

GRUPA HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA

Konsolidirani financijski izvještaji
na dan 31. prosinca 2009. godine
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izveštaj neovisnog revizora	2-5
Konsolidirani račun dobitka i gubitka HEP Grupe	6
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti HEP Grupe	7
Konsolidirana bilanca HEP Grupe	8-9
Konsolidirani izvještaj o promjenama u glavnici HEP Grupe	10
Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima HEP Grupe	11-12
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe	13 - 92

Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Grupe za to razdoblje.

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

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

Potpisao za i u ime Uprave:

Leo Begović

Predsjednik Uprave

HEP d.d.

Ulica grada Vukovara 37

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

1. lipnja 2010. godine

Izvještaj neovisnog revizora

Vlasnicima Hrvatske elektroprivrede d.d.:

Obavili smo reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja HEP Grupe (u nastavku: "Grupa") koji se sastoje od konsolidirane bilance na dan 31. prosinca 2009. godine, konsolidiranog računa dobitaka i gubitaka, konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidiranog izvještaja o promjenama na glavnici i konsolidiranog izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivni prikaz konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave, a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz nekonsolidiranih financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora

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

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

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

Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)

Značajke koje utječu na revizorsko mišljenje

a) Ispravak vrijednosti potraživanja

Kao što je opisano u bilješci 20, Uprava provodi ispravak sumnjivih i spornih potraživanja na temelju pregleda ukupne starosne strukture svih potraživanja, te na temelju pregleda značajnih, pojedinačnih iznosa uključenih u potraživanja. Pojedinačnom analizom značajnih potraživanja od kupaca u HEP Opskrbi uočena su sporna potraživanja za koja nije napravljen ispravak vrijednosti u iznosu od 60 milijuna kuna.

Slijedom gore navedenoga na dan 31. prosinca 2009. godine potraživanja od kupaca su precijenjena za iznos od približno 60 milijuna kuna, te je rezultat za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. precijenjen za isti iznos.

b) Predujam Hrvatskim autocestama

Kao što je opisano u bilješci 13, Grupa je isplatila predujam Hrvatskim autocestama u iznosu od 300 milijuna kuna, 27. prosinca 2006. godine, a u svrhu preuzimanja elektroenergetskih objekata na hrvatskim autocestama u roku od 2 godine od dana isplate predujma. Navedeni objekti do dana izdavanja ovih izvještaja nisu preneseni u pravno vlasništvo Grupe. Grupa u gospodarskom smislu raspolaže navedenim elektroenergetskim objektima, upotrebljava navedenu imovinu u ekonomske svrhe za koju je namjenjena i isporučuje električnu energiju za potrebe potrošača. Do dana objave financijskih izvještaja Grupa nije klasificirala predujam po vrstama imovine koja se koristi u poslovanju Grupe, te nismo zaprimili od Uprave Društva izračun ekonomskih utjecaja prijenosa navedene imovine sa stavke predujmova na imovinu u uporabi, i stoga nismo u mogućnosti ocijeniti utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

c) Primjena IFRIC 18 Prijenos imovine od kupca

Grupa je obveznik primjene tumačenja IFRICa 18 Prijenos imovine od kupaca, koji specificira postupak računovodstvene evidencije prijenosa imovine s kupaca, na način da se prihodi od takve imovine priznaju odmah po prijenosu imovine u računu dobiti i gubitka, a ne razgraničavaju tijekom vijeka uporabe navedene imovine. Navedeno tumačenje je na snazi od 01. srpnja 2009. godine. Uprava Društva je odlučila usvojiti navedeno tumačenje za prijenos imovine od kupaca na razdoblja nakon 01. siječnja 2010. godine. Do dana objave financijskih izvještaja Grupa nije kvantificirala učinak nepravovremenog usvajanja navedenog tumačenja na financijske izvještaje, i stoga nismo u mogućnosti ocijeniti utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)

Kvalificirano mišljenje

Po našem mišljenju, izuzev učinaka činjenica navedenih u točki a), te mogućih utjecaja navedenih u točkama b) i c) , konsolidirani financijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2009. godine, te rezultate njenog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Posebni naglasci

a) Vrednovanje investicijskih nekretnina po fer vrijednosti

Na financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine izrazili smo kvalificirano mišljenje. Kao što je navedeno u bilješci 5 uz financijske izvještaje, Grupa je tijekom 2008. godine promijenila računovodstvenu politiku vezano za vrednovanje investicijskog ulaganja u nekretnine iz troškovnog modela u model fer vrijednosti. Sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 40 „Investicijsko ulaganje“, investicijsko ulaganje u nekretnine se početno priznaje po trošku nabavke, te naknadno vrednovanje može biti po trošku ili fer vrijednosti. Grupa je izvršila fer vrednovanje investicijskog ulaganja u nekretnine, te je prihod od fer vrednovanja u iznosu od 133 milijuna kuna u potpunosti iskazan kroz račun dobiti i gubitka za 2008. godinu, a ne kroz najranije prezentirano razdoblje kako je predviđeno Međunarodnim računovodstvenim standardom 8, koji propisuje da se učinci promjena računovodstvenih politika retroaktivno priznaju u financijskim izvještajima Grupe.

Budući da Grupa promjenu računovodstvene politike nije primijenila retroaktivno, utjecaj promjene fer vrijednosti za 2008. godinu nije procijenjen, te stoga nismo bili u mogućnosti primijeniti revizijske postupke koji bi nam omogućili da kvantificiramo iznos utjecaja promjenjene računovodstvene politike na neto dobiti za godinu zaključno s 31. prosincem 2008. godine, kao ni utjecaj na glavicu za prezentirana razdoblja u ovim financijskim izvještajima.

Izvještaj neovisnog revizora (nastavak)

Posebni naglasci (nastavak)

b) Računovodstvena politika priznavanja prihoda

Bez daljnjeg kvalificiranja našeg mišljenja, skrećemo pozornost na bilješku 2 uz financijske izvještaje, koja opisuje računovodstvenu politiku priznavanja prihoda. U lipnju 2008. godine Vlada Republike Hrvatske donijela je „Odluku o visini tarifnih stavki u tarifnom sustavu za proizvodnju električne energije, s iznimkom za povlaštene kupce, bez visine tarifnih stavki, 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“. Grupa primjenjuje navedene tarifne stavke od 01. srpnja 2008. godine.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, ovlaštenu revizor

Zagreb, 1. lipnja 2010. godine

Konsolidirani račun dobitka i gubitka HEP Grupe

Za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

	Bilješke	2009. godina u tisućama kuna	2008. godina u tisućama kuna
Prihod od prodaje električne energije	4	10.798.272	9.845.219
Prihod od prodaje toplinske energije	4	553.732	476.796
Prihod od prodaje plina	4	294.262	259.228
Ostali prihodi iz poslovanja	5	954.520	1.308.109
Ukupno poslovni prihodi		12.600.786	11.889.352
Trošak nabave električne energije		(3.078.977)	(2.995.645)
Trošak goriva		(2.385.583)	(2.827.850)
Troškovi osoblja	6	(1.954.350)	(1.804.925)
Trošak amortizacije	10,11	(1.688.750)	(1.654.886)
Ostali rashodi iz poslovanja	7	(2.925.476)	(2.316.767)
Ukupno poslovni rashodi		(12.033.136)	(11.600.073)
Dobit iz poslovanja		567.650	289.279
Financijski prihodi	8	81.101	114.402
Financijski rashodi	8	(421.642)	(355.872)
Neto gubitak iz financijskih aktivnosti		(340.541)	(241.470)
Dobit prije oporezivanja		227.109	47.809
Porez na dobit	9	(72.687)	(16.712)
Dobit tekuće godine		154.422	31.097
Pripisivo:			
Vlasniku kapitala		135.844	11.655
Nevladajući udio		18.578	19.442
		154.422	31.097

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe na dan 1. lipnja 2010. godine:

Leo Begović

Predsjednik Uprave

Miljenko Pavlaković

Član Uprave

Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti HEP Grupe

Za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

	Bilješke	2009. godina u tisućama kuna	2008. godina u tisućama kuna
Dobit tekuće godine		154.422	31.097
Tečajne razlike		(3.881)	(231)
Ispravak vrijednosti na temelju fer vrijednosti JANAF-a		1.423	-
Ostala sveobuhvatna dobit		(1.995)	(422)
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine		(4.453)	(653)
Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine		149.969	30.444
Ukupna sveobuhvatna dobit za raspodjelu:			
Vlasniku kapitala		131.267	11.079
Vlasniku ne vladajućeg udjela		18.702	19.365
		149.969	30.444

