.574
Hrvatske šume	-	-	-	227
Narodne novine	-	-	19	34
Ostali korisnici	1.780	1.372	4.247	3.799
	2.551	11.338	18.517	19.152

32. NEPREDVIDI DOGAĐAJI I PREUZETE OBVEZE

Sporovi

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

Obveze iz poslovanja

Kao dio redovnih investicijskih aktivnosti, Društvo je na dan 31. prosinca 2011. 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 20.563 tisuća kuna (2010.: 32.525 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

HEP kontinuirano prati i analizira utjecaj svojih poslovnih procesa na okoliš. Najvažniji pokazatelji takvih utjecaja su emisije onečišćujućih tvari u zrak te količina nastalog proizvodnog otpada o čemu HEP pravodobno i objektivno izvješćuje mjerodavne institucije, jedinice lokalne samouprave i zainteresiranu javnost. Zaposlenici koji se bave poslovima zaštite prirode i okoliša dodatno se obučavaju na seminarima i radionicama, u okviru kojih se informiraju o obvezama i aktivnostima koje proizlaze iz odredbi zakonske regulative na području zaštite prirode i okoliša.

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

Društvo analizira i priprema se na usklađivanje prema obvezama koje proizlaze iz zakonodavstva EU u pogledu strožih graničnih vrijednosti emisija onečišćujućih tvari i smanjenja emisija stakleničkih plinova, sheme trgovanja emisijskim jedinicama stakleničkih plinova, objedinjenih uvjeta zaštite okoliša (tzv. okolišnih dozvola), sustava ekološki značajnih područja i ekoloških koridora (Nacionalna ekološka mreža).

Fondu za zaštitu okoliša dokazana su ulaganja u projekte zaštite okoliša i poboljšanja energetske učinkovitosti na razini cijele HEP grupe što je rezultiralo poticajnim korektivnim faktorima kojim su smanjene naknade za ispuštanje onečišćujućih tvari u okoliš 50% (približno 15.200 tisuća kuna).

33. OVISNA DRUŠTVA

Na dan 31. prosinca 2011. 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 Usluge zaštite okoliša i poslovi s radioaktivnim otpadom
APO d.o.o., usluge zaštite okoliša	Hrvatska	100	Financiranje projekata energetske učinkovitosti
HEP ESCO d.o.o.	Hrvatska	100	Razvoj infrastrukture okolnog područja Plomina
Plomin Holding d.o.o.	Hrvatska	100	Održavanje opreme hidroelektrana
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 Trgovina električnom energijom i optimiranje rada elektrana
HEP – Trgovina d.o.o.	Hrvatska	100	Trgovanje električnom energijom
HEP - Trgovina d.o.o. Brežice	Slovenija	100	Trgovanje električnom energijom
HEP -Magyarország Energia KFT	Mađarska	100	Trgovanje električnom energijom

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

33. OVISNA DRUŠTVA (nastavak)

Promjene na ulaganjima prikazane su kako slijedi:

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	1.siječanj 2010. u tisućama kuna
Stanje 1. siječnja	6.378	6.398	6.548
Povrat osnivačkog uloga	-	-	(150)
Isknjiženje osnivačkog uloga HEP-Telekom d.o.o.	-	(20)	-
Stanje 31. prosinca	<u>6.378</u>	<u>6.378</u>	<u>6.398</u>

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	1.siječanj 2010. u tisućama kuna
HEP – Proizvodnja d.o.o.	20	20	20
HEP - Operator prijenosnog sustava d.o.o.	60	60	60
HEP – Operator distribucijskog sustava	20	20	20
HEP - Opskrba d.o.o.	20	20	20
HEP – Toplinarstvo d.o.o.	40	40	40
HEP - Plin d.o.o.	20	20	20
APO d.o.o.	2.198	2.198	2.198
HEP ESCO d.o.o.	3.920	3.920	3.920
HEP Telecom	-	-	20
HEP - Odmor i rekreacija d.o.o.	20	20	20
HEP - NOC d.o.o.	20	20	20
HEP - Obnovljivi izvori energije d.o.o.	20	20	20
HEP-Trgovina d.o.o.	20	20	20
	<u>6.378</u>	<u>6.378</u>	<u>6.398</u>

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:

	31. prosinca 2011. u tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna
Dug	5.357.167	5.433.298
Novac i novčani ekvivalenti	<u>(268.920)</u>	<u>(680.306)</u>
Neto dug	5.088.247	4.752.992
Kapital	<u>19.990.883</u>	<u>19.891.610</u>
Omjer neto duga i kapitala	<u>25%</u>	<u>24%</u>

