



HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d., ZAGREB

Financijski izvještaji
na dan 31. prosinca 2012. godine
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2-4
Račun dobiti i gubitka –HEP d.d.	5
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti –HEP d.d.	6
Izvještaj o financijskom položaju –HEP d.d.	7-8
Izvještaj o promjenama glavnice –HEP d.d.	9
Izvještaj o novčanim tokovima –HEP d.d.	10 -11
Bilješke uz financijske izvještaje –HEP d.d.	12 - 90

Odgovornost za financijske izvještaje

Uprava društva Hrvatska elektroprivreda d.d., Zagreb, Ulica grada Vukovara 37, (dalje u tekstu Društvo) je dužna osigurati da godišnji financijski izvještaji za 2012. godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 109/07) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (NN 136/09, 8/10, 18/10, 27/10, 65/10, 120/10, 58/11, 140/11, 15/12, 118/12) koje je objavio Odbor za standarde financijskog izvještavanja imenovan od strane Vlade Republike Hrvatske, tako da pružaju istinit i objektivan prikaz financijskog stanja, rezultata poslovanja, promjena kapitala i novčanih tijekova Društva za to razdoblje.

Na temelju provedenih istraživanja, Uprava opravdano očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Sukladno tomu, Uprava je izradila financijske izvještaje pod pretpostavkom neograničenosti vremena poslovanja Društva.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za davanje razumnih i razboritih prosudbi i procjena;
- za primjenu važećih standarda financijskog izvještavanja i za objavu i objašnjenje u financijskim izvještajima svakog odstupanja koje je od materijalnog značaja; te
- izradu financijskih izvještaja uz pretpostavku o neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka neprimjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj i rezultate poslovanja Društva, kao i njihovu usklađenost sa Zakonom o računovodstvu (NN 109/07) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (NN 136/09, 8/10, 18/10, 27/10, 65/10, 120/10, 58/11, 140/11, 15/12, 118/12) koje je objavio Odbor za standarde financijskog izvještavanja. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje opravdanih mjera da bi se spriječile i otkrile prijevare 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

18. travnja 2013. godina

Izvještaj neovisnog revizora

Vlasniku društva Hrvatska elektroprivreda d.d.:

1. Obavili smo reviziju priloženih godišnjih financijskih izvještaja društva Hrvatska elektroprivreda d.d., Zagreb, Ulica grada Vukovara 37, (dalje u tekstu „Društvo“) za godinu koja je završila 31. prosinca 2012., koji se sastoje od Bilance/Izvještaja o financijskom položaju na 31. prosinca 2012., Računa dobiti i gubitka/Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaja o promjenama na glavnici i Izvještaja o novčanim tokovima za tada završenu godinu, kao i pripadajućih Bilješki uz financijske izvještaje u kojima je iznijet sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjenja.

Reviziju financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine obavio je drugi revizor koji je u svom izvještaju od 16. travnja 2012. godine izrazio mišljenje s rezervom. Rezerva se odnosila na predujam Hrvatskim autocestama d.o.o. kako je opisano u točki 4. ovog Izvještaja.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

2. Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju priloženih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su na snazi u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje Uprava Društva odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

3. Naša odgovornost je izraziti mišljenje o priloženim financijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije. Osim kao što je navedeno u odjeljku Osnova za izražavanje mišljenja s rezervom, reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu sa zahtjevima etike i reviziju planiramo i obavimo kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnih pogrešnih prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Izbor odabranih postupaka ovisi o revizorovoj prosudbi, uključujući procjenu rizika značajnih pogrešnih iskaza u financijskim izvještajima uslijed prijevara ili pogrešaka. Pri tom procjenjivanju rizika, revizor razmatra interne kontrole, koje su važne Društvu za sastavljanje i fer prezentiranje financijskih izvještaja, kako bi obavio revizijske postupke prikladne u postojećim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o uspješnosti internih kontrola. Revizija također obuhvaća procjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i razboritost računovodstvenih procjena Uprave Društva, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.

Vjerujemo da revizijski dokazi koje smo prikupili jesu dostatni i prikladni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Osnova za izražavanje mišljenja s rezervom

4. Kao što je opisano u bilješci 12 uz financijske izvještaje, 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 financijskih izvještaja za 2012. godinu 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 utvrđivanja financijskih izvještaja za 2012. godinu 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, te stoga nismo u mogućnosti ocijeniti utjecaj ove činjenice na financijske izvještaje Društva za 2012. godinu.

Mišljenje s rezervom

5. Prema našem mišljenju, osim mogućih ispravaka koji mogu proizaći iz točke 4. gore, priloženi financijski izvještaji, u svim materijalno značajnim aspektima, istinito i fer prikazuju financijski položaj društva Hrvatska elektroprivreda d.d. na 31. prosinca 2012., te rezultate poslovanja i novčane tijekove Društva za 2012. godinu sukladno Zakonu o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su na snazi u Republici Hrvatskoj.

Posebni naglasci

6. Kao što je opisano u bilješci 1 uz 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.

7. Kao što je opisano u bilješci 26 uz financijske izvještaje, Društvo na 31. prosinca 2012. godine ima iskazanu obvezu za klirinški dug u iznosu 689.792 tisuće kuna koja se odnosi na uplatu iz akreditiva, a na temelju Suglasnosti Ministarstva financija o korištenju sredstava na temelju međubankarskog sporazuma. S obzirom da ne postoji drugi dokument koji bi regulirao odnos između Društva i Ministarstva financija, a vezano za navedeni klirinški dug, do dana izdavanja našeg mišljenja nije bilo definirano da li je riječ o kreditu ili državnoj potpori.

8. Bez kvalifikacije našeg mišljenja skrećemo pozornost na bilješku 26. uz financijske izvještaje zbog financijski značajne vrijednosti sudskog spora koji se vodi protiv Društva, vezan za odštetu u vezi sanacije HE Peruća.

Posebni naglasci (nastavak)

9. Društvo je priložene financijske izvještaje sastavilo u skladu s Međunarodnim Standardima Financijskog Izvještavanja i prema zahtjevima hrvatskih zakona i propisa te je svoja ulaganja u ovisna i pridružena društva iskazalo po trošku ulaganja. Društvo je također izradilo konsolidirane financijske izvještaje za Hrvatsku elektroprivredu d.d. i njena ovisna društva, koji su sastavljeni 18. travnja 2013. godine. Radi boljeg razumijevanja poslovanja Grupe u cjelini, korisnici trebaju čitati konsolidirane financijske izvještaje povezano s ovim financijskim izvještajima.

Ostali zakonski ili regulatorni zahtjevi

10. Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. u propisanom obliku temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 38/08, 12/09, 130/10) ("Standardni godišnji financijski izvještaji"). Financijske informacije iznijete u standardnim godišnjim financijskim izvještajima Društva istovjetne su informacijama iznijetim u godišnjim financijskim izvještajima Društva prikazanih na stranicama 5 do 90 na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje s rezervom gore.

U Zagrebu, 18. travnja 2013. godine

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

Audit d.o.o.
Baštijanova 52a
10000 Zagreb

Jeni Krstičević, ovlaštenu revizor,
predsjednica Uprave

Zoran Vuk, ovlaštenu revizor, član
Uprave

Račun dobiti i gubitka – HEP d.d.
 Za godinu završenu 31. prosinca 2012. godine

	Bilješka	2012. godina u tisućama kuna	2011. godina u tisućama kuna
Prodaja električne energije		11.578.819	10.757.193
Poslovni prihod - povezana društva	30	1.378.430	1.239.661
Ostali prihodi iz poslovanja	4	181.075	238.446
Ukupni prihodi iz poslovanja		13.138.324	12.235.300
Nabava električne energije		(4.211.361)	(3.835.440)
Troškovi osoblja	5	(78.976)	(76.014)
Trošak amortizacije	9, 10	(52.155)	(68.171)
Troškovi za naknadu proizvodnje, prijenosa i distribucije električne energije - povezana društva	30	(8.218.664)	(7.613.865)
Ostali rashodi iz poslovanja	6	(569.017)	(528.609)
Ukupni rashodi iz poslovanja		(13.130.173)	(12.122.099)
Dobit iz poslovanja		8.151	113.201
Financijski prihodi		598.672	724.715
Financijski rashodi		(314.109)	(383.432)
Neto dobit iz financijskih aktivnosti	7	284.563	341.283
Dobit prije oporezivanja		292.714	454.484
Prihod poreza na dobit	8	16.596	15.614
Dobit tekuće godine		309.310	470.098

Priložene bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 18. travnja 2013. godine:

Zlatko Koračević
 Predsjednik Uprave

Ivan Matasić
 Član Uprave

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti – HEP d.d.
Za godinu završenu 31. prosinca 2012. godine

	2012. godina u tisućama kuna	2011. godina u tisućama kuna
Dobit tekuće godine	<u>309.310</u>	<u>470.098</u>
Fer vrednovanje ulaganja u Jadranski Naftovod d.d.	6.046	(8.922)
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak) neto	<u>6.046</u>	<u>(8.922)</u>
Ukupno sveobuhvatna dobit tekuće godine	<u>315.356</u>	<u>461.176</u>

Priložene bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 18. travnja 2013. godine:

Zlatko Koračević

Predsjednik Uprave

Ivan Matasić

Član Uprave

IMOVINA	Bilješka	31. prosinca	31. prosinca
		2012. u tisućama kuna	2011. u tisućama kuna
Nekretnine, postrojenja i oprema	9	248.655	217.558
Investicije u tijeku	9	313.096	256.199
Nematerijalna imovina	10	13.042	13.512
Investicijska ulaganja u nekretnine	11	8.010	8.010
Predujmovi za materijalnu imovinu	12	313.035	327.872
Ulaganje u NE Krško	13	1.754.419	1.754.419
Ulaganje i potraživanja od TE Plomin	14	300.820	441.791
Ulaganja u ovisna društva	32	6.398	6.378
Ulaganja raspoloživa za prodaju i ostala ulaganja	15	129.353	120.915
Dani dugoročni krediti i depoziti	16	385	511
Potraživanja za dugoročni najam od povezanih strana	30	14.724.461	18.124.813
Potraživanja po dugoročnim kreditima od povezanih strana	16, 30	126.529	142.407
Potraživanja za podzajmove od povezanih strana	17	1.393.054	209.001
Ostala potraživanja	17	1.091	1.209
Odgođena porezna imovina	8	65.199	48.603
Ukupna dugotrajna imovina		19.397.547	21.673.198
Zalihe	18	18.290	25.880
Potraživanja od kupaca	19	35.282	20.208
Tekuće dospjeće dugoročnih potraživanja od povezanih društava za najam	30	1.109.084	1.311.413
Tekuće dospjeće dugoročnih zajmova od povezanih strana	16,17	150.969	45.394
Ostala kratkoročna potraživanja	20	16.026	161.246
Potraživanja od povezanih društava	30	8.474.013	4.269.451
Novac i novčani ekvivalenti	21	497.096	268.920
Ukupna kratkotrajna imovina		10.300.760	6.102.512
UKUPNA AKTIVA		29.698.307	27.775.710