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe na dan 1. lipnja 2010. godine

Leo Begović

Predsjednik Uprave

Miljenko Pavlaković

Član Uprave

Konsolidirana bilanca HEP Grupe

Na dan 31.prosinca 2009. godine

IMOVINA	Bilješka	31.prosinca 2009. u tisućama kuna	31.prosinca 2008. u tisućama kuna
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	24.082.799	23.227.513
Investicije u tijeku	10	3.130.294	3.370.610
Nematerijalna imovina	11	63.671	78.650
Investicijska ulaganja u nekretnine	12	202.467	211.074
Predujmovi za materijalnu imovinu	13	403.080	448.642
Ulaganje u NE Krško	14	1.605.593	1.609.598
Dani dugoročni krediti i depoziti	16	1.483	2.416
Ulaganja raspoloživa za prodaju i ostala ulaganja	17	152.997	151.374
Ostala dugotrajna imovina	18	117.106	119.501
Odgođena porezna imovina	9	120.351	66.568
		29.879.841	29.285.946
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	19	967.931	1.369.704
Potraživanja od kupaca	20	1.493.989	1.419.114
Ostala kratkotrajna potraživanja	21	273.222	366.462
Novac i novčani ekvivalenti	22	96.071	194.213
		2.831.213	3.349.493
UKUPNA AKTIVA		32.711.054	32.635.439

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe na dan 1. lipnja 2010. godine

Leo Begović

Predsjednik Uprave

Miljenko Pavlaković

Član Uprave

Konsolidirana bilanca HEP Grupe (nastavak)

Na dan 31.prosinca 2009. godine

KAPITAL I OBVEZE	Bilješka	31.prosinca	31.prosinca
		2009. u tisućama kuna	2008. u tisućama kuna
Osnivački kapital	23	19.792.159	19.792.159
Kapitalne rezerve	23	(2.038.472)	(2.035.890)
Zadržana dobit	23	403.018	267.155
Glavnica pripisana vlasniku		18.156.705	18.023.424
Manjinski udio	15	91.409	106.821
Ukupna glavnica		18.248.114	18.130.245
Obveze po dugoročnim kreditima	24	3.113.467	3.098.473
Dugoročne obveze prema državi	25	59.713	62.710
Dugoročna rezerviranja	27	559.017	422.000
Obveze po izdanim obveznicama	28	1.150.887	1.197.070
Ostale dugoročne obveze	29	4.927.022	4.369.412
Ukupne dugoročne obveze		9.810.106	9.149.665
Obveze prema dobavljačima		2.179.323	2.609.773
Tekuća dospjeća izdanih obveznica	28	46.690	-
Tekuća dospjeća dugoročnih kredita	24	947.747	943.099
Obveze za kratkoročne kredite	30	767.805	1.122.054
Obveze za poreze i doprinose	31	171.080	130.327
Obveze za kamate		64.301	48.465
Obveze prema zaposlenima	32	143.132	129.831
Ostale kratkoročne obveze	33	332.756	371.980
Ukupne kratkoročne obveze		4.652.834	5.355.529
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		32.711.054	32.635.439

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe na dan 1. lipnja 2010. godine

Leo Begović

Predsjednik Uprave

Miljenko Pavlaković

Član Uprave

Konsolidirani izvještaj o promjenama u glavnici HEP Grupe

Za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

	Osnivački kapital	Kapitalne rezerve	Zadržana dobit / preneseni (gubitak)	Udio Matice u glavnici	Nevladajući udio	Ukupno glavnica
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Stanje 31. prosinca 2007.	19.792.159	(2.035.736)	256.690	18.013.113	122.064	18.135.177
Prepravljeno za HROTE	-	-	(768)	(768)	-	(768)
Dobit tekuće godine	-	-	11.655	11.655	19.442	31.097
Tečajne razlike	-	(154)	-	(154)	(77)	(231)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	(422)	(422)	-	(422)
Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine	-	(154)	11.233	11.079	19.365	30.444
Nevladajući udjel	-	-	-	-	(22.192)	(22.192)
Isplata dividende RWE	-	-	-	-	(12.416)	(12.416)
Stanje 31. prosinca 2008.	19.792.159	(2.035.890)	267.155	18.023.424	106.821	18.130.245
Prepravljeno za HEP Telecom	-	-	19	19	-	19
Dobit tekuće godine	-	-	135.844	135.844	18.578	154.422
Tečajna razlika	-	(4.005)	-	(4.005)	124	(3.881)
Fer vrijednost JANAF -a	-	1.423	-	1.423	-	1.423
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	(1.995)	(1.995)
Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine	-	(2.582)	135.863	133.281	16.707	149.988
Nevladajući udjel	-	-	-	-	(19.442)	(19.442)
Isplata dividende RWE	-	-	-	-	(12.677)	(12.677)
Stanje 31. prosinca 2009.	19.792.159	(2.038.472)	403.018	18.156.705	91.409	18.248.114

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe na dan 1. lipnja 2010. godine:

Leo Begović

Predsjednik Uprave

Miljenko Pavlaković

Član Uprave

Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima HEP Grupe

Za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

	2009.godina u tisućama	2008. godina u tisućama
Novčani tijekovi iz poslovnih aktivnosti		
Dobit tekuće godine	154.422	31.097
Trošak poreza na dobit priznat u dobiti	72.687	16.712
Neto gubitak iz financijskih aktivnosti	340.541	241.470
Odgođena porezna imovina	53.783	4.514
Dobit s temelja derivata	(2.271)	(2.953)
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	1.688.750	1.654.886
Gubici od umanjenja inventara i opreme	79.310	14.391
Inventurni viškovi	(406)	(11.933)
Gubitak / (dobit) od fer vrednovanja ulaganja u nekretnine	19.748	(133.533)
Povećanje / (smanjenje) ispravka vrijednosti potraživanja	162.887	(78.024)
Povećanje / (smanjenje) rezerviranja	137.017	(89.317)
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije promjena u obrtnom kapitalu</i>	<i>2.706.468</i>	<i>1.647.310</i>
Povećanje potraživanja od kupaca	(237.762)	(113.802)
Smanjenje / (povećanje) zaliha	401.773	(289.878)
Smanjenje ostale kratkotrajne imovine	93.240	189.860
(Smanjenje) / povećanje obveza prema dobavljačima	(430.450)	29.943
Povećanje ostalih kratkoročnih obveza	12.564	289.173
Povećanje obveza prema zaposlenima	13.301	20.988
Povećanje poreznih obveza	40.753	40.549
Povećanje dugoročnih obveza	512.644	584.887
Novac ostvaren poslovanjem	3.112.531	2.399.030
Plaćeni porez na dobit	(126.470)	(21.226)
NETO NOVAC IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	2.986.061	2.377.804
INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI		
Primici od kamata	7.529	8.053
Povećanje nekretnina, postrojenja i opreme	(2.359.657)	(2.644.229)
Smanjenje/(povećanje) ostale dugotrajne imovine	(2.512)	(125.293)
Promjene manjinskog udjela	(15.412)	(15.243)
NETO NOVAC KORIŠTEN U INVESTICIJSKIM AKTIVNOSTIMA	(2.370.052)	(2.776.712)
FINANCIJSKE AKTIVNOSTI		
Otplata kredita	(2.004.210)	(1.785.511)
Plaćene kamate	(336.952)	(223.842)
Primici s temelja novih bankovnih kredita	1.635.862	2.458.690
NETO NOVAC (KORIŠTEN U) / IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	(705.300)	449.337

Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31.prosinca 2009. godine

NETO (SMANJENJE) / POVEĆANJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	(89.291)	50.429
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE	194.213	166.512
Učinak promjene valutnih tečajeva	(8.851)	(22.728)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE	96.071	194.213

Priložene bilješke sastavni su dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe na dan 1. lipnja 2010. godine;

Leo Begović
Predsjednik Uprave

Miljenko Pavlaković
Član Uprave

1. OPĆENITO

Grupa Hrvatska elektroprivreda Zagreb (u daljnjem tekstu "Grupa") sastoji se od matice Hrvatska elektroprivreda d.d., Zagreb (u daljnjem tekstu "HEP") i ovisnih društava navedenih u bilješci 36.