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

	31. prosinca 2011. tisućama kuna	31. prosinca 2010. u tisućama kuna	1. siječnja 2010.
Financijska imovina			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	120.915	162.380	152.997
Zajmovi i potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)	5.942.135	6.148.781	5.502.439
Ostala imovina	18.598.856	18.490.370	18.475.626
Financijske obveze			
Dugoročne obveze	4.378.675	4.508.821	4.583.898
Kratkoročne obveze	3.288.764	2.968.965	3.455.856

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

Tržišni rizik

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

Upravljanje valutnim rizikom

Društvo obavlja određene transakcije denominirane u stranim valutama, po osnovu kojih dolazi do izloženosti promjenama tečaja stranih valuta. Izloženošću tečaja valute se upravlja u okviru odobrenih parametara 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 2011. (u tisućama kuna)	31. prosinca 2010. (u tisućama kuna)	31. prosinca 2011. (u tisućama kuna)	31. prosinca 2010. (u tisućama kuna)
Europska				
Unija (EUR)	10.873	87.051	544.762	564.298
USD	5	9	11.761	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.

	2011. godina tisućama kuna	2010. godina u tisućama kuna
Efekti promjene tečaja EUR		
Dobit ili gubitak	402.040	370.080
Efekti promjene tečaja USD		
Dobit ili gubitak	6.842	1.886

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 2011. bi se smanjila/povećala za iznos od 18.232 tisuća HRK (2010.; 19.615 tisuća HRK), po osnovu izloženosti kamatnom riziku. Ovo se uglavnom može pripisati izloženosti Društva kamatnim stopama na zajmovima sa promjenjivim kamatnim stopama; 73 % zaduženosti Društva je po promjenjivoj kamatnoj stopi (2010.; 77%)
- 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
2011. godina							
Beskamatne		1.875.961	790.872	1.781.558	622.083	-	5.070.474
Promjenjiva kamatna stopa	2,86%	4.443	15.721	38.650	109.055	106.052	273.921
Fiksna kamatna stopa	3,99%	-	12.107	16.355	86.692	83.496	198.650
Fiksna kamatna stopa	5,83%	120.547	241.095	1.081.973	5.774.467	13.804.588	21.022.670
Ukupno		2.000.951	1.059.795	2.918.536	6.592.297	13.994.136	26.565.715
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
Ukupno		1.466.555	1.802.260	2.475.770	6.828.996	14.086.896	26.660.477

34. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti (nastavak)

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospijeća 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.

Dospijeće nederivativnih financijskih obveza

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 mj. u tisućama kuna	Od 1 do 3 mj. u tisućama kuna	Od 3 mj. do 1 g. u tisućama kuna	Od 1 do 5 g. u tisućama kuna	Preko 5 godina u tisućama kuna	Ukupno u tisućama kuna
2011. godina							
Beskamatne		743.440	756.534	22.638	708.832	-	2.231.444
Promjenjiva kamatna stopa	4,38%	71.634	375.372	1.367.154	3.547.752	684.184	6.046.096
Fiksna kamatna stopa	5,60%	8.437	-	178.950	1.037.917	112.162	1.337.466
Ukupno		823.511	1.131.906	1.568.742	5.294.501	796.346	9.615.006
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
Ukupno		861.123	1.210.241	1.383.875	4.016.238	655.734	8.127.211

Društvo ima pristup izvorima financiranja. Ukupan neiskorišteni iznos na kraju izvještajnog razdoblja je 2.090.982 tisuća kuna. 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 2011. godine iznosila je približno 1.7263 % (2010: približno 1.2019%), 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
2011. godina							
Promjenjiva kamatna stopa	1,7263%	-	-	698	-	-	698
Fiksna kamatna stopa	5,39%	-	-	(2.178)	-	-	(2.178)
Ukupno		-	-	(1.480)	-	-	(1.480)
2010. godina							
Promjenjiva kamatna stopa	1,2019%	-	-	1.108	476	-	1.584
Fiksna kamatna stopa	5,39%	-	-	(4.969)	(2.136)	-	(7.105)
Ukupno		-	-	(3.861)	(1.660)	-	(5.521)

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).

	1. razina u tisućama kuna	2. razina u tisućama kuna	3. razina u tisućama kuna	Ukupno u tisućama kuna
2011. godina				
Imovina raspoloživa za prodaju	120.915	-	-	120.915
Obveza po kamatnom swapu (dugoročni i kratkoročni dio)	-	850	-	850
2010. godina				
Imovina raspoloživa za prodaju	162.380	-	-	162.380
Obveza po kamatnom swapu (dugoročni i kratkoročni dio)	-	2.875	-	2.875

35. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 16. travnja 2012. godine.

Potpisali u ime Društva na dan 16. travnja 2012. godine:

Zlatko Koračević

Predsjednik Uprave

Ivan Matasić

Član Uprave