Priložene bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 18. travnja 2013. godine:

Zlatko Koračević

Predsjednik Uprave

Ivan Matasić

Član Uprave

Izveštaj o financijskom položaju – HEP d.d.(nastavak)
 Na dan 31. prosinca 2012. godine

KAPITAL I OBVEZE	Bilješka	31. prosinca	31. prosinca
		2012.	2011.
		u tisućama kuna	u tisućama kuna
Osnivački kapital	22	19.792.159	19.792.159
Rezerve	22	6.046	(438.958)
Zadržana dobit	22	508.034	637.682
Ukupna glavnica		20.306.239	19.990.883
Obveze po izdanim obveznicama	24	3.335.608	965.202
Obveze po dugoročnim kreditima	23	1.834.576	2.525.661
Dugoročne obveze prema državi	25	1.075	1.130
Ostale dugoročne obveze	26	697.153	707.702
Dugoročne obveze prema povezanim društvima	30	161.854	178.980
Rezerviranja	26	39.909	40.013
Odgođena porezna obveza	8	1.511	-
Ukupne dugoročne obveze		6.071.686	4.418.688
Obveze prema dobavljačima		718.648	503.711
Tekuća dospijeće po izdanim obveznicama	24	593.380	93.380
Tekuća dospijeća dugoročnih kredita	23	132.084	1.154.563
Obveze za kratkoročne kredite	27	402.826	595.584
Obveze za poreze		77.372	54.737
Obveze za kamate		45.439	23.024
Obveze prema povezanim društvima	30	1.302.276	913.273
Obveze prema zaposlenima	28	5.437	5.229
Ostale obveze	29	42.920	22.638
Ukupne kratkoročne obveze		3.320.382	3.366.139
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		29.698.307	27.775.710

Priložene bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 18. travnja 2013. godine:

Zlatko Koračević

Predsjednik Uprave

Ivan Matasić

Član Uprave

Izveštaj o promjenama glavnice – HEP d.d.
 Za godinu završenu 31. prosinca 2012. godine

	Osnivački kapital	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Stanje 1. siječnja 2011.	19.792.159	(874.074)	1.104.997	20.023.082
Prijenos zadržane dobiti na rezerve	-	444.038	(444.038)	-
Dobit tekuće godine	-	-	470.098	470.098
Isplata dobiti vlasniku	-	-	(493.375)	(493.375)
Ostali sveobuhvatni gubitak, neto	-	(8.922)	-	(8.922)
Ukupno sveobuhvatni dobitak	-	(8.922)	-	(8.922)
Stanje 31. prosinca 2011.	19.792.159	(438.958)	637.682	19.990.883
Prijenos zadržane dobiti na rezerve	-	438.958	(438.958)	-
Isplata dobiti vlasniku	-	-	-	-
Dobit tekuće godine	-	-	309.310	309.310
Ostali sveobuhvatni gubitak, neto	-	6.046	-	6.046
Ukupno sveobuhvatni gubitak	-	6.046	-	6.046
Stanje na dan 31. prosinca 2012.	19.792.159	6.046	508.034	20.306.239

Priložene bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 18. travnja 2013. godine:

Zlatko Koračević

Predsjednik Uprave

Ivan Matasić

Član Uprave

Izvještaj o novčanim tokovima - HEP d.d.
 Za godinu završenu 31. prosinca 2012. godine

	2012.godina	2011.godina
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Novčani tijekovi iz poslovnih aktivnosti		
Dobit tekuće godine	309.310	470.098
(Prihod) poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitka	(16.596)	(15.614)
Neto (dobitak) iz financijskih aktivnosti	(284.563)	(338.218)
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	52.155	68.171
(Smanjenje) rezerviranja	(104)	(92.751)
Povećanje rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja	186.600	299.125
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena u obrtnom kapitalu</i>	<i>246.802</i>	<i>390.811</i>
(Povećanje) / smanjenje potraživanja od kupaca	(13.299)	34.112
(Povećanje) potraživanja od povezanih poduzeća	(4.391.161)	(501.039)
Smanjenje zaliha	7.590	402
Smanjenje/ (povećanje) ostale kratkotrajne imovine	145.220	(137.811)
Povećanje obveza prema dobavljačima	214.937	214.784
(Smanjenje) / Povećanje ostalih obveza	(44.934)	345.245
Povećanje/(smanjenje) obveza prema ovisnim društvima	371.877	(205.687)
Novac iz poslovanja	(3.462.968)	140.817
Plaćeni porez na dobit	147.105	(349.163)
Plaćene kamate	(278.757)	(221.691)
NETO NOVAC (KORIŠTEN U) / IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	(3.594.620)	(430.037)
INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI		
Primici od kamata	161.072	152.182
Neotpisana vrijednost imovine	22.880	37.302

Izveštaj o novčanim tokovima - HEP d.d.(nastavak)
 Za godinu završenu 31. prosinca 2012. godine

	2012.godina	2011.godina
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	(162.558)	(72.043)
Smanjenje ostale dugotrajne imovine	130.997	183.484
Smanjenje / (povećanje) temeljem potraživanja od povezanih strana	2.328.931	(200.075)
	<u>2.481.322</u>	<u>100.850</u>
NETO NOVAC IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
FINANCIJSKE AKTIVNOSTI		
Isplata dobiti vlasniku	-	(493.375)
Dividenda iz povezanih društava	388.049	543.592
Primljene obveznice	2.955.595	-
Otplata izdanih obveznica	(93.380)	(92.840)
Primljeni dugoročni krediti	505.905	793.838
Otplata dugoročnih kredita	(2.222.408)	(1.150.532)
Primljeni kratkoročni krediti	1.081.682	997.928
Otplata kratkoročnih kredita	(1.273.969)	(680.810)
	<u>1.341.474</u>	<u>(82.199)</u>
NETO NOVAC KORIŠTEN U FINANCIJSKIM AKTIVNOSTIMA		
NETO POVEĆANJE/(SMANJENJE) NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	<u>228.176</u>	<u>(411.386)</u>
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE	<u>268.920</u>	<u>680.306</u>
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE	<u>497.096</u>	<u>268.920</u>

Priložene bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva na dan 18. travnja 2013. 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.

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

Sukladno odredbama Zakona o tržištu električne energije (NN 22/2013) Hrvatska elektroprivrede d.d., kao vladajuće društvo unutar vertikalno integriranog subjekta i vlasnik prijenosnog sustava obvezna je provesti razdvajanje operatora prijenosnog sustava sukladno odredbama Zakona, te poduzeti sve aktivnosti za ispunjenje zahtjeva za razdvajanjem operatora prijenosnog sustava u cilju certificiranja operatora prijenosnog sustava tijekom 2013. godine.

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

Društvo je na dan 31. prosinca 2012. godine imalo 435 zaposlenika (2011.: 425).

Poslovni subjekti koji čine HEP Grupu navedeni su u bilješci 32, a odnosi s povezanim društvima u bilješci 30.

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 i travnja 2012. 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. i 2011 godini

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

Ivan Vrdoljak	Član	Član od 21. studenog 2012. godine
Radimir Čačić	Član	Član od 26. siječnja 2012. godine do 21. studenog 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 do 09. travnja 2013.
Ante Ramljak	Član	Član od 23. veljače 2012. godine
Igor Džajić	Član	Član od 19. rujna 2012. godine
Hubert Bašić	Član	Član od 23. veljače 2012. godine do 07. svibnja 2012.
Žarko Primorac	Član	Član od 23. veljače 2012. godine
Ivo Uglešić	Član	Član od 23. veljače 2012. godine
Jadranko Berlengi	Član	Član od 03. lipnja 2008. godine

Nadzorni odbor u 2011. godini:

Darko Horvat	Predsjednik	Član od 30. lipnja 2010. godine, a predsjednik od 20. srpnja 2010. do 22. veljače 2012. 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 Berlengi	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 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 2012. godine i za godinu koja je tada završila, pripremljene po MSFI-jevima, koje je Uprava odobrila dana 18. travnja 2013. godine. U konsolidiranim financijskim izvještajima, ovisna društva (navedena u bilješki 32) – koja predstavljaju sva društva nad kojima Društvo, neposredno ili posredno, ima više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad njihovim poslovanjem, su u potpunosti konsolidirana. Korisnici ovih financijskih izvještaja trebali bi ih čitati zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima HEP Grupe na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. 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 („MSFI“)

Slijedeći izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Odbora za Međunarodne 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 –jeva“** – ozbiljna hiperinflacija i ukidanje utvrđenih datuma kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.)
- **Izmjene i dopune MSFI 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“** – prijenos financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.)
- **Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – odgođeni porezi: povrat imovine kod odgođenih poreza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. 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“** (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015.)
- **MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“**, objavljen u svibnju 2011. godine i dopunjen 2012. godine, zamjenjuje prethodnu verziju MRS 27 (2008. godina) „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“ (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **MSFI 11 „Zajednički poslovi“**, objavljen u svibnju 2011.godine i dopunjen 2012. godine, zamjenjuje MRS 31 „Udjeli u zajedničkim 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.godine i dopunjen 2012. godine, (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.)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja (nastavak)

- **MSR 28 „Ulaganje u pridružena društva i zajednički pothvati“ (izmjenjen i dopunjen 2011.)** . 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 1 „Prva primjena MSFI-jeva“**- objavljene u ožujku 2012. godine, koje obrađuju obračunavanje državnih zajmova po kamatnim stopama nižim od tržišnih prilikom prelaska na MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI 7 „Financijski instrumenti – objavljivanje“** – objavljene u prosincu 2011. godine, kojima je propisano objavljivanje proširenih informacija o prijeboju financijske imovine i financijskih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI 9 „Financijski instrumenti – klasifikacija i mjerenje“** – objavljene u prosincu 2011. godine, kojima je propisano objavljivanje informacija o prvoj primjeni MSFI-ja 9 (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015.),
- **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 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.)
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti – objavljivanje“** – objavljene u prosincu 2011. godine, kojima je propisano objavljivanje proširenih informacija o prijeboju financijske imovine i financijskih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **IFRIC 20 „Troškovi otkrivanja u fazi proizvodnje površinskog kopa“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Godišnja dorada u razdoblju 2009.-2011.“** koji su objavljeni u svibnju 2012. godine i koji se odnose na objavljene izmjene i dopune od 2009. do 2011. godine i prvenstveno utječu na pet standarda (MSFI 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32, MRS 34), s posljedičnim izmjenama i dopunama brojnih drugih standarda (na 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)

U nastavku slijedi pregled glavnih zahtjeva izdanih i još neusvojenih standarda i tumačenja:

Zahtjevi 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.