HEP je registriran u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 37. Temeljna djelatnost Grupe je proizvodnja, prijenos i distribucija električne energije te kontrola sustava električne energije. Pored navedenih temeljnih djelatnosti HEP se bavi i proizvodnjom i distribucijom toplinske energije putem središnjeg toplinskog sustava u Zagrebu i Osijeku te distribucijom plina u Osijeku i Đakovu.

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

Grupa je na dan 31. prosinca 2009. godine imala 14.197 zaposlenika (31. prosinca 2008.: 14.348).

Ovi financijski izvještaji izraženi su u hrvatskim kunama budući je to valuta u kojoj je iskazana većina transakcija Grupe.

Zakoni o reguliranju energetske djelatnosti

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

Ovisna društva i Matica nastavljaju obavljati zakonom regulirane kao javne usluge; proizvodnju električne energije za tarifne kupce, prijenos električne energije, distribuciju električne energije, organiziranje tržišta električnom energijom i opskrbu električnom energijom za tarifne kupce.

Proizvodnja električne energije za povlaštene kupce, opskrba električnom energijom za povlaštene kupce i trgovanje na tržištu energijom obavljaju se kao tržišne djelatnosti.

Opskrba električnom energijom, za kupce kategorije poduzetništvo, obavlja se prema pravilima kojima se uređuju tržišni odnosi, u kojima energetski subjekti slobodno ugovaraju količinu i cijenu isporučene električne energije. Tarifni kupci opskrbljuju se električnom energijom u sustavu obveze javne usluge po cijenama iz tarifnog sustava za električnu energiju.

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

1. OPĆENITO (nastavak)

Zakoni o reguliranju energetske djelatnosti

Grupa primjenjuje navedene tarifne stavke od 1. srpnja 2008. godine.

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

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

Prema novim zakonskim odredbama, HEP je restrukturirao svoje poslovanje osnivanjem zasebnih poduzeća poslovnih subjekata za proizvodnju električne energije, prijenos električne energije, distribuciju električne energije, vođenje energetskeg sektora i upravljanje tržištem električne energije, koja su započela s poslovanjem 1. srpnja 2002. godine. HEP je uskladio organizaciju Grupe sukladno izmijenjenim zakonima.

Zakon o privatizaciji HEP-a d.d.

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

1. OPĆENITO (nastavak)

Uprava i direktori

Glavna Skupština

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

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

Nadzorni odbor

Članovi nadzornog odbora u 2009. godini

Branimir Horaček	Predsjednik	Član od 19. listopada 2009. godine
Dražen Bošnjaković	Član	Član od 19. listopada 2009. godine
Krešimir Dragić	Član	Član od 19. listopada 2009. godine
Slavko Konfic	Član	Član od 28. travnja 2008. godine
Gordana Obran	Član	Član od 19. listopada 2009. godine
Zvonimir Sabati	Član	Član od 19. listopada 2009. godine
Jadranko Berlenji	Član	Član od 03. lipnja 2008. godine

Članovi nadzornog odbora u 2008. godini

Leo Begović	Predsjednik	Član od 28. travnja 2008. do 22. rujna 2009. godine
Krešimir Ćosić	Član	Član od 28. travnja 2008. do 19. listopada 2009. godine
Dasenko Baldasari	Član	Član od 28. travnja 2008. do 19. listopada 2009. godine
Luciano Delbianco	Član	Član od 28. travnja 2008. do 19. listopada 2009. godine
Zdenko Jurčić	Član	Član od 28. travnja 2008. do 19. listopada 2009. godine
Slavko Konfic	Član	Član od 28. travnja 2008. godine
Jadranko Berlenji	Član	Član od 03. lipnja 2008. godine

1. OPĆENITO (nastavak)

Članovi Uprave u 2009.godini

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

Članovi Uprave u 2008. godini

Ivan Mravak	Predsjednik	Član od 2004. do 25. rujna 2009. godine
Željko Kljaković-Gašpić	Član Uprave	Član od 01. ožujka 2008.do 25. rujna 2009. godine
Darko Dvornik	Član Uprave	Član od 01. ožujka 2008.do 25. rujna 2009. godine
Stjepan Tvrdinić	Član Uprave	Član od 18. ožujka 2008. do 25. rujna 2009. godine
Željko Tomšić	Član uprave	Član od 29. travnja 2008. do 25. rujna 2009 godine
Nikola Rukavina	Član uprave	Član od 29. travnja 2008. do 25.rujna 2009. godine

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Sažetak najvažnijih računovodstvenih politika, koje su dosljedno primjenjivane u tekućoj godini i prethodnim godinama, obrazložene su dolje.

Prezentacija financijskih izvještaja

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

Financijski izvještaji su pripremljeni po načelu povijesnog troška, izuzev određene dugotrajne imovine i 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 Grupe.

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

Osnove računovodstva

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

Standardi i tumačenja koji su na snazi za tekuće razdoblje

Slijedeći izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde i tumačenja koje izdaje Međunarodni odbor za interpretaciju financijskog izvješćivanja su na snazi za tekuće razdoblje:

- MSFI 8 „Poslovni segmenti“ (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan 1. siječnja 2009. ili nakon toga datuma),
- Amandmani na MSFI 4 “Ugovori o osiguranju” i MSFI 7 “Financijski instrumenti: Objavljivanje” – Unapređenje objava o financijskim instrumentima (datum stupanja na snagu za razdoblja koja započinju na dan 1. siječnja 2009. ili nakon toga datuma),
- Amandmani na MSFI 1 “Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja” i MRS 27 “Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji” – trošak ulaganja u ovisno društvo, zajednički kontrolirani subjekt i pridruženo društvo (datum stupanja na snagu za razdoblja koja započinju na dan 1. siječnja 2009. ili nakon toga datuma)
- Amandmani na različite standarde i interpretacije koji rezultiraju iz Godišnjeg poboljšanja MSFI-a objavljenog 22. svibnja 2008. (MRS 1, MSFI 5, MRS 8, MRS 10, MRS 16, MRS 19, MRS 20, MRS 23, MRS 27, MRS 28, MRS 29, MRS 31, MRS 34, MRS 36, MRS 38, MRS 39, MRS 40, MRS 41) prvenstveno s ciljem uklanjanja nedosljednosti i pojašnjavanja teksta (većina izmjena i dopuna se primjenjuje za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- Amandmani na MRS 32 “Financijski instrumenti : Prezentiranje” i MRS 1 “Prezentiranje financijskih izvještaja” – Financijski instrumenti sa pravom prodaje i obveze koje nastaju iz likvidacije (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- MRS 1 (revidirani) “Prezentiranje financijskih izvještaja” – revidirano prezentiranje (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- MRS 23 (revidirani) “Troškovi posudbe” (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MSFI 3 (revidirani) “Poslovne kombinacije” usvojen u tekućoj godini prije njegovog datuma stupanja na snagu (tj. za poslovna spajanja s datumom stjecanja na dan ili nakon početka prvog godišnjeg razdoblja koje započinje na dan 1. srpnja 2009. godine).
- Amandmani na MRS 27 “Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji” (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- Amandmani na MSFI 2 “Isplate s temelja dionica” – Postupak koji se primjenjuje na uvjete za stjecanje prava i uvjete otkazivanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

Standardi i tumačenja koji su na snazi za tekuće razdoblje (nastavak)

- " MRS 39 Priznavanje i mjerenje" – Ugrađeni derivativi (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 30. lipnja 2009.),
- IFRIC 13 "Program lojalnosti kupaca" (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.).
- IFRIC 15 "Ugovori o izgradnji nekretnina" (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- IFRIC 16 "Zaštita neto ulaganja u inozemna poslovanja" (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. listopada 2008.),
- IFRIC 18 "Prijenos imovine od kupaca" (na snazi za prijenos imovine od kupaca primljenih na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)

Uprava Grupe je odlučila da ne usvoji IFRIC 18 "Prijenos imovine od kupaca" na dan 1. srpnja 2009. godine od kada je navedeno tumačenje na snazi, već će ga primijeniti za prijenos imovine od kupaca primljenih na dan 01. siječnja 2010. godine. Nije kvantificiran učinak nepravovremenog usvajanja navedenog tumačenja na financijske izvještaje Grupe, koji će u budućim razdobljima nakon primjene imati utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

Uprava Grupe je usvojila MRS 23 u prijašnjim razdobljima te će i dalje nastaviti kapitalizirati kamate na kvalificiranu imovinu.