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.

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 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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja (nastavak)

Izmjenama i dopunama MRS-a 32 dodane su smjernice kako bi se riješile nedosljednosti utvrđene primjenom nekih od kriterija za prijeboj. To se odnosi na pojašnjenje značenja „trenutno ima zakonski provedivo pravo prijeboja“ te da se neki sustavi bruto podmirenja mogu smatrati ekvivalentom neto podmirenja.

Izmjenama i dopunama MSFI 7 dodani su zahtjevi objavljivanja koji će omogućiti korisnicima financijskih izvješća društva da procijene učinak ili potencijalni učinak prijeboja financijske imovine i financijskih obveza, uključujući i pravo na prijeboj.

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, 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 pojedinačnim 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 pojedinačnim financijskim izvještajima Društva, ulaganja u pridružena društva iskazana su po metodi troška, ispravljenog 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 pojedinačnim financijskim izvještajima društva, ulaganja u zajednički upravljana društva iskazana su po metodi troška, ispravljenog 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.

	2012. i 2011. godina
Doprinos za mirovinsko osiguranje	20%
Doprinos za zdravstveno osiguranje	(do 1. svibnja 2012. godine 15%) 13%
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 dospjeća u skladu s valutama i procijenjenim trajanjem obveze za isplatom primanja.

Obveze i troškove ovih naknada izračunao je ovlašteni aktuar.

Jubilarne nagrade

Društvo isplaćuje svojim 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.

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:

	2012. i 2011. 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 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 2012. i 2011. 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 temeljem razumne procjene i iskustva stečenog kroz duže razdoblje obavlja vrijednosno usklađivanje nenaplaćenih potraživanja, tako što će ih umanjivati na slijedeći način:

	2012. i 2011. godina
Starost potraživanja	Postotak umanjnja
31-60 dana	1,5%
61-90 dana	3%
91-180 dana	9%
181-365 dana	30%
preko godinu dana	90%

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

Zalihe

Zalihe sadrže uglavnom materijal i sitni inventar, a iskazane su po nižoj vrijednosti od troška nabave 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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 glavnici.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Oporezivanje

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

Tekući porez

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

Odgođeni porez

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

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

Ulaganja

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Financijske obveze

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

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijske obveze i kamatni rashod raspoređuje kroz relevantno razdoblje. Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se procijenjeni budući novčani odljevi, uključujući sve plaćene ili primljene naknade i bodove koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, svode na prvobitno priznatu neto knjigovodstvenu vrijednost kroz očekivani vijek financijske obveze ili neko drugo razdoblje ako je kraće.

Prestanak priznavanja financijskih obveza

Društvo prestaje priznavati financijske obveze onda, i samo onda kada su obveze plaćene, poništene ili istekle. Razlika između knjigovodstvene vrijednosti isknjižene financijske obveze i plaćene naknade te obveze za naknadu se uključuje u dobit i gubitak.

Izvedeni financijski instrumenti

Društvo je ugovorilo kamatni swap kako bi upravljalo svojom izloženošću riziku kamatne stope i valutni swap u svrhu zaštite valutnog rizika. Podrobnije informacije o derivativnim financijskim instrumentima su objavljene u bilješki 24.

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.

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 povlašćenih kupaca, bez visine tarifnih stavki. Priznavanje prihoda temelji se na Odluci Vlade RH o visini tarifnih stavki iz lipnja 2008. i travnja 2012. 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

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

Rezerviranja za zaštitu okoliša

Aktivnosti i tehnologije namijenjeni zaštiti okoliša još uvijek nisu točno zakonom propisani. Uprava procjenjuje rezerviranja za zaštitu okoliša i razgradnju na temelju prethodnih iskustava i vlastitog tumačenja važećih zakona i propisa. Na temelju članka 4. stavka 1. Zakona o potvrđivanju Ugovora između Vlade Republike Hrvatske i Vlade Republike Slovenije o uređenju statusnih i drugih pravnih odnosa vezanih uz ulaganje, iskorištavanje i razgradnju Nuklearne elektrane Krško (NN broj 9/2002), Vlada Republike Hrvatske je 28. travnja 2006. godine donijela uredbu o načinu uplate sredstava za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i iskorištenog nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško. Na temelju članka 10. stavka 3. Zakona o fondu za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenog nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško (NN broj 107/2007), Vlada Republike Hrvatske je 24. prosinca 2008. godine donijela uredbu o iznosu, roku, i načinu uplate sredstava za financiranje razgradnje i zbrinjavanje radioaktivnog otpada i iskorištenog nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško (bilješka 13.).

Korekcija temeljem više, odnosno manje zaračunatih prihoda

Nakon analize više različitih metoda aproksimacije (petogodišnji prosjek, linearna aproksimacija i slično) Uprava je odlučila da je logaritamska regresija najprikladnija. Iznos gubitaka na mreži distribucije izračunava se primjenom postotka po funkciji logaritamske regresije na ukupni iznos nabave električne energije s mreže prijenosa – rezultat su gubici eklektične energije na mreži distribucije u tekućoj godini u MWh.

Izračunava se razlika između tako dobivene veličine gubitaka i više, odnosno manje zaračunatih prihoda za tekuću godinu.

Tako utvrđena razlika se koristi u izračunavanju više, odnosno manje zaračunatih prihoda i množi se s prosječnom prodajnom cijenom za kućanstva ostvarenom u tekućoj godini iz koje je isključena stalna mjesečna naknada i rezultat je razlika koja povećava ili smanjuje prihode od prodaje električne energije kućanstvima.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE (mastavak)

Kritične prosudbe kod primjene računovodstvenih politika (nastavak)

Umanjenje dugotrajne imovine

Izračun umanjenja zahtjeva procjenu uporabne vrijednosti jedinica koje stvaraju novac. Ta vrijednost je mjerena temeljem projekcije diskontiranog novčanog toka. Najznačajnije varijable za utvrđivanje novčanog toka su diskontirane stope, terminske vrijednosti, vrijeme za koje se rade projekcije novčanog toka, kao i pretpostavke i prosudbe korištene za utvrđivanje novčanih primitaka i izdataka. Društvo nije imalo umanjenja imovine koja bi proizašla iz gore opisanih projekcija.

Raspoloživost oporezive dobiti za koji imovina odgođenog poreza može biti priznata

Imovina odgođenog poreza se priznaje za sve neiskorištene porezne gubitke do mjere u kojoj je moguće da će biti ostvarena dobit koja će omogućiti korištenje s njom povezane porezne pogodnosti. Utvrđivanje odgođene porezne imovine koja se može priznati nalaže primjenu značajnih prosudbi, koje se temelje na utvrđivanju vjerojatnog vremena nastanka i iznosa buduće oporezive dobiti, zajedno s budućom planiranom strategijom poreza. Knjigovodstvena vrijednost odgođene porezne imovine na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 65.199 tisuća kuna, a na dan 31. prosinca 2011. godine 48.603 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 2012. godine iznose 8.579 tisuća kuna , a na dan 31. prosinca 2011. godine 10.219 tisuća kuna (vidi bilješku 26).

Posljedice određenih sudskih sporova

Društvo je strana u brojnim sudskim sporovima proizašlim iz redovnog poslovanja. Rezerviranja se evidentiraju ukoliko postoji sadašnja obveza kao rezultat prošlog događaja (uzimajući u obzir sve raspoložive dokaze uključujući mišljenje pravnih stručnjaka) gdje je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa i ukoliko se iznos obveze može pouzdano procijeniti. Rezerviranja za sudske sporove na dan 31.prosinca 2012. godine iznose 9.699 tisuća kuna, a na dan 31. prosinca 2011. godine 7.262 tisuća kuna (vidi bilješku 26).

Fer vrednovanje dionica JANAF-a

U 2012. i 2011. godini Društvo je dionice Jadranskog naftovoda vrednovalo po fer vrijednosti.

Fer vrijednost je u 2012. godini i 2011. godini utvrđena na temelju obavijesti Središnjeg klirinško depozitarnog društva o stanju računa na dan 31. prosinca. Tržišna cijena dionice Jadranskog naftovoda na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 2.370 kuna (2011.: 2.230 kuna) što je imalo za posljedicu povećanje udjela za 7.558 tisuću kuna (2011.: smanjenje za 41.565 tisuća kuna, vidi bilješku 15.). Fer vrednovanje u 2012. godini je provedeno kroz rezerve, a u 2011. godini kroz račun dobiti i gubitka.

4. OSTALI PRIHODI OD POSLOVANJA

	2012. godina u tisućama kuna	2011. godina u tisućama kuna
Naplaćena potraživanja ispravljena u prethodnim godinama	96.746	119.721
Zatezne kamate od kupaca	63.947	78.175
Prihodi od usluga	9.971	18.645
Prihod od ukidanja rezerviranja za godišnje odmore	-	3.048
Prihod od prodaje materijalne imovine	678	1.071
Ostali poslovni prihodi	9.733	17.786
	<u>181.075</u>	<u>238.446</u>

5. TROŠKOVI OSOBLJA

	2012. godina u tisućama kuna	2011. godina u tisućama kuna
Neto plaće	43.998	42.625
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	24.185	22.232
Doprinosi na bruto plaće	10.793	11.157
	<u>78.976</u>	<u>76.014</u>

Ukupni troškovi zaposlenih:

	2012. godina u tisućama kuna	2011. godina u tisućama kuna
Bruto plaće	78.976	76.014
Naknade troškova zaposlenima (bilješka 6)	6.184	5.430
Materijalna prava zaposlenih (bilješka 6)	4.054	2.917
	<u>89.214</u>	<u>84.361</u>

Naknade troškova zaposlenima uključuju troškove prijevoza na posao u iznosu od 2.220 tisuća kuna (2011: 1.952 tisuće kuna), dnevnice i putne troškove u iznosu od 1.163 tisuća kuna (2011: 1.353 tisuće 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 2012. godini iznosili su 2.315 tisuća kuna (2011: 192 tisuće kuna).

Naknade članovima Uprave i izvršnim direktorima:

	2012. godina u tisućama kuna	2011. godina u tisućama kuna
Bruto plaće	6.774	6.411
Primici u naravi	1.459	968
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	1.549	1.452
	<u>9.782</u>	<u>8.831</u>

6. OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA

	2012. godina u tisućama kuna	2011. godina u tisućama kuna
Ispravci vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja	186.620	299.125
Trošak dekomisije NEK	106.835	106.005
Troškovi temeljem usluga unutar ovisnih društava	73.989	55.950
Usluge	86.338	50.672
Porezi, doprinosi i naknade	11.506	15.705
Bankovni troškovi, troškovi platnog prometa i naknade po kreditima	51.292	6.988
Primici u naravi (bilješka 5)	2.801	2.125
Dnevnice i troškovi prijevoza na posao (bilješka 5)	3.383	3.305
Premije osiguranja	10.391	10.232
Otpis nenaplaćenih potraživanja	4.486	5.116
Ostala materijalna prava zaposlenih (bilješka 5)	4.054	2.917
Troškovi materijala	4.356	3.440
Rezerviranja za otpremnine i ostale troškove radnika	9.530	2.934
Rezerviranje za sudske sporove	2.437	1.055
Neotpisana vrijednost otuđene i rashodovane opreme	20	37.302
Rezerviranje za dekomisiju NEK-a	-	(53.838)
Rezerviranje za troškove investicijskog ulaganja	-	(39.286)
Rezerviranje za isporučenu električnu energiju iz vjetroelektrana	-	501
Vrijednosno usklađenje zaliha investicijskog materijala	1.570	-
Ostali poslovni troškovi	9.409	18.361
	569.017	528.609

7.FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

	2012. godina u tisućama kuna	2011. godina u tisućama kuna
Financijski prihodi		
Kamate	161.072	152.182
Pozitivne tečajne razlike i ostale tečajne razlike po kreditima	49.535	28.941
Dividende od ovisnih i pridruženih društava	388.049	540.368
Dividenda – Janaf i Pominvest	16	3.224
Ukupno financijski prihodi	<u>598.672</u>	<u>724.715</u>
Financijski rashodi		
Trošak kamata	(292.744)	(231.117)
Trošak kamata za obveznice-swap	(3.134)	-
Negativne tečajne razlike	(27.137)	(129.892)
Negativne tečajne razlike za obveznice- swap	(7.657)	-
Fer vrednovanje dionica JANAF-a, Viktor Lenac	(88)	(30.769)
Fer vrijednost kamatnog swapa	(470)	(1.080)
Ukupno financijski rashodi	<u>(331.230)</u>	<u>(392.858)</u>
Kapitalizirani troškovi posudbe vezani uz nekretnine, postrojenja i opremu	17.121	9.426
Financijski rashodi priznati u računu dobiti i gubitka	<u>(314.109)</u>	<u>(383.432)</u>
Neto dobit/(gubitak) iz financijskih aktivnosti	<u>284.563</u>	<u>341.283</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%.

	2012. godina u tisućama kuna	2011. godina u tisućama kuna
Odgođeni troškovi poreza koji se odnose na stvaranje i ukidanje privremenih razlika	(16.596)	(15.614)
Porez na dobit	16.596	(15.614)

Usklađenje odgođene porezne imovine je kako slijedi:

	2012. godina u tisućama kuna	2011. godina u tisućama kuna
Stanje 1. siječnja	48.603	32.989
Povećanje odgođene porezne imovine	16.596	15.614
Stanje 31. prosinca	65.199	48.603

Odgođena porezna imovina je nastala od porezno nepriznatih rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine za odlazak u redovnu mirovinu, rezerviranja za otpremnine temeljem otkaza ugovora o radu i ostale troškove radnika, rezerviranja za 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:

	2012. godina u tisućama kuna	2011. godina u tisućama kuna
Dobit prije oporezivanja	292.714	454.484
Porez po važećoj stopi u Republici Hrvatskoj(20%)	58.543	90.897
Učinak porezno nepriznatih (prihoda) / rashoda	(52.725)	(106.511)
Porezni učinak poreznih gubitaka prenesenih iz prethodnih godina	(22.414)	-
Porezni (prihod)/ rashod tekuće godine	(16.596)	(15.614)

Neiskorišteni prenosivi porezni gubitak za Društvo na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 174.035. tisuća kuna (2011.:112.072 tisuća kuna). Temeljem poreznog gubitka obračunata je odgođena porezna imovina. Postoji mogućnost korištenja poreznog gubitka kako slijedi:

	u tisućama kuna	Kumulativ u tisućama kuna
Do 2017.godine	112.072	112.072
Do 2018. godine	61.963	174.035
Stanje 31. prosinca 2012. godine	174.035	

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.

8. POREZ NA DOBIT (nastavak)

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

	Na dan 1. siječnja 2011.	Knjiženo na(teret) / u korist računa dobiti i gubitka	Na dan 31. prosina 2011.	Knjiženo na (teret) / u korist računa dobiti i gubitka	Na dan 31. prosina 2012.
Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine	1.833	211	2.044	1.572	3.616
Fer vrednovanja JANAF	-	6.154	6.154	-	6.154
Rezerviranja za kupce kućanstva	-	2.181	2.181	1.704	3.885
Rezerviranje za dekomisiju NEK	10.768	(10.768)	-	-	-
Porezno nepriznati ispravak vrijednosti potraživanja i kamata	6.678	3.792	10.470	793	11.263
Rezerviranje za prijenos investicijskih ulaganja	6.388	(6.388)	-	-	-
Rezerviranje troška energije vjetroelektrana	4.406	100	4.506	(180)	4.326
Preneseni porezni gubitak	-	22.414	22.414	12.393	34.807
Ostalo	2.916	(2.082)	834	314	1.148
	<u>32.989</u>	<u>15.614</u>	<u>48.603</u>	<u>16.596</u>	<u>65.199</u>

9. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Zemljišta i zgrade	Inventar i oprema	Investicije u tijeku	Ukupno
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
NABAVNA VRIJEDNOST				
Na dan 1. siječnja 2011.	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.	170.366	489.035	256.199	915.600
Povećanja	6.317	67.976	80.810	155.103
Prijenos između povezanih društva	5.622	(1.604)	(23.913)	(19.895)
Otuđenja	-	(13.348)	-	(13.348)
Na dan 31. prosinca 2012. godine	182.305	542.059	313.096	1.037.460
AKUMULIRANA AMORTIZACIJA				
Na dan 1. siječnja 2011.	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
Trošak amortizacije za godinu	2.865	41.365	-	44.230
Isknjiženo otuđenjem	-	(13.335)	-	(13.335)
Ispravak vrijednosti imovine	4.293	(1.322)	-	2.971
Na dan 31. prosinca 2012.	73.555	402.154	-	475.709
KNJIGOVODSTVENI IZNOS				
Na dan 31. prosinca 2012.	108.750	139.905	313.096	561.751
Na dan 31. prosinca 2011.	103.969	113.589	256.199	473.757
Na dan 1. siječnja 2011.	83.304	148.504	270.425	502.233

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 2012.godine iznose 313.096 tisuća kuna,a najznačajnije se odnose na ulaganja u Projekt EDM/ECM 67.325 tisuća kuna,ulaganja u pripremne radove izgradnje zamjenskog bloka TE-Plomin u iznosu od 127.752 tisuća kuna , ulaganja u pripremne radove za izgradnju HE Ombla 33.858 tisuća kuna i 57.612 tisuća kuna u izgradnju poslovnog kompleksa HEP-a.

Sukladno odredbama Zakona o tržištu električne energije provedeno je razgraničenje imovine prema djelatnosti proizvodnje, prijenosa i distribucije električne energije te je identificirana imovina nužna za obavljanje prijenosne djelatnosti.Temeljem razgraničenja imovine društvo HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o. preuzeo je imovinu sadašnje vrijednosti 467.674 tisuće kuna te u povezana Društva predao imovinu sadašnje vrijednosti 106.025 tisuća kuna.

10. NEMATERIJALNA IMOVINA

**Patenti i
licence**
u tisućama
kuna

NABAVNA VRIJEDNOST

Na dan 1. siječnja 2011. godine	56.736
Povećanja	3.765
Otuđenje	(180)
Na dan 31. prosinca 2011. godine	60.321
Povećanja	7.455
Prijenos između povezanih društava	25
Otuđenje	-
Na dan 31. prosinca 2012. godine	67.801
AKUMULIRANA AMORTIZACIJA	
Na dan 1. siječnja 2011. godine	38.270
Amortizacija tekuće godine	8.719
Otuđenje	(180)
Na dan 31. prosinca 2011. godine	46.809
Amortizacija tekuće godine	7.925
Otuđenje	25
Na dan 31. prosinca 2012. godine	54.759
Neto knjigovodstvena vrijednost	
Na dan 31. prosinca 2012. godine	13.042
Na dan 31. prosinca 2011. godine	13.512
Na dan 1. siječnja 2011. godine	18.466

11. INVESTICIJSKO ULAGANJE U NEKRETNINE

Na dan 31. prosinca 2012. 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 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Fer vrijednost	<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 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Elektroenergetski objekti na hrvatskim autocestama – Hrvatske Autoceste	300.000	300.000
JSC Tehnopromexport –Te Sisak	7.880	21.508
Litostroj Slovenija	2.444	2.890
Voith Siemens Austrija	2.288	3.054
Ostali	423	420
	<u>313.035</u>	<u>327.872</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 2012.	31. prosinca 2011.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Početno stanje	1.754.419	1.754.419
	1.754.419	1.754.419

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 2012. godine Društvo je iskazalo troškove razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada u iznosu od 942.996 tisuća kuna, i isti iznos u platilo na račun Fonda u razdoblju od 2006. do 2012. godine.

Uplate Fondu provode se temeljem Uredbe o iznosu, roku i načinu uplate sredstava za financiranje razgradnje i zbrinjavanje radioaktivnog otpada i iskorištenog nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško donesene od strane Vlade Republike Hrvatske 24.12.2008. godine

Ulaganje u NEK obračunava se metodom udjela i iskazano je u visini od 1.754.419 tisuća kuna.

Izvadak iz financijskih izvještaja

U tablici koja slijedi prikazan je izvadak iz financijskih izvještaja NE Krško d.o.o. na dan 31. prosinca 2012. i 2011.:

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Nekretnine, postrojenja i oprema	3.008.158	3.023.770
Kapital i rezerve	3.316.417	3.309.732
Bruto prihod od prodaje	1.419.092	1.492.491
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	<u>674.550</u>	<u>495.358</u>

Obveze za nabavljenu električnu energiju od NE Krško na 31. prosinca 2012. godine 61.119 tisuću kuna (2011: 64.667 tisuća kuna). Društvo posluje na točki pokrića te je rezultat za financijske godine koje su završile 2012. i 2011. godine jednak nuli.

14. ULAGANJE U PLOMIN

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Ulaganje u TE Plomin d.o.o.	179.138	179.138
Dugotrajno potraživanje	181.133	275.261
Potraživanje za dugoročni najam	81.520	83.646
	441.791	538.045
Tekuće dospjeće (bilješka 31)	(140.971)	(96.254)
	300.820	441.791

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 2012. godini povrat kapitala iznosio je 12.922 tisuća kuna (2011.: 12.668 tisuća kuna). Na dan 31. prosinca 2012. godine ostalo je neisplaćeno 38 milijun kuna (2011.: 51 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 2012. godine neisplaćena kumulirana kamata iznosila je 8.846 tisuća kuna (2011.: 12.611 tisuća kuna).