Usvajanje ostalih spomenutih standarda i tumačenja nije imalo značajnog utjecaja na financijske izvještaje Grupe.

Standardi i tumačenja koji su objavljeni, a nisu još u upotrebi

Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi i tumačenja standarda su objavljeni i nisu još u upotrebi:

- MSFI 9 "Financijski instrumenti" (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- MSFI 1 (revidirano) "Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja" (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- Amandmani na MSFI 1 "Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja" - dodaci za izuzetke za nove usvojitelje (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.),

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

Standardi i tumačenja koji su objavljeni, a nisu još u upotrebi (nastavak)

- Amandmani na MSFI 1 “Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja”- ograničeni ustupci za komparativne usporedbe MSFI 7 za usvojitelje prvi puta (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.),
- Amandmani na IFRS 2 “Isplate s temelja dionica” - pojašnjenja računovodstva grupe prilikom isplate s temelja dionica podmirene u gotovini (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- Amandmani na MRS 24 “Objavljivanje povezanih strana” - pojednostavljivanja zahtjeva za objavljivanje za subjekte kojima je vlada povezana strana i objašnjavanje definicije povezane strane (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- Amandmani MRS 32 “Financijski instrumenti : Presentiranje” – Računovodstvo za probleme prava, (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.),
- Amandmani na MRS 39 “Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje” – Prihvatljive stavke zaštite, (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.) ,
- Amandmani na različite standarde i interpretacije , koji rezultiraju iz Godišnjeg poboljšavanja kvalitete MSFI-a objavljenih 16. travnja 2009 ((MSFI 2, MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 18, MRS 36, MRS 38, MRS 39, IFRIC 9, IFRIC 16) prvenstveno s ciljem uklanjanja nedosljednosti i objašnjavanja teksta, većina izmjena i dopuna će se primjenjivati za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- Amandmani na IFRIC 14 “MRS 19 — Limit na sredstva iz definiranih planova, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija” – predujmovi minimalno zahtijevani fondom (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.) ,
- IFRIC 17 “Distribucija nenovčane imovine vlasnicima” (na snazi za godišnja izvještajna razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- IFRIC 19 “Gašenje obveza vlasničkim instrumentima” (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.)

Grupa je izabrala da ne usvoji ostale standarde, revizije i interpretacije unaprijed prije njihova datuma stupanja na snagu. Uprava Društva predviđa da usvajanje ostalih standarda i tumačenja, osim gore navedenog, u budućim razdobljima neće značajno utjecati na financijske izvještaje Grupe.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Osnova financijskih izvještaja Grupe

Financijski izvještaji Grupe predstavljaju zbir imovine, obveza, kapitala i rezervi te rezultate poslovanja dijelova koje čine Grupi za završeno razdoblje. Sva interna stanja i interne poslovne promjene su eliminirane.

Principi i metode konsolidacije

Konsolidirani financijski izvještaji sastoje se od financijskih izvještaja HEP d.d. i subjekata koje HEP kontrolira – njegovih ovisnih društava. Ovisna društva u sastavu Grupe navedena su u bilješci 36. HEP ima kontrolu nad onim društvima u kojima ima moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama društva u kojem ima svoj ulog na način da ostvari koristi iz aktivnosti toga društva.

Rezultati povezanih društava koja su stečena ili otuđena tijekom godine uključuju se u konsolidirani račun dobiti i gubitka od datuma stjecanja, odnosno do stvarnog datuma otuđenja.

Po potrebi su obavljena usklađenja u financijskim izvještajima povezanih društava kako bi se njihove računovodstvene politike uskladile s onima koje koriste drugi članovi Grupe.

Sve značajne transakcije i stanja između društava članova Grupe eliminirani su prilikom konsolidacije.

Manjinski udjeli u neto imovini konsolidiranih ovisnih društava u ovim su financijskim izvještajima prikazani odvojeno od udjela Grupe u njima. Manjinski udjeli obuhvaćaju iznos udjela na dan poslovnog spajanja i manjinski udio u promjenama glavnice od datuma poslovnog spajanja. Gubici povezani s manjinskim udjelom u glavnici ovisnog društva raspoređuju se na udio Grupe u onoj mjeri u kojoj manjina ima obvezu i sposobna je provesti dodatna ulaganja kako bi pokrila gubitke.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Ulaganja u pridružena društva

Pridruženo društvo je subjekt u kojem Grupa ima značajan utjecaj, ali u kojem nema kontrolu niti zajedničku kontrolu. Značajan utjecaj znači sudjelovanje u donošenju financijskih i operativnih odluka u pridruženom društvu, ali ne znači kontrolu ili zajedničku kontrolu nad financijskim ili operativnim politikama.

Rezultati, imovina i obveze pridruženog društva iskazani su u ovim konsolidiranim financijskim izvještajima metodom udjela, izuzev ulaganja u pridružena Društva namijenjena prodaji koja se obračunavaju sukladno MSFI-iju 5 "Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja". Ulaganja u pridružena društva iskazuju se u konsolidiranoj bilanci po trošku ulaganja usklađenom za promjene udjela Grupe u neto imovini pridruženog društva nakon stjecanja te se ispravljaju za svako eventualno umanjene vrijednosti pojedinačnog ulaganja. Gubici nekog pridruženog društva iznad udjela Grupe u tom pridruženom društvu (koje uključuje sve dugoročne udjele koji u suštini sačinjavaju neto ulaganje Grupe u pridruženo društvo) se ne priznaju osim ako je nastala zakonska ili ugovorna obveza ili ako Grupa vrši plaćanje u ime pridruženog društva.

Višak troška stjecanja iznad udjela Grupe u fer vrijednosti prepoznatljive imovine, obveza i potencijalnih obveza pridruženog društva na datum stjecanja priznaje se kao goodwill. Goodwill je uključen u knjigovodstveni iznos ulaganja i procjenjuje se umanjene kao dio ulaganja. Svaki manjak troška stjecanja, tj. diskont kod stjecanja, ispod udjela Grupe u neto fer vrijednosti prepoznatljive imovine, obveza i potencijalnih obveza pridruženog društva se izravno priznaje u računu dobiti i gubitka za razdoblje u kojem je došlo do stjecanja.

U slučaju transakcija između člana Grupe i pridruženog društva, dobiti i gubici se eliminiraju do granica interesa Grupe u navedenom pridruženom društvu.

Ulaganja u zajednički upravljana društva

Zajednički upravljana društva su društva u kojima Grupa 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.

Kada članica grupe izravno obavlja gospodarsku djelatnost pod zajedničkom kontrolom, udio Grupe u zajednički kontroliranoj imovini i bilo kojim obavezama koje su nastale zajednički s drugim stranama knjiže se u financijskim izvještajima određene članice i klasificiraju se prema svojoj prirodi. Obaveze i troškovi koji su izravno nastali u vezi s udjelima u zajednički kontroliranoj imovini knjiže se kao razgraničenja. Prihod od prodaje ili korištenja udjela Grupe u zajednički kontroliranoj imovini, te udio Grupe u troškovima zajedničkog ulaganja, knjiži se kada nastupi vjerojatnost da će gospodarska korist u vezi s transakcijama teći prema/od Grupe i kada se njihov iznos može pouzdano utvrditi.

Zajednička ulaganja koja podrazumijevaju osnivanje posebnog društva u kojem svaki od partnera ima udio nazivaju se zajednički upravljana društva. Grupa izvještava o svojim udjelima u zajednički upravljanim društvima primjenom metode potpune konsolidacije.

2.SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Valuta izvještavanja

Financijski izvještaji Grupe pripremljeni su u kunama.

Troškovi mirovinskih naknada i ostala primanja zaposlenih

Grupa nema definiranih planova naknada nakon umirovljenja za svoje zaposlenike i management u Hrvatskoj i inozemstvu. Sukladno tome, nema rezerviranja za te troškove.