14. ULAGANJE U PLOMIN (nastavak)

RWE ima pravo na godišnji povrat na uloženi kapital (kroz preferencijalne dividende) iz neto dobiti Plomina. Za 2012. i 2011. godinu ova dividenda iznosila je 17%. U 2012. godini isplaćen je iznos 11.514 tisuća kuna koji se odnosi na dobit 2011 godine, u 2011. godini iznos od 14.063 tisuća kuna koji se odnosi na dobit 2010.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 kalkulirane 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 2012. i 2011 godine:

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Nekretnine, postrojenja i oprema	421.253	527.878
Kapital i rezerve	226.420	241.984
Bruto prihod od prodaje	843.726	945.278
Dobit iz redovnog poslovanja	12.084	37.971
Neto dobit	8.707	11.514
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	89.083	66.997

15. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I OSTALA ULAGANJA

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Ulaganja raspoloživa za prodaju	128.288	120.605
Ostala ulaganja	1.065	310
	129.353	120.915

Promjene na ulaganjima raspoloživim za prodaju prikazane su kako slijedi:

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Stanje na početku	120.605	162.170
Fer vrednovanje ulaganja u Jadranski Naftovod d.d. kroz rezerve	7.558	-
Fer vrednovanje ulaganja u Jadranski Naftovod d.d. i Viktor Lenac kroz račun dobiti i gubitka	(88)	(41.565)
Fer vrednovanje ulaganja u Pevec d.d.	213	-
	128.288	120.605

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Ulaganja u vrijednosnice:		
Jadranski Naftovod d.d.	127.935	120.378
Viktor Lenac d.d.	133	220
Đuro Đaković d.d.	5	5
Kraš d.d.	2	2
Pevec d.d.	213	-
	128.288	120.605

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

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Ostala ulaganja:		
Geopodravina d.o.o.	200	200
LNG Hrvatska d.o.o.	865	110
	1.065	310

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 2012. i 2011. 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 2012. godine iznosi 2.370 kuna, a 2011. godine 2.230 kuna. Fer vrednovanjem ulaganja u Jadranski naftovod na dan 31. prosinca 2012. godine povećana je vrijednost ulaganja za 7.558 tisuća kuna (2011.: smanjena za 41.465 tisuća kuna). Fer vrednovanje u 2012. godini je provedeno kroz rezerve, a u 2011. godini kroz račun dobiti i gubitka.

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., a 2012 na 1.730 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 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Grad Pregrada	385	511
	385	511

Zajmovi dani povezanim društvima

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
HEP-Toplinarstvo d.o.o.	142.200	158.000
HEP- Opskrba d.o.o	129	207
	142.329	158.207
Tekuće dospijeće	(15.800)	(15.800)
	126.529	142.407

Navedeni zajmovi dani su pod sljedećim uvjetima:

Korisnik zajma:	Godina odobrenja	Kamatna stopa	Rok otplate	Odobreni iznos kredita U tisućama kuna	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
HEP- Toplinarstvo d.o.o.	2007.	4%	15 godina početak 5 godina	158.000	142.200	158.000
HEP-Opskrba d.o.o.	2007.	1mj. ZIBOR+3,5%	4 godine	1.010	129	207
Ukupno				159.010	142.329	158.207

17. POTRAŽIVANJA ZA PODZAJMOVE OD POVEZANIH STRANA

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Potraživanja za podzajam HEP Toplinarstvo d.o.o.	156.352	174.283
Potraživanja za podzajam HEP ESCO d.o.o. – dugoročni dio	53.970	59.475
Potraživanja za podzajam HEP OIE d.o.o.	5.502	4.701
Potraživanja za podzajam HEP OPS d.o.o.	1.312.262	-
	1.528.086	238.459
Tekuće dospijeće	(135.032)	(29.458)
	1.393.054	209.001

Podzajmovi

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 2012. godine iznosi 3,4 milijuna EURA, odnosno neiskorišteni dio kredita iznosi 46,6 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 2012. godine sredstva darovnice su u cijelosti iskorištena.

Potraživanja za ostale podzajmove prema HEP-Esco d.o.o.i HEP-Toplinarstvo d.o.o. temelje se na ugovorima zaključenima između HEP d.d. i financijskih institucija namijenjenih za financiranje projekata energetske učinkovitosti i projekta Toplinarstva u Zagrebu i Osijeku. HEP d.d., je sredstva iz namjenskih kredita dao u podzajam HEP-Esco d.o.o.i HEP-Toplinarstvo d.o.o. pod istim uvjetima. Obzirom da su iz sredstava izdanja obveznica, između ostalih kredita , prijevremeno vraćeni krediti za financiranje navedenih projekata, potraživanja za podzajmove sada karakteriziraju isti komercijalni uvjeti kao i za izdane obveznice.

Na dan 31.12.2012. godine raskinut je s HEP OPS-om d.o.o. najam nekretnina, postrojenja i opreme u visini imovine koja je sukladno odredbama Zakona o tržištu električne energije nužna za obavljanje djelatnosti prijenosa. Dio dospjelih obveza za koje je raskinut najam podmirit će se dugoročnim kreditima temeljem ugovora o podzajmu sklopljenim s Operatorom prijenosnog sustava d.o.o.

Stambeni krediti

Potraživanje po stambenim kreditima na dan 31. prosinca 2012. iznosi 1.091 tisuća kuna (2011:1.209 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.

18. ZALIHE

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Zalihe investicijskog materijala	17.999	25.601
Zalihe ostalog materijala	291	279
	<u>18.290</u>	<u>25.880</u>

19. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Potraživanja od kupaca u zemlji	131.063	131.620
Potraživanja za električnu energiju iz inozemstva	25.530	11.674
Ispravak potraživanja	(121.311)	(123.086)
	<u>35.282</u>	<u>20.208</u>

Starosna struktura neispravljenih potraživanja od kupaca u 2012 i 2011. godini je kako slijedi:

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Nedospjelo	32.036	17.013
Do 30 dana	806	1.003
Od 31-60 dana	433	955
Od 61-90 dana	232	731
Od 91-180 dana	433	-
Od 181-365 dana	1.302	506
Preko 365 i više dana	40	-
	<u>35.282</u>	<u>20.208</u>

19. POTRAŽIVANJA OD KUPACA (nastavak)

Promjene na ispravcima za umanjenje vrijednosti bile su kako slijedi:

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Stanje 1. siječnja	123.086	2.234
Rezerviranje za moguće gubitke po potraživanjima i kamatama na potraživanja	304	122.450
Naplaćena rezervirana potraživanja	<u>(2.079)</u>	<u>(1.598)</u>
	<u>121.311</u>	<u>123.086</u>

20. OSTALA KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Potraživanja za porez na dobit	1.768	131.691
Predujmovi dobavljačima	15	13.122
Potraživanja od kamata	2.678	2.214
Potraživanja za PDV	3.219	1.489
Potraživanja od države	72	1.317
Potraživanja za dane depozite	1.558	201
Potraživanja po kratkoročnom kreditu od Plomin Holding d.o.o.	1.000	1.000
Ostala potraživanja	5.716	10.212
	16.026	161.246

21. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Kratkoročno oročena sredstva (dnevna oročenja)	162.383	179.544
Devizni računi	102.522	68.056
Žiro računi kunski	76.518	20.414
Izdvojena novčana sredstva	975	899
Depoziti s rokom dospijeca do 90 dana	154.691	-
Blagajna kunska	7	7
	<hr/> 497.096 <hr/>	<hr/> 268.920 <hr/>

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 2012.	31. prosinca 2011.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Početno stanje rezervi	(438.958)	(874.074)
Prijenos sa zadržane dobit	438.958	444.038
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)	6.046	(8.922)
	6.046	(438.958)

Zadržana dobit

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Početno stanje	637.682	1.104.997
Prijenos na kapitalne rezerve	(438.958)	(444.038)
Isplata dobiti vlasniku	-	(493.375)
Dobit tekuće godine	309.310	470.098
	508.034	637.682

Odlukom Skupštine HEP-a d.d. od 24. svibnja 2012. godine o upotrebi ostvarene dobiti za 2011. godinu dio dobiti je prenijet na zakonske rezerve u iznosu od 23.505 tisuća kuna , kapitalne rezerve u iznosu od 438.958 tisuće kuna i zadržanu dobit u iznosu od 7.635 tisuće kuna.

23. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA

	Kamatne stope	31.prosinca 2012. u tisućama kuna	31.prosinca 2011. u tisućama kuna
Kreditni od domaćih banaka	EURIBOR + (1,00% 5,35%)	1.961.548	1.681.140
Kreditni od inozemnih banaka	EURIBOR+ 0,50%	25.585	2.021.861
Reprogramirani dug		-	-
Ukupno dugoročne obveze po kreditima		1.987.133	3.703.001
Razgraničenje naknada po kreditima		(20.473)	(22.777)
Ukupno dugoročne obveze po kreditima		1.966.660	3.680.224
Tekuća dospjeća		(132.084)	(1.154.563)
Dugoročni dio		1.834.576	2.525.661

Kreditni domaćih banaka osigurani su mjenicama i zadužnicama. Krajem godine Grupa je iz sredstava osiguranih izdajem obveznica izvršila prijevremene povrate nekih dugoročnih kredita, sa svrhom produljenja ročnosti ukupnog kreditnog portfelja. Pri tom su otplaćeni svi krediti sa nepovoljnim financijskim klauzulama među kojima su bili ikrediti osigurani državnim jamstvom. Na dan 31.12.2012.godine, Grupa više nema duga pokrivenog jamstvom RH.

Dio sredstava osiguranih izdajem obveznica, korišten je za povrat kratkoročnih kredita te refinanciranje (prijevremene povrate) postojećih dugoročnih kredita, sa svrhom produljenja ročnosti ukupnog kreditnog portfelja, dok je preostali dio sredstava korišten za financiranje investicija u tekućoj godini.

Novi izvori financiranja

Tijekom godine Grupa nije sklapala nove dugoročne kredite. Za financiranje plana investicija i poslovanja u 2012. godini Grupa je koristila sredstva prikupljena izdajem euroobveznica na međunarodnom tržištu kapitala (detaljnije u Bilješki 24.) te sredstva iz kredita u korištenju.

Kreditni u korištenju

Za financiranje investicija pokrenutih u prethodnim godinama, Grupa je tijekom 2012. godine imala na raspolaganju 84 milijuna EUR iz kredita od 150 milijuna EUR zaključenog sa klubom domaćih banaka (Privredna banka Zagreb d.d., Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačka banka d.d.).

23. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA (nastavak)

Tijekom 2012. godine i dalje je korišten dugoročni kredit odobren od KfW Entwicklungsbanke iznosa 50 milijuna EUR 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 2012. godine iznosi 3,4 milijuna EUR, odnosno neiskorišteni dio kredita iznosi 46,6 milijuna EUR.