Prema domaćem zakonodavstvu Grupa ima obvezu plaćanja doprinosa fondovima za mirovinsko i zdravstveno osiguranje. Ova obveza odnosi se na sve zaposlenike na ugovore o radu, a prema njoj poslodavac je dužan plaćati doprinose u određenom postotnom iznosu utvrđenom na temelju bruto plaće.

	2009.
Doprinos za mirovinsko osiguranje	20%
Doprinos za zdravstveno osiguranje	15%
Doprinos za fond za zapošljavanje	1,7%
Ozljede na radu	0,5%

Grupa ima obvezu za doprinos za mirovinsko osiguranje odbiti od bruto plaće zaposlenika.

Doprinosi u ime posloprimca i u ime poslodavca obračunavaju se kao trošak razdoblja u kojem su nastali (vidi bilješku 6).

2.SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Troškovi mirovinskih naknada i ostala primanja zaposlenih (nastavak)

Jubilarne nagrade

Grupa isplaćuje svojim zaposlenicima neke pogodnosti za dugotrajan rad (jubilarne nagrade) i otpremnine prilikom odlaska u mirovinu. Nagrada za dugogodišnji rad iznosi od 1.650,00 do 5.500,00 kuna neto za rad u Grupi od 10 do 40 godina neprekidnog radnog odnosa kod poslodavca.

Otpremnine

Od 01. srpnja 2008. godine na snazi je Kolektivni ugovor (koji se odnosi na sve članice HEP grupe), temeljem kojeg, svaki zaposlenik prilikom odlaska u mirovinu ima pravo na otpremninu u visini 1/8 bruto prosječne mjesečne plaće isplaćene zaposleniku za prethodna tri mjeseca prije prestanka ugovora o radu, a za svaku navršenu godinu neprekidnog trajanja radnog odnosa kod poslodavca.

Grupa 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 razmatra se svako razdoblje zaposlenja kao osnova za dodatnu jedinicu prava na primanja i svaka se jedinica mjeri zasebno do stvaranja konačne obveze. Obveza za umirovljenje mjeri se po sadašnjoj vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova primjenom diskontne stope koja je slična kamatnoj stopi na visokokvalitetne korporativne obveznice u RH koje kotiraju na tržištu kod kojih su valute i rokovi u skladu s valutama i procijenjenom trajanju obveze za isplatom primanja.

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.

Procijenjeni vijek uporabe, ostatak vrijednosti i metode amortizacije se pregledavaju na kraju svake godine sa utjecajem bilo koje promjene procjene obračunate na osnovi očekivanja.

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

Zgrade	2009.
Hidroelektrane (brane i nasipi, zgrade i ostale građevine te popratni objekti)	20 – 50 godina
Termoelektrane (zgrade i ostali građevinski objekti)	33 – 50 godina
Objekti i postrojenja za prijenos i distribuciju električne energije (trafostanice, nadzemni i kabelski vodovi, dispečerski centri i dr.)	20 – 40 godina
Vrelovodi, parovodi i druge građevine za proizvodnju i prijenos toplinske energije	33 godine
Plinovodi	20 - 25 godina
Upravne zgrade	50 godina
Postrojenja i oprema	
Postrojenja u hidroelektranama	10 – 33 godina
Postrojenja u termoelektranama	6 – 25 godina
Postrojenja za prijenos električne energije (električni dio trafostanica i transformatori, električni dio vodova)	15 – 40 godina
Postrojenja za distribuciju električne energije (električni dio trafostanica i transformatori, električni dio vodova, mjerni instrumenti, brojlila i druga oprema)	8 – 40 godina
Toplinske stanice, vrelovodi i ostala oprema	15 – 30 godina
Plinomjeri i ostala oprema plinske mreže	5 – 20 godina
Ostala oprema i transportna sredstva	
Informatička tehnologija	5 – 20 godina
Licence za računalni softver	5 godina
Oprema telekomunikacija	5 – 20 godina
Motorna vozila	5 – 8 godina
Uredski namještaj	10 godina

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Grupa je 2009. godine sukladno MRS-u 16 preispitalo vijek trajanja dugotrajne imovine i utvrdilo da ne treba promijeniti vijek trajanja.

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, priznaje se na teret računa dobiti i gubitka.

U situacijama gdje je jasno vidljivo da su troškovi rezultirali povećanjem budućih očekivanih ekonomskih koristi, koje će se ostvariti uporabom nekretnina, postrojenja i opreme iznad njenih izvorno procijenjenih mogućnosti, oni se kapitaliziraju kao dodatni trošak nekretnina, postrojenja i opreme. Kapitaliziraju se troškovi periodičnih, unaprijed planiranih većih, značajnijih provjera nužnih za daljnje poslovanje.

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 materijalne i nematerijalne imovine

Vrijednost materijalne i 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 dobiti i gubitka.

Na dan bilance Grupa provjerava knjigovodstvene iznose svoje materijalne i 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, Grupa 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 budućni 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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

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 kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada koje se ne koristi kao investicijska nekretnina, tj. ulaganje u nekretninu iskazano u revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti nastalo revalorizacijom sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generira novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja generira novac) uslijed umanjenja vrijednosti. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procijenjenoj vrijednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije.

Nematerijalna imovina

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Investicijske nekretnine

Investicijske nekretnine, a to su nekretnine koje se drže radi ostvarivanje zarade od zakupnine i/ili povećanja tržišne vrijednosti sredstva, se početno mjere po trošku nabave, koji uključuje troškove transakcije. Nakon početnog priznavanja, investicijske nekretnine se mjere po fer vrijednosti. Na kraju svakog izvještajnog razdoblja, potrebno je procijeniti fer vrijednost investicijskih nekretnina. Dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti investicijske nekretnine se uključuju u račun dobiti i gubitka razdoblja u kojem su nastali.

Grupa je tijekom 2008. godine promijenila računovodstvenu politiku vezano za vrednovanje investicijskog ulaganja u nekretnine iz troškovnog modela u model vrednovanja po fer vrijednosti.

Financijski i poslovni najam

Grupa kao najmoprimac

Grupa nema značajnih financijskih najмова. Tijekom 2009. i 2008. godine nisu bili zaključeni novi značajni ugovori o poslovnom (operativnom) najmu. Grupa 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.

HEP d.d. kao najmodavac

Nekretnine, postrojenja i oprema te nematerijalna imovina iznajmljeni su od Matice po knjigovodstvenoj vrijednosti. Najmovi nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine klasificirani su kao financijski najmovi jer najmoprimac prihvaća gotovo sve dobrobiti i rizike vlasništva. Rok povrata najma jednak je preostalom amortizacijskom vijeku iznajmljene imovine.

Obveze temeljem najмова iskazane su u okviru dugoročnih obveza povezanih društava. Najmovi nose kamatu samo do visine do koje je najmodavatelj pribavio sredstva za financiranje predmetnog sredstva iz vanjskih izvora. Navedena imovina iskazana je po trošku s ciljem prikazivanja predmetnih osnovnih sredstava po njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti po kojoj ih je HEP d.d. prvotno iskazao.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Potraživanja od kupaca i predujmovi

Potraživanja od kupaca iskazuju se po fakturiranom iznosu. Povezano društvo HEP Distribucija d.o.o. nakon 1. srpnja 2002. godine obavlja usluge distribucije električne energije, evidenciju i naplatu potraživanja tarifnih kupaca, a HEP Opskrba d.o.o. od 26.02.2003. godine obavlja usluge opskrbe električne energije za povlaštene kupce za račun HEP-a d.d.

Rizik naplate potraživanja od prodaje električne energije snosi HEP d.d. te se temeljem procjene Uprave HEP-a d.d. iskazuje trošak ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja. Sva potraživanja od subjekata u stečajju kao i utužena potraživanja u cijelosti su otpisana.

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, Grupa temeljem razumne procijene i iskustva stečenog kroz duže razdoblje obavlja vrijednosno usklađenje nenaplaćenih potraživanja tako što ih otpisuje na slijedeći način:

Starost potraživanja	Postotak otpisa
61 - 90 dana	5%
91 -120 dana	10%
121-365 dana	20%
preko godinu dana	100%

Potraživanja za koje se vodi sudski spor i potraživanja od kupaca za koje se vodi stečajni postupak (osnovni dug, kamata) otpisuju se u potpunom iznosu, bez obzira na rok potraživanja. Otpis se provodi na teret troškova usklađivanja vrijednosti imovine i u korist ispravka vrijednosti kratkotrajnih potraživanja.

Zalihe

Zalihe sadrže uglavnom materijal i sitni inventar, a iskazane su po nižoj vrijednosti utvrđenoj usporedbom 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, te na temelju pregleda značajnih, pojedinačnih iznosa uključenih u zalihe.

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

Novac i novčani ekvivalenti

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Troškovi posudbe

Troškovi posudbe koji se mogu izravno pripisati stjecanju, izgradnji ili izradi kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno iziskuje određeno vrijeme da bi bilo spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju, dodaju se trošku navedenog sredstva sve dok sredstvo većim dijelom nije spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju. Prihodi od ulaganja zarađeni privremenim ulaganjem namjenskih kreditnih sredstava tijekom njihovog trošenja za kvalificirano sredstvo oduzimaju se od troškova posudbe koji se mogu kapitalizirati.

Svi drugi troškovi posudbe priznaju se u neto dobit ili gubitak 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

Odvojeni financijski izvještaji svakog subjekta Grupe prezentirani su u valuti primarnog gospodarskog okružja u kojem subjekt posluje, tzv. u njegovoj funkcijskoj valuti. Rezultati i financijski položaj svakog subjekta unutar Grupe iskazani su u konsolidiranim financijskim izvještajima u hrvatskim kunama, (HRK), koja je funkcijska valuta Grupe i prezentacijska valuta konsolidiranih financijskih izvještaja.

U financijskim izvještajima pojedinih društava Grupe, poslovne promjene izražene u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u funkcijsku valutu subjekta po tečaju važećem na dan transakcije. Na svaki datum bilance monetarna aktiva i pasiva izražene u stranoj valuti preračunate su u funkcijsku valutu subjekta po tečaju važećem na kraju godine. Nemonetarne stavke iskazane po fer vrijednosti u stranoj valuti preračunavaju se primjenom tečajeva važećih na dan procjene fer vrijednosti. Nemonetarne stavke iskazane u stranoj valuti u visini povijesnog troška se ne preračunavaju.

Tečajne razlike nastale podmirenjem novčanih stavki i njihovim ponovnim preračunavanjem iskazuju se u računu dobiti i gubitka razdoblja. Tečajne razlike nastale preračunavanjem nemonetarne imovine iskazane po fer vrijednosti iskazuju se u računu dobiti i gubitka razdoblja kao financijski trošak, osim tečajnih razlika koje su nastale ponovnim preračunavanjem nemonetarne imovine raspoložive za prodaju kod koje se gubici i dobiti priznaju izravno u glavnici. Kod ove kategorije nenovčanih stavki se svaka dobit, odnosno svaki gubitak nastao preračunavanjem također priznaje izravno u glavnici.

Kod prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja, aktiva i pasiva inozemnih dijelova Grupe (zajedno s usporednim iznosima) preračunavaju se u kune po tečaju važećem na dan bilance. Stavke prihoda i rashoda (zajedno s usporednim podacima) preračunavaju se po prosječnom tečaju razdoblja, osim u slučaju značajnih fluktuacija tečaja tijekom razdoblja, kad se primjenjuje tečaj na dan transakcije. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja na kraju godine iskazuju se u okviru Grupe pod rezervama iz preračuna i priznaju se kao dobit, odnosno gubitak razdoblja u razdoblju prodaje stranog subjekta.

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 Grupe izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na datum bilance.

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 Grupa 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 svaki datum bilance 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 datuma bilance. 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 za razdoblje

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

Financijska imovina

Ulaganja se priznaju ili prestaju priznavati na datum transakcije kada se kupovina ili prodaja ulaganja odvija prema ugovoru uvjeti kojeg zahtijevaju da se isporuka izvrši u vremenskim okvirima određenog tržišta, a početno se utvrđuje prema fer vrijednosti, bez uračunavanja troškova transakcije, osim za onu financijsku imovinu klasificiranu kao fer vrijednost kroz izračun dobiti ili gubitka, koja se početno izračunava prema 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 početnog prepoznavanja.

Metoda efektivne kamatne stope

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

Prihod od instrumenata za osiguranje duga priznaje se na temelju efektivne kamate.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Dionice koje drži Grupa a kojima se trguje na aktivnom tržištu klasificiraju se kao Financijska imovina raspoloživa za prodaju i knjiži se prema fer vrijednosti. Pozitivne ili negativne razlike koje nastaju promjenom fer vrijednosti priznaju se izravno u vrijednosti rezerviranja za ponovnu procjenu 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 ulaganja ili se provede usklađivanje, kumulativna dobit ili gubitak koji se ranije knjižio kao rezerviranje za ponovnu procjenu vrijednosti ulazi u dobit ili gubitak za to razdoblje.

Kada se utvrdi da Grupa ima pravo primiti te uplate, dividende od prodaje imovine priznaju se kao dobit ili gubitak.

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 tečaju na spot tržištu na datum bilance. Promjena fer vrijednosti koja nastane zbog tečajnih razlika a pripisuje se trošku amortizacije imovine knjiži se kao dobit ili gubitak, a ostale razlike priznaju se kao neto imovina.

Zajmovi i potraživanja

Potraživanja prema kupcima, zajmovi i druga potraživanja s fiksnom ili redovitom otplatom koja ne kotiraju na tržištu novca klasificiraju se kao 'zajmovi i potraživanja'. Zajmovi i potraživanja knjiže se prema amortiziranom trošku korištenjem metode efektivne kamate, umanjeni za eventualno smanjenje vrijednosti. Prihod od kamata priznaje se primjenjujući efektivnu kamatnu stopu, osim za kratkoročna potraživanja u slučaju da priznavanje kamata nije materijalno značajno.

Smanjenje vrijednosti financijske imovine

Pokazatelji smanjenja vrijednosti za financijsku imovinu procjenjuju se na dan izrade svake bilance. Smanjenje vrijednosti financijske imovine provodi se kad god postoje objektivni dokazi da će jedan ili više događaja nakon početnog knjiženja financijske imovine dovesti do promjene očekivanog budućeg novčanog tijeka ulaganja. Za financijsku imovinu knjiženu prema amortiziranom trošku iznos smanjenja vrijednosti predstavlja razliku između knjigovodstvene vrijednosti i sadašnje vrijednosti procijenjenog budućeg novčanog toka, diskontiran za izvornu efektivnu kamatnu stopu. Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine umanjuje se za gubitak uslijed smanjenja vrijednosti izravno za svu financijsku imovinu osim za potraživanja od kupaca, za koje 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 ili gubitka uz iznimku financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju, ukoliko se u narednim razdobljima umanja iznos gubitka zbog smanjenja vrijednosti, a to se smanjenje može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon što je smanjenje vrijednosti proknjiženo, prethodno knjiženi gubitak zbog smanjenja vrijednosti stornira se preko dobiti ili gubitka na način da knjigovodstvena vrijednost ulaganja na dan kada se smanjenje vrijednosti stornira ne prelazi amortiziranu vrijednost koja bi postojala da smanjenje vrijednosti nije knjiženo. Glede vrijednosnica raspoloživih za prodaju, bilo koje povećanje fer vrijednosti koje uslijedi nakon gubitka zbog smanjenja vrijednosti knjiži se izravno na glavnici.

Ulaganja

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Financijske obveze

Financijske obveze se klasificiraju kao ostale financijske obveze.

Ostale financijske obveze, uključujući zajmove, se inicijalno računaju kao fer vrijednost, neto iznos transakcijskih troškova.

Ostale financijske obveze kasnije se računaju od amortiziranih troškova uz pomoć metode efektivne kamatne stope s troškovima kamate na osnovi efektivnih prinosa.

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranih troškova financijskih obveza i alociranog troška kamate u obračunskom razdoblju. Efektivna kamatna stopa je stopa koja točno diskontira procjenu budućih isplata u novcu kroz očekivani životni vijek financijske obveze ili, ako je primjereno, u kraćem vremenskom periodu.

Grupa prestaje priznavati financijske obveze samo i isključivo onda kada su obveze plaćene, poništene ili istekle.