Također, tijekom 2012. godine Grupa je na raspolaganju imala i sredstva iz dugoročnog kredita zaključenog sa Europskom bankom za obnovu i razvoj i sindikatom banaka u iznosu od 123,2 milijuna EUR, a koja su namijenjena 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.

Početak korištenja sredstava iz kredita planira se u 2013.godini.

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

	Iznos
2013.	132.084
2014.	284.418
2015.	412.694
2016.	381.673
2017.	380.849
Poslije 2017.	395.415
	<u>1.987.133</u>

Uvjeti po nekim kreditima uključuju restriktivne financijske i poslovne uvjete, prema kojima Društvo treba zadovoljiti određene propisane razine sljedećih pokazatelja: neto vrijednosti imovine (vlastitog kapitala), pokriće duga te neto i ukupnih obveza po kreditima.

Na dan 31.prosinca 2012. godine Društvo je zadovoljilo sve ugovorene financijske pokazatelje.

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

VALUTA	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
EUR	263.349	491.739

24. OBVEZE PO IZDANIM OBVEZNICAMA

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Nominalna vrijednost obveznica u zemlji	1.200.000	1.200.000
Otplata	(233.450)	(140.070)
Diskontirana vrijednost	(814)	(1.348)
Tekuće dospijeće obveznica	<u>(593.380)</u>	<u>(93.380)</u>
	372.356	965.202
Nominalna vrijednost obveznica u inozemstvu	2.955.595	-
Tečajna razlika	(92.198)	-
Obveza po swap-u	<u>99.855</u>	<u>-</u>
	2.963.252	-
Ukupno obveze po izdanim obveznicama	<u>3.335.608</u>	-

Obveznice izdane 2006. godine u iznosu 500.000 tisuća kuna, u cijelosti dospijevaju 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.

Obveznice izdane u inozemstvu

U studenom 2012. godine, Društvo je izdalo obveznice u iznosu 500.000 tisuća dolara na međunarodnom tržištu kapitala. Obveznice imaju ročnost 5 godina, u cijelosti dospijevaju u studenome 2017. godine, te nose fiksnu kamatu od 6,00%. Obveznice HEP-a d.d., uvrštene su na tržište Luksemburške burze, te se sa njima aktivno trguje.

Dio sredstava osiguranih izdanjem obveznica, korišten je za povrat kratkoročnih kredita te refinanciranje (prijevremene povrate) postojećih dugoročnih kredita, sa svrhom produljenja ročnosti ukupnog kreditnog portfelja, dok je preostali dio sredstava korišten za financiranje investicija u tekućoj godini.

U svrhu zaštite od valutnoga rizika tj. promjene kretanja vrijednosti dolara, istovremeno je sklopljen ugovor o valutnoj razmjeni (swap) kojom je dolarska obveza pretvorena u eursku, i to za cijelo vrijeme trajanja obveze po izdanim obveznicama, do njenog krajnjeg dospjeća 09.11.2017. godine.

24. OBVEZE PO IZDANIM OBVEZNICAMA (nastavak)

Derivativni financijski instrumenti

Kamatni swap

Grupa je zaključila ugovor o kamatnom swapu kojim se štiti izloženost Grupe temeljem obveza po promjenjivim kamatnim stopama. Prema ugovoru, šestomjesečna kamatna stopa koju plaća Grupa je fiksna i iznosi 5,39%, dok je swap kamatna stopa jednaka šestomjesečnom EURIBOR-u.

Plaćanja prema ugovoru izvršavala su se svakih šest mjeseci, a Ugovor je istekao 25. listopada 2012. godine.

Valutni swap

U svrhu zaštite od valutnoga rizika tj. promjene kretanja vrijednosti dolara, Grupa je zaključila ugovor o valutnom swapu kojom je dolarska obveza po izdanim obveznicama u inozemstvu pretvorena u eursku, i to za cijelo vrijeme trajanja obveznice, odnosno do njenog krajnjeg dospijeca 09.11.2017. godine (vidi bilješku 24.)

Prema ugovoru, šestomjesečna kamatna stopa koju plaća Grupa je fiksna i iznosi 6,53%, dok je kamatna stopa koju Grupa potražuje od ugovornih strana po swapu jednaka fiksnoj stopi po kojoj su izdane obveznice i iznosi 6,00%.

25. DUGOROČNE OBVEZE PREMA DRŽAVI

Dugoročne obveze prema državi u iznosu od 1.075 tisuća kuna (2011. godine 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. REZERVIRANJA I OSTALE DUGOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade	8.579	10.219
Rezerviranja za sudske sporove	9.699	7.262
Rezerviranja za isporučenu električnu energiju	21.631	22.532
Ukupno rezerviranja	39.909	40.013
Dugoročne obveze za imovinu financiranu iz klirinškog duga	689.792	701.012
Ostalo	7.361	6.690
Ostale dugoročne obveze	697.153	707.702
Ukupno obveze	737.062	747.715

Sudski sporovi

Društvo rezervira troškove za sudske sporove za koje je procijenjeno da nije vjerojatno rješenje u korist HEP d.d. Ukupan iznos rezerviranja 31. prosinca 2012. godine iznosi 9.699 tisuća kuna (2011: 7.262 tisuća kuna).

Najznačajnija rezerviranja odnose se na sporove sa gradom Dubrovnik u iznosu od 4.345 tisuća kuna i Dubrovačko neretvanskom županijom 1.966 tisuća kuna.

U tijeku je rješavanje jednog materijalno značajnog spora vezano za HE Peruća koji je započet u 1995. godini, za koji je u 2012. godini donijeta prvostupanjska presuda u korist tužitelja. Kako je prema stavu HEP-a i Županijskog Državnog Odvjetništva pravno i činjenično ova presuda neodrživa, HEP je uložio žalbu.

Uprava Društva je procijenila da postoji visoki stupanj vjerojatnosti za HEP pozitivnog ishoda predmetnog spora.

Klirinški dug

Na dan 31. prosinca 2012. godine Društvo ima iskazanu obvezu za klirinški dug u iznosu od 689.792 tisuće kuna (2011.:701.012 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.

26. REZERVIRANJA I OSTALE DUGOROČNE OBVEZE (nastavak)

Promjene na obvezama za dugoročna rezerviranja su kako slijedi:

	Otpremnine u tisućama kuna	Jubilarne nagrade u tisućama kuna	Sudski sporovi u tisućama kuna	NEK dekomisija u tisućama kuna	Ostala rezerviranja u tisućama kuna	Ukupno u tisućama kuna
Na dan 1. siječnja 2011.	8.278	886	8.445	53.838	61.317	132.764
Tekuće dospijeće						
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 1. siječnja 2012.	9.372	847	7.262	-	22.532	40.013
Tekuće dospijeće						
Dodatna rezerviranja		266	2.437			2.703
Smanjenje rezerviranja temeljem isplate	(269)	(151)			(901)	(1.321)
Smanjenje rezerviranja temeljem procjene(tečajne razlike)	(1.486)					(1.486)
Na dan 31. prosinca 2012.	7.617	962	9.699	-	21.631	39.909

26. 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 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
	<u>9.372</u>	<u>847</u>	<u>10.219</u>
Na dan 1. siječnja 2012.			
Troškovi usluga	344	69	413
Troškovi kamata	307	38	345
Isplaćena primanja	(269)	(151)	(420)
Trošak minulog rada			
Aktuarski dobici/(gubici)	(2.137)	159	(1.978)
	<u>7.617</u>	<u>962</u>	<u>8.579</u>
Na dan 31. prosinca 2012.			

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

Pri izradi izračuna korištene su sljedeće pretpostavke:

- stopa prestanka radnog odnosa iznosi 5,50 % ,a temelji se na statističkim podacima o fluktuaciji zaposlenika u Društvu u razdoblju od 2006. do 2012. godine.
- Vjerojatnost smrti po starosnoj dobi i spolu izvedena je iz Tablica smrtnosti za Hrvatsku 2000.-2002. godine, koje je objavio Državni zavod za statistiku Republike Hrvatske. Pretpostavlja se da se zaposlenici Društva ubrajaju u prosječnu populaciju u pogledu smrtnosti i zdravstvenog statusa.
- Pretpostavili smo da godišnje plaće neće rasti

Sadašnja vrijednost obveze izračunata je primjenom diskontne stope od 4,4 % godišnje.

27. OBVEZE ZA KRATKOROČNE KREDITE

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Kreditni od domaćih banaka i podružnica inozemnih banaka, denominirani u raznim valutama pod sljedećim uvjetima: Kamatne stope od EURIBOR/TZ Min. Fin.+ marža (2,60%-5,70%)		
• osigurani mjenicama	400.000	592.778
Ostali krediti	2.826	2.806
Ukupne obveze za kratkoročne kredite	402.826	595.584

Tijekom 2012. godine Grupa je koristila kratkoročne kredite domaćih banaka za obrtna sredstva i za podmirenje dospjelih obveza prema dobavljačima. Uz prolongate postojećih linija Grupa je tijekom godine zaključila i nove kratkoročne linije u svrhu održavanja financijske stabilnosti.

Prijevremenim povratom većine kratkoročnih kredita krajem godine, kratkoročna zaduženost smanjena je za 32% u odnosu na početak godine. Na dan 31. prosinca 2012. godine, Grupa raspolaže sa 902 mil. kuna neiskorištenih kratkoročnih kreditnih izvora.

Kratkoročni krediti osigurani su mjenicama i zadužnicama Društva.

28. OBVEZE PREMA ZAPOSLENIMA

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Obveze za neto plaće	3.218	3.135
Obveze za doprinose	1.964	1.875
Ostale obveze	255	219
	5.437	5.229

29. OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Obračunati troškovi	2.230	2.279
Obračunati troškovi neiskorištenih godišnjih odmora	2.962	2.934
Obračunati troškovi otpremnina	8.633	-
Obračunati ostali troškovi radnika	868	-
Tekuće dospjeće obveze po kamatnom swap-u	-	850
Korekcija za obračunati ispravak prihoda od prodaje električne energije kućanstvima	19.425	10.904
Obveze za premije osiguranja	2.621	2.545
Ostale obveze	6.181	3.126
	<u>42.920</u>	<u>22.638</u>

Ispravak prihoda od kućanstava na dan 31. prosinca 2012. godine je dobiven izračunom logaritamske krivulje koristeći gubitke u mreži od 8,85 % , dok je za godinu koja je završena na dan 31. prosinca 2011. godine, navedeni postotak gubitaka korišten u izračunu iznosio 8,30%. Rezultat je smanjenje prihoda u iznosu 8.521 tisuću kuna u odnosu na prošlu godinu.

30. 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.