Izvedeni financijski instrumenti

Grupa nema izvedenih financijskih instrumenata tijekom 2009. godine kao ni u 2008. godini.

Rezerviranja

Rezerviranje se priznaje samo ako Grupa ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) kao rezultat prošlog događaja i ako je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa s ekonomskim koristima i ako se pouzdanom procjenom može utvrditi iznos obveze. Rezerviranja se preispituju na svaki datum bilance i usklađuju prema najnovijim najboljim procjenama gdje je učinak vremenske vrijednosti novca značajan, iznos rezerviranja jest sadašnja vrijednost troškova za koje se očekuje da će biti potrebni radi podmirenja obveze. U slučaju diskontiranja, povećanje u rezerviranjima koje odražava protek vremena priznaje se kao trošak kamata.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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, vijek korištenja nekretnina, postrojenja i opreme, 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 će ga biti 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 Grupe.

Priznavanje prihoda temelji se na Odluci Vlade RH o visini tarifnih stavki iz lipnja 2008.godine i kolovoza 2009. godine i Odluci Uprave HEP-a d.d. iz lipnja 2008. godine, lipnja i kolovoza 2009.godine.

Prihodi od električne energije priznaju se na temelju najbolje procjene Uprave vezano za stvarno utrošenu energiju isporučenu klijentima.

Prihodi od kamata se priznaju po načelu nastanka na temelju podmirene glavnice i po primjenjivoj ugovorenoj kamatnoj stopi.

Segmentalna analiza

Grupa je u potpunosti objavila podatke o poslovanju po segmentima budući da se dužničkim instrumentima Grupe trguje na javnim uređenim tržištima.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE

Kritičke prosudbe kod primjene računovodstvenih procjena

Kod primjene računovodstvenih politika opisanih u bilješki 2, menadžment je izvršio određene prosudbe koje su imale značajan utjecaj na iznose u financijskim izvještajima (neovisno od onih uključujućih procjena o kojima se radi dolje).

One su detaljno prikazane u pripadajućim bilješkama, međutim najznačajnije prosudbe odnose se na kako slijedi:

Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme

Kao što je objašnjeno u bilješki 2, Grupa preispituje procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog razdoblja.

Fer vrijednost financijske imovine i kamatnog swap-a

Kao što je objašnjeno u bilješki 20., Uprava koristi svoju prosudbu prilikom procjene umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Uprava vjeruje da je vrijednost kamatnog swap-a približna njegovoj fer vrijednosti kao što je prikazano u bilješki 26.

Opseg rezerviranja za zaštitu okoliša

Propisi, posebno legislativa zaštite okoliša ne specificira točno opseg aktivnosti ili tehnologiju koja se primjenjuje. Menadžment koristi prethodno iskustvo i vlastitu interpretaciju odnosne legislative kada se određuje opseg rezerviranja za zaštitu okoliša i dekomisiju. 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 28.04.2006. godine donijela je uredbu o načinu uplate sredstava za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i iskorištenog nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško.

Trošak razgradnje termoelektrana predstavlja diskontiranu vrijednost procijenjenog troška razgradnje termoelektrana Grupe.

Izračun korekcije prihoda

Zbog metode izračuna gubitaka u kojoj dio utrošene energije, radi akontacijskog načina obračuna za kategoriju kućanstva, prelazi iz jedne godine u drugu, nemoguće je utvrditi točnu razinu gubitaka za pojedinu godinu.

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 električne energije na mreži distribucije u tekućoj godini u MWh.

Izračunava se razlika između tako dobivene veličine gubitaka i gubitaka u Elektroenergetskoj bilanci za tekuću godinu.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE (nastavak)

Kritičke prosudbe kod primjene računovodstvenih procjena (nastavak)

Izračun korekcije prihoda (nastavak)

Iznos razlike gubitaka 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 (bilješka 21).

Umanjenje dugotrajne imovine

Kalkulacija umanjenja zahtjeva procjenu vrijednosti u uporabi 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. Grupa nije imala umanjenja imovine koja bi proizašla iz gore opisanih projekcija.

Grupa je angažirala neovisnu tvrtku koja je izradila proračun fer vrijednosti NE Krško d.o.o. na dan 31. prosinca 2009. godine. Kod izračuna fer vrijednosti uzete su u obzir sve tehničko-tehnološke i ekonomsko-tržišne osobitosti elektrane. U skladu s navedenim, fer vrijednost predstavlja diskontirani novčani slobodni tok, kao slobodna neto kategorija (razlika prihoda i rashoda) koja pripada ulagačima. Izračunom je utvrđeno da je fer vrijednost NE Krško znatno veća od njegove knjigovodstvene vrijednosti.

Raspoloživost oporezujuće 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 porez na dobit biti raspoloživ za iskorišteni gubitak. Značajne prosudbe su zahtijevane u određivanju iznosa imovine odgođenog poreza koja se može priznati, temeljena na vjerojatnom izračunu vremena i razini buduće oporezive dobiti zajedno sa budućom planiranom strategijom poreza. Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine iznosi 120.351 tisuća kuna za 2009. godinu i 66.568 tisuća kuna za 2008. godine (vidi bilješku 9).

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE (nastavak)

Kritičke prosudbe kod primjene računovodstvenih procjena (nastavak)

Aktuarske procjene korištene za izračun naknada za odlazak u mirovinu

Trošak definiranih planiranih naknada 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 mirovine i jubilarne nagrade iznose 287.849 tisuća kuna za 2009. godinu i 245.247 tisuća kuna na 31.12.2008. godinu (vidi bilješku 27).

Posljedice određenih sudskih sporova

Grupa je strana u brojnim parnicama i postupcima nastalim u uobičajenom obavljanju poslovanja. Management koristi procjenu kada su najvjerojatnije posljedice tih aktivnosti procijenjene i rezerviranja su priznata na konzistentnoj osnovi (vidi bilješku 27).

Osnovne računovodstvene politike primijenjene u financijskim izvještajima za 2008. godinu u skladu su s politikama primijenjenim u prethodnoj godini, osim ako nije navedeno drukčije.

Fer vrednovanje dionica Janafa i investicijskog ulaganja u nekretnine

Grupa je napravila fer vrednovanje dionica Jadranskog naftovoda i investicijskog ulaganja u nekretnine tijekom 2009. i 2008. godine.

U 2008. godini fer vrednovanjem izračunata vrijednost dionice iznosi 2.800 kuna, te je po toj vrijednosti evidentirana u poslovnim knjigama Grupe. Fer vrednovanje je napravljeno koristeći projekcije diskontiranih novčanih tijekova sukladno usvojenom planu poslovanja Jadranskog naftovoda za 2009. godinu, te primjenom trendova na temelju povijesnih podataka o poslovanju Jadranskog naftovoda.

U 2009. godini fer vrednovanje je napravljeno temeljem obavijesti Središnjeg klirinško depozitarnog društva o stanju računa na dan 31.12.2009. godine. Tržišna cijena dionice Jadranskog naftovoda na dan 31.12.2009. godine iznosi 2.826,36 kuna.

Provjerom fer vrednovanja investicijskog ulaganja u nekretnine ostvaren je rashod u iznosu od 19.748 tisuća kuna u 2009. godini i prihod u iznosu od 133.533 tisuće kuna u 2008. godini (vidi bilješku 5 i 7).

Procjena vrijednosti zaliha

Grupa je tijekom 2009. godine temeljem procijene napravila ispravak vrijednosti nekurentnih zaliha materijala (materijali koji nisu imali prometa u posljednje dvije godine) prema starosnoj strukturi u visini 110.647 tisuća kuna.

4. INFORMACIJE O SEGMENTIMA

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

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

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

	Električna energija		Toplinarstvo		Plin		Grupa	
	2009.	2008.	2009.	2008.	2009.	2008.	2009.	2008.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Prihodi	11.669.827	11.082.854	610.394	523.387	320.565	283.111	12.600.786	11.889.352
Dobit iz poslovanja	671.859	460.655	(104.388)	(181.464)	179	10.088	567.650	289.279
Financijski rashodi							(340.541)	(241.470)
Porez na dobit							(72.687)	(16.712)
Neto dobit tekuće godine							154.422	31.097

Imovina segmenta sastoji se prvenstveno od nekretnina, postrojenja i opreme, potraživanja, novca i zaliha. Obveze segmenta sastoje se od obveza prema dobavljačima i ostalih obveza. Imovina i obveze koje ne pripadaju segmentima predstavljaju imovinu i obveze koje se ne mogu opravdano rasporediti na poslovne segmente.