30. 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., HEP Opskrba d.o.o., HEP Operator prijenosnog sustava 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.
- /iv/ 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 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Poslovni prihodi		
Prihodi za fakturirane gubitke na mreži	924.866	794.900
Prihodi od obavljanja administrativnih usluga	291.695	297.512
Prihodi od električne energije uravnoteženja	65.096	89.453
Prihodi od prodaje električne energije Društvima	85.113	46.394
Prihodi od najma poslovnog prostora	10.269	9.860
Ostali prihodi	1.391	1.542
	1.378.430	1.239.661
Financijski prihodi		
Prihodi od kamata za najam imovine	149.244	132.141
Prihodi od kamata po kreditima povezanim društvima	8.932	9.656
	158.176	141.797

30. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Rashodi		
- HEP Proizvodnja d.o.o. - za naknadu proizvodnje električne energije	3.263.409	3.090.793
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o. - za naknadu distribucije električne energije	3.438.730	3.179.893
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o. - za naknadu prijenosa el. energije	1.263.276	1.140.254
- HEP Opskrba d.o.o. - za naknadu opskrbe električne energije	25.092	24.139
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o. za nabave el.ener.iz OIE	97.366	50.567
- HEP Opskrba d.o.o. - za nabave el. energije iz OIE	89.894	46.413
- HEP Trgovina d.o.o.	6.732	6.730
- Troškovi temeljem električne energije uravnoteženja	34.165	75.076
	<u>8.218.664</u>	<u>7.613.865</u>

Prihodi od električne energije uravnoteženja u 2012. godini u ukupnom iznosu 65.096 tisuće kuna (2011. godine 89.453 tisuća kuna) te troškovi temeljem električne energije uravnoteženja u iznosu od 34.165 tisuća kuna u 2012. godini (2011.godine 75.076 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.

30. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

Dugoročna potraživanja	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Potraživanja za imovinu u dugoročnom najmu		
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	8.073.030	7.798.357
- HEP Proizvodnja d.o.o.	6.501.630	7.031.189
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o.	264.680	3.667.426
- HEP Toplinarstvo d.o.o.	743.447	696.614
- HEP Odmor i rekreacija d.o.o.	106.854	107.627
- HEP Plin d.o.o.	110.263	98.698
- HEP Noc d.o.o.	13.390	13.906
- HEP Opskrba d.o.o.	1.370	1.083
- HEP Trgovina d.o.o.	414	472
- HEP Esco d.o.o.	370	444
- HEP Obnovljivi izvori energije d.o.o.	221	183
	15.815.669	19.415.999
Potraživanja za prodane stanove		
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	9.420	10.540
- HEP Proizvodnja d.o.o.	5.975	6.686
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o.	2.072	2.337
- HEP Toplinarstvo d.o.o.	409	664
	17.876	20.227
	15.833.545	19.436.226
Tekuće dospijeće najma	(1.109.084)	(1.311.413)
Potraživanja za dugoročni najam od povezanih društava	14.724.461	18.124.813

Potraživanje za imovinu u financijskom najmu od HEP OPS d.o.o. odnosi se na ukupne nekretnine, postrojenja i opremu i nematerijalnu imovinu danu u najam. Plaćanje je ugovoreno na rok koji je jednak preostalom amortizacijskom vijeku dugotrajne imovine. Najam se obračunava mjesečno u visini obračunate amortizacije za imovinu danu u najam i kamate koja se obračunava prema kreditima koji su korišteni u HEP d.d. za izgradnju navedene imovine.

Na dan 31.12.2012. godine raskinut je s HEP OPS-om d.o.o. najam nekretnina, postrojenja i opreme u visini imovine koja je sukladno odredbama Zakona o tržištu električne energije nužna za obavljanje djelatnosti prijenosa. Dio dospelih obveza za koje je raskinut najam podmirit će se dugoročnim kreditima temeljem ugovora o podzajmu sklopljenim s Operatorom prijenosnog sustava d.o.o.

30. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

**Potraživanja po dugoročnim kreditima od
povezanih društava**

(vidi bilješku 16.)

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
HEP-Toplinarstvo d.o.o.	126.400	142.200
HEP-Opskrba d.o.o.	129	207
	<u>126.529</u>	<u>142.407</u>

30. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

Kratkoročna potraživanja	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Potraživanja od HEP Operatora distribucijskog sustava d.o.o. za prodanu električnu energiju i kamate	601.850	557.294
Potraživanja od HEP Operatora distribucijskog sustava d.o.o. za gubitke na mreži distribucije	271.054	106.875
Potraživanja od HEP Opskrba d.o.o. za prodanu električnu energiju i kamate	556.491	559.458
Potraživanje od HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o. za prodanu električnu energiju i kamate	2.941	-
Potraživanje od HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o. za gubitke na mreži prijenosa	25.425	25.765
Potraživanja od HEP Trgovine d.o.o. Brežice za prodanu električnu energiju	6.976	-
Potraživanja od HEP Magyarorszag d.o.o. za prodanu električnu energiju	6.470	2.269
Potraživanja za električnu energiju uravnoteženja – HEP d.d.	7.660	5.739
	<u>1.478.867</u>	<u>1.257.400</u>
Potraživanja za troškove zajedničkih funkcija		
- HEP Proizvodnja d.o.o.	81.966	15.961
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	61.488	113.266
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o.	30.400	20.679
- HEP Toplinarstvo d.o.o.	21.976	10.389
- HEP Plin d.o.o.	9.437	4.595
- HEP Odmor i rekreacija d.o.o.	3.724	2.494
- HEP Trgovina d.o.o.	1.340	1.986
- HEP Opskrba d.o.o.	1.523	323
- HEP NOC	1.024	991
- HEP OIE d.o.o.	5	225
- ESCO d.o.o.	332	848
-RVNP	319	-
	<u>213.534</u>	<u>171.757</u>

30. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Kratkoročna potraživanja temeljem zakupa dugotrajne imovine		
- HEP Proizvodnja d.o.o.	341.871	262.995
- HEP Toplinarstvo d.o.o.	221.079	192.938
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	459.885	203.890
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o.	15.664	17.107
- HEP Plin d.o.o.	34.745	39.419
- HEP Odmor i rekreacija d.o.o.	14.075	11.529
- HEP NOC	7.555	6.461
- HEP Trgovina d.o.o.	92	484
- HEP Obnovljivi izvori energije d.o.o.	21	1.568
- HEP Opskrba d.o.o.	317	127
- HEP Esco d.o.o.	70	427
	1.095.374	736.945
Ostala kratkoročna potraživanja	321.072	62.558

30. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

Potraživanja za plaćene investicije i ostala potraživanja	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
- HEP Proizvodnja d.o.o.	2.132.750	1.702.087
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o.	3.306.903	435.727
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	(944.982)	(887.251)
- HEP Toplinarstvo d.o.o.	(33.709)	(35.543)
- HEP Toplinarstvo Sisak d.o.o.	29.235	11.835
- HEP Plin d.o.o.	6.177	1.883
- HEP ESCO d.o.o.	29.061	27.146
- HEP Noc d.o.o.	75	95
- HEP OIE d.o.o.	7.405	6.605
- HEP Odmor i rekreacija d.o.o.	23.820	19.936
- HEP Opskrba d.o.o.	141	201
- HEP RVNP d.o.o.	1.137	-
	4.558.013	1.282.721
Potraživanja za prodani investicijski i ostali materijal		
- HEP Operator distribucijskog sustava d.o.o.	313.473	313.473
- HEP Proizvodnja d.o.o.	257.847	257.847
- HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o.	47.984	47.984
- HEP Plin d.o.o.	2.680	2.680
- HEP Toplinarstvo d.o.o.	99	99
	622.083	622.083
Ostala potraživanja		
- HEP Plin d.o.o.	16.955	16.696
- HEP Noc d.o.o.	7.109	5.591
	24.064	22.287
Potraživanje od TE Plomin d.o.o.		
- tekuće dospjeće dugoročnih potraživanja (bilješka 14)	140.971	96.254
- ostala potraživanja	532	489
	141.503	96.743
Potraživanja po kratkoročnom kreditu od HEP Trgovine d.o.o. Brežice	6.097	6.117
Potraživanja po kratkoročnom kreditu od HEP Magyarország d.o.o.	6.097	6.099
Potraživanje po kratkoročnom kreditu od APO d.o.o.	7.309	4.741
	19.503	16.957
	8.474.013	4.269.451

30. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Dugoročne obveze		
HEP-Toplinarstvo d.o.o.	156.352	174.283
HEP OIE d.o.o.	5.502	4.697
	<hr/>	<hr/>
Ukupno dugoročne obveze	161.854	178.980
	<hr/>	<hr/>
Kratkoročne obveze		
- HEP Operator prijenosnog sustava za naknadu za prijenos električne energije	436.026	309.534
- HEP Operator distribucijskog sustava za distribuciju električne energije	442.414	171.079
- HEP Operator distribucijskog sustava za naknade za OIE	-	-
- HEP ODS d.o.o.za naknadu opskrbe	24.118	48.691
- HEP Opskrba za naknadu za OIE	-	-
- HEP Opskrba za naknadu opskrbe elektr. ener.	16.544	8.261
- HEP Proizvodnja za naknadu proizvodnje električne energije	(148.960)	44.123
- HEP Opskrba za naknadu nabave iz OIE	14.493	6.517
- HEP ODS za naknadu nabave iz OIE	17.433	39.671
- HEP Trgovina za uslugu optimiranja strukture izvora električne energije	814	1.454
Obveze za energiju uravnoteženja	5.103	-
- ostalo	6.181	4.994
	<hr/>	<hr/>
	814.166	634.324
	<hr/>	<hr/>

30. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Ostale obveze		
- Obveze prema HEP ODS d.o.o.	122.820	63.841
- Obveze prema HEP OPS d.o.o..	314.316	48.427
- Obveze prema HEP Proizvodnji d.o.o.	4.170	8.115
- Obveze prema ostalim poduzećima	99	4.822
	441.405	125.205
	1.255.571	759.529
- TE Plomin d.o.o. za isporučenu električnu energiju	43.795	122.301
- HEP Trgovina d.o.o. Brežice za isporučenu električnu energiju	972	29.696
-HEP Magyarorszag d.o.o. za isporučenu električnu energiju	1.938	1.747
	46.705	153.744
	1.302.276	913.273

30. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

HEP d.d.	Prihod od prodaje		Trošak nabavki	
	2012. godina	2011. godina	2012. godina	2011. godina
Društva koja su u većinskom vlasništvu Države				
INA-Industrija nafte	150.945	107.426	905	1.048
Hrvatske Željeznice	108.932	90.048	-	-
Hrvatske telekomunikacija	81.652	80.079	21.931	24.877
Croatia osiguranje	5.273	5.043	10.509	10.382
Hrvatska pošta	16.466	17.717	59.628	53.625
Ministarstvo obrane RH	12.118	11.520	-	-
Hrvatske šume	5.516	4.895	4.059	6.469
Jadrolinija	1.102	727	-	-
Narodne novine	2.349	2.593	190	190
Hrvatska radio televizija	9.540	9.471	40	40
Plinacro	2.135	1.975	-	-
Plovput	579	552	-	-
Croatia Airlines	780	788	-	1
Petrokemija Kutina	29.028	7.866	-	-
Ministarstvo vanjskih poslova	525	563	-	-
Ministarstvo unutarnjih poslova	21.745	21.389	-	-
Osnovne i srednje škole	55.892	51.986	-	-
Pravosudne ustanove	9.313	7.825	-	-
Sveučilišta i veleučilišta	22.047	20.739	90	30
Zakonodavna, izvršna i druga tijela Republike Hrvatske	25.427	23.999	-	-
Zdravstvene ustanove i organizacije	65.293	58.763	516	511
Ostali korisnici	7.213	77.884	16.326	14.025
	633.870	603.848	114.194	111.198

30. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	Iznos potraživanja		Iznos obveza	
	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
Društva koja su u većinskom vlasništvu Države				
Ministarstvo financija	77	771	3.877	-
INA-Industrija nafte	-	-	86	74
Hrvatske telekomunikacija	-	-	6.620	7.065
Croatia osiguranje	-	-	2.620	2.545
Hrvatska pošta	-	-	3.789	4.567
Hrvatske šume	-	-	-	-
Narodne novine	-	-	20	19
Ostali korisnici	-	1.780	-	4.247
	77	2.551	17.012	18.517

31. 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 2012. 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 147.739 tisuća kuna (2011.: 20.563 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).

Ministarstvu zaštite okoliša i prirode predani su zahtjevi za ishođenje objedinjenih uvjeta zaštite okoliša i u tijeku je postupak ishođenja dozvola.

Odlukom uprave HEP-a uspostavljen je sustav trgovanja emisijskim jedinicama stakleničkih plinova u kojem su navedene obveze i rokovi provedbe obveza sektora i društava uključenih u HEP-ov sustav trgovanja. Agenciji za zaštitu okoliša, nacionalnom administratoru hrvatskog dijela Registra stakleničkih plinova EU, predani su zahtjevi za otvaranje Računa operatera postrojenja.

31. NEPREDVIDI DOGAĐAJI I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

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% .

U tijeku je nastavak uvođenja sustava upravljanja zaštitom okoliša prema normi ISO 14001 u proizvodne HEP-ove objekte.

U 2012. nastavljeno je s uspostavom informacijskog sustava zaštite okoliša u HEP grupi u cilju objedinjavanja podataka vezanih uz zaštitu prirode i okoliša.

Izdvajanje društva HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o.

Zakon o tržištu električne energije (NN 22/2013) stupio je na snagu 2.3.2013. (dalje u tekstu: Zakon). Podzakonski akti propisani Zakonom trebaju se donijeti u roku od dvanaest mjeseci od dana stupanja na snagu Zakona, a podzakonski akti propisani Zakonom o energiji (NN 120/2012) u roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu Zakona.

Sukladno odredbama Zakona o tržištu električne energije (NN 22/2013) Hrvatska elektroprivrede d.d., kao vladajuće društvo unutar vertikalno integriranog subjekta i vlasnik prijenosnog sustava obvezna je provesti razdvajanje operatora prijenosnog sustava sukladno odredbama Zakona, te poduzeti sve aktivnosti za ispunjenje zahtjeva za razdvajanjem operatora prijenosnog sustava u cilju certificiranja operatora prijenosnog sustava tijekom 2013. godine.

Skupština Hrvatske elektroprivrede d.d. je 9. travnja 2013. godine donijela odluku o razdvajanju operatora prijenosnog sustava po modelu neovisnog operatora prijenosa (ITO - Independent Transmission Operator).

HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o. će podnijeti zahtjev za certificiranjem, koje u skladu sa Zakonom provodi Hrvatska energetska regulatorna agencija (dalje u tekstu. HERA). Uz zahtjev prilaže dokumentaciju kojom dokazuje da je provedeno učinkovito razdvajanje od HEP-a d.d. i ostalih povezanih društava koja prema definiciji iz Zakona čine vertikalno integrirani subjekt, uključujući neovisnost cjelokupne upravljačke strukture društva HEP Operator prijenosnog sustava d.o.o., te da posjeduje sve ljudske, tehničke, fizičke i financijske resurse za obavljanje djelatnosti prijenosa električne energije kao i ispunjavanje drugih zakonom propisanih obveza.

U postupku certificiranja HERA će obrazloženi nacrt certifikata dostaviti na mišljenje Europskoj komisiji čije mišljenje mora uzeti u obzir u što većoj mjeri.

32. OVISNA DRUŠTVA

Na dan 31. prosinca 2012. 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	Usluge odmora i rekreacije
HEP – Odmor i rekreacija d.o.o.	Hrvatska	100	Usluge smještaja i školovanja
HEP NOC Velika	Hrvatska	100	
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
HEP- Razvoj višenamjenskih nekretninskih projekata d.o.o.	Hrvatska	100	Inženjerstvo i s njim povezano tehničko savjetovanje

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

32. OVISNA DRUŠTVA (nastavak)

Promjene na ulaganjima prikazane su kako slijedi:

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Stanje 1. siječnja	6.378	6.378
Osnivanje novog društva	20	-
Stanje 31. prosinca	6.398	6.378

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
HEP - Proizvodnja d.o.o.	20	20
HEP - Operator prijenosnog sustava d.o.o.	60	60
HEP - Operator distribucijskog sustava	20	20
HEP - Opskrba d.o.o.	20	20
HEP -Toplinarstvo d.o.o.	40	40
HEP - Plin d.o.o.	20	20
APO d.o.o.	2.198	2.198
HEP ESCO d.o.o.	3.920	3.920
HEP - Odmor i rekreacija d.o.o.	20	20
HEP - NOC d.o.o.	20	20
HEP - Obnovljivi izvori energije d.o.o.	20	20
HEP-Trgovina d.o.o.	20	20
HEP- RVNP d.o.o.	20	-
	6.398	6.378

33. 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 23, 24 i 27., novca i novčanih ekvivalenata i kapitala koji se pripisuje vlasnicima, a koji se sastoji od temeljnog kapitala, zakonskih i ostalih pričuva i zadržane dobiti.

Pokazatelj zaduženosti

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

	31. prosinca 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. u tisućama kuna
Dug	6.298.474	5.334.390
Novac i novčani ekvivalenti	(497.096)	(268.920)
Neto dug	5.801.378	5.065.470
Kapital	20.306.239	19.990.883
Omjer neto duga i kapitala	29%	25%

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 2012. u tisućama kuna	31. prosinca 2011. tisućama kuna
Financijska imovina		
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	129.353	120.915
Zajmovi i potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)	10.277.410	5.942.135
Ostala dugotrajna imovina	16.245.520	18.477.941
Financijske obveze		
Dugoročne obveze	6.030.266	4.378.675
Kratkoročne obveze	3.200.090	3.288.764

33. 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 2012. (u tisućama)	31. prosinca 2011. (u tisućama)	31. prosinca 2012. (u tisućama)	31. prosinca 2011. (u tisućama)
Europska				
Unija (EUR)	39.965	10.873	681.047	544.762
USD	1.383	5	685	11.761

33. 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.

	2012. godina tisućama kuna	2011. godina tisućama kuna
Efekti promjene tečaja EUR		
Dobit ili gubitak	483.736	402.040
Efekti promjene tečaja USD		
Dobit ili gubitak	400	6.842

33. 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 33, 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 2012. bi se smanjila/povećala za iznos od 11.747 tisuća HRK (2011.; 18.232 tisuća HRK), po osnovu izloženosti kamatnom riziku. Ovo se uglavnom može pripisati izloženosti Društva kamatnim stopama na zajmovima sa promjenjivim kamatnim stopama; 37% zaduženosti Društva je po promjenjivoj kamatnoj stopi (2011.; 73%)
- osjetljivost Društva na kamatnu stopu se smanjila tijekom tekućeg razdoblja uglavnom zbog smanjenja udjela referentne kamatne stope u varijabilnoj stopi.

Upravljanje kreditnim rizikom

Kreditni rizik odnosi se na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obveze što će rezultirati financijskim gubitkom Društva. Društvo je najveći proizvođač električne energije u Republici Hrvatskoj i kao takav, ima javnu obvezu pružati svoje usluge svim potrošačima, na svim lokacijama u zemlji, neovisno o kreditnom riziku vezanom za određene potrošače. Potraživanja od kupaca, neto, razdijeljena su na značajan broj klijenata, u različitim industrijama i geografskim područjima.

Društvo nema značajnu izloženost kreditnom riziku ni prema jednom kupcu ili društvu kupaca koji imaju slične osobine. Društvo definira kupce da imaju slične osobine ako su povezane osobe.

Kreditni rizik vezan uz potraživanja od kupaca odnosi se prvenstveno na potraživanja od gospodarskih subjekata, osobito od onih u teškoj financijskoj situaciji. Kreditni rizici vezani za potraživanja od kućanstava ograničeni su obzirom na mogućnost isključivanja iz opskrbe mreže.

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

33. 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
2012. godina							
Beskamatne		1.903.663	2.719.978	3.776.900	622.967	-	9.023.508
Promjenjiva kamatna stopa	3,97%	23	62	12.186	-	-	12.271
Fiksna kamatna stopa	5,31%	-	11.811	20.096	348.577	85.454	465.938
Fiksna kamatna stopa	6,31%	105.593	211.187	1.075.364	6.211.760	11.183.591	18.787.495
Ukupno		2.009.279	2.943.038	4.884.546	7.183.304	11.269.045	28.289.212
2011. godina							
Beskamatne		1.875.961	790.872	1.453.686	622.083	-	4.742.602
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	2.590.664	6.592.297	13.994.136	26.237.843

33. 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.	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
2012. godina							
Beskamatne		1.134.965	1.023.100	34.027	697.153	-	2.889.245
Promjenjiva kamatna stopa	3,41%	14.532	52.140	543.036	1.792.940	387.757	2.790.405
Fiksna kamatna stopa	6,31%	-	-	824.881	5.004.943	15.926	5.845.750
Ukupno		1.149.497	1.075.240	1.401.944	7.465.036	403.683	11.525.400
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

Društvo ima pristup izvorima financiranja. Ukupan neiskorišteni iznos na kraju izvještajnog razdoblja je 2.183.142 tisuća kuna. Društvo očekuje da će podmiriti svoje ostale obveze iz operativnih novčanih tijekova i priliva od dospjele financijske imovine.

33. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Metode procjene il 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
2012. godina				
Imovina raspoloživa za prodaju	129.353	-	-	129.353
2011. godina				
Imovina raspoloživa za prodaju	120.915	-	-	120.915
Obveza po kamatnom swapu (dugoročni i kratkoročni dio)	-	850	-	850

34. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 18. travnja 2013. godine.

Potpisali u ime Društva na dan 18. travnja 2013. godine:

Zlatko Koračević
Predsjednik Uprave

Ivan Matasić
Član Uprave