Ukupna neraspoređena imovina uključuje ulaganje u NE Krško, dio nekretnina, postrojenja i opreme i neraspoređenu financijsku imovinu. Ukupne neraspoređene obveze uključuju dugoročne kredite, kratkoročne kredite te ostale razne obveze.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

4. INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

	Ukupna imovina segmenta		Ukupne obveze segmenta	
	2009. u tisućama kuna	2008. u tisućama kuna	2009. u tisućama kuna	2008. u tisućama kuna
Električna energija	29.963.915	29.774.071	6.953.885	8.009.805
Toplina	1.036.394	989.017	292.518	286.571
Plin	286.987	266.045	158.621	135.871
Neraspoređeno	1.423.758	1.606.306	7.057.916	6.072.947
Ukupno Grupa	32.711.054	32.635.439	14.462.940	14.505.194

Informacije o najvećim kupcima

Prihod od djelatnosti prodaje električne energije u 2009. godini iznosi 11.669.827 tisuća kuna (11.082.854 tisuća kuna u 2008. godini). Prihod koji je Grupa ostvarila prodajom električne energije svom najvećem kupcu u 2009. godini iznosi 156.242 tisuća kuna (u 2008. godini 132.071 tisuća kuna).

Prihod od djelatnosti prodaje toplinske energije u 2009. godini iznosi 610.394 tisuća kuna (u 2008. godini 523.387 tisuća kuna). Prihod koji je Grupa ostvarila prodajom toplinske energije svom najvećem kupcu u 2009. godini iznosi 12.066 tisuća kuna (u 2008. godini 12.857 tisuća kuna).

Prihod od djelatnosti prodaje plina u 2009. godini iznosi 320.565 tisuća kuna (u 2008. godini 283.111 tisuća kuna). Prihod koji je Grupa ostvarila prodajom plina svom najvećem kupcu u 2009. godini iznosi 12.066 tisuća kuna (u 2008. godini 12.857 tisuća kuna).

4. INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Teritorijalna analiza poslovanja

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

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

	2009. godina	2008. godina
	u tisućama	u tisućama
	kuna	kuna
Hrvatska	11.333.305	10.808.382
Zemlje Europske Unije	323.870	231.787
Ostale zemlje koje nisu članice Europske Unije	12.652	42.685
	<u>11.669.827</u>	<u>11.082.854</u>

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

5. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

	2009. godina	2008. godina
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Izvršene usluge	239.454	237.689
Prihod od imovine primljene bez naknade	194.762	178.208
Kapitalizirana imovina	147.151	182.605
Naplaćena rezervirana potraživanja	91.033	167.488
Zatezne kamate	68.808	81.787
Prihodi od međukompenzacijskog mehanizma OPS-a - inozemstvo	30.049	39.837
Prihodi od zakupa kapaciteta za prodaju električne energije	30.032	45.955
Prihodi od prodaje materijala	20.411	67.395
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade	18.356	14.038
Prihodi od opomena kupcima za električnu energiju	17.523	14.073
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja – sudski troškovi	13.816	12.321
Prihodi temeljem sudskih troškova po tužbama	9.844	6.948
Naplaćena otpisana potraživanja	8.208	19.334
Prihod od prodaje materijalne imovine	7.163	7.931
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja – dekomisija termoelektrana	620	3.020
Inventurni višak dugotrajne imovine	406	11.933
Prihodi od procijene fer vrijednosti investicijskog ulaganja u nekretnine	-	133.533
Ostalo	56.884	84.014
	954.520	1.308.109

Unutar stavke „Naplaćena rezervirana potraživanja“ iskazan je iznos od 151.147 tisuća kuna (2008. godina), koji se odnosi na početno priznavanje po fer vrijednosti dionica Jadranskog naftovoda koje je Grupa primila u svrhu podmirenja određenih zastarjelih potraživanja (vidi bilješku 17).

U 2008. godini Grupa je promjenila računovodstvenu politiku za investicijsko ulaganje iz modela troška u model fer vrednovanja. Grupa nije primjenila promjenu računovodstvene politike retroaktivno radi nedostataka informacija o fer vrijednosti nekretnina u ranijim razdobljima.

Fer vrednovanjem investicijskih nekretnina u 2009. godini ostvaren je rashod od 19.748 tisuća kuna (vidi bilješku 7), u 2008. godini prihod od 133.533 tisuća kuna.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

6. TROŠKOVI OSOBLJA

	2009. godina	2008. godina
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Neto plaće	1.157.790	1.074.508
Troškovi poreza i doprinosa	<u>796.560</u>	<u>730.417</u>
	<u>1.954.350</u>	<u>1.804.925</u>
 Ukupni troškovi zaposlenika:		
	2009. godina	2008. godina
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Bruto plaće	1.954.350	1.804.925
Naknade troškova zaposlenima (bilješka 7)	147.718	153.393
Materijalna prava zaposlenih (bilješka 7)	<u>89.030</u>	<u>65.962</u>
	<u>2.191.098</u>	<u>2.024.280</u>

6. TROŠKOVI OSOBLJA (nastavak)**Naknade članovima Uprave i izvršnim direktorima:**

	2009. godina u tisućama kuna	2008. godina u tisućama kuna
Bruto plaće	7.086	6.416
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	1.498	1.400
Ostala primanja (primici u naravi)	1.091	1.082
	<hr/> 9.675 <hr/>	<hr/> 8.898 <hr/>

Naknade troškova zaposlenima uključuju troškove prijevoza na posao u iznosu od 88.867 tisuće kuna (2008. godine: 90.009 tisuća kuna), dnevnice i putne troškove u iznosu od 16.870 tisuće kuna (2008. godine: 26.191 tisuća kuna), dopunsko zdravstveno osiguranje u iznosu od 21.461 tisuća kuna (2008. godine: 14.807 tisuća kuna), te ostale slične troškove.

Troškovi materijalnih prava zaposlenih uključuju naknade prema Kolektivnom ugovoru. Najvećim dijelom odnose se na naknade za Božić i Uskrs, a manjim dijelom na solidarne pomoći, jubilarne nagrade, naknade za odvojeni život, pomoć za blagdan, pomoć djeci i druge u ukupnom iznosu od 46.392 tisuća kuna (2008. godine 52.807 tisuća kuna).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

7. OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA

	2009.	2008.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Troškovi održavanja (usluge i materijal)	578.792	504.310
Opći i administrativni troškovi	453.201	464.016
Rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja	275.006	110.148
Troškovi nabave plina	256.454	216.051
Naknade troškova zaposlenih (bilješka 6)	147.718	153.393
Troškovi materijala	131.858	157.154
Vrijednosno usklađivanje zaliha	110.648	-
Rezerviranje po sudskim sporovima	105.689	8.132
Doprinosi, porezi i naknade državi	104.073	109.106
Nuklearna elektrana Krško – razgradnja	104.506	103.882
Ostala materijalna prava zaposlenih (bilješka 6)	89.030	65.962
Otpis dugotrajne imovine	79.310	14.391
Doprinosi i koncesije za vodu	63.803	60.764
Rezerviranje za otpremnine i jubilarne nagrade	60.964	29.124
Naknada za korištenje prostora elektrana	52.564	43.306
Naknade za zaštitu okoliša	48.943	57.933
Troškovi obračuna i naplate	36.647	31.823
Nerealizirani gubici vezano za vrednovanje kredita	28.772	-
Rezerviranja po ugovoru za nastalu štetu	28.621	-
Premije osiguranja	25.045	26.027
Nerealizirani gubici temeljem ulaganja u nekretnine	19.748	-
Nabavna vrijednost prodanog materijala	17.233	56.057
Otpisana neutužena potraživanja	16.201	18.515
Troškovi razvoja	13.109	15.612
Naknade šteta	9.643	8.197
Troškovi informiranja	7.719	8.735
Naknade i članarine	4.084	4.229
Ostalo	56.095	49.900
	<u>2.925.476</u>	<u>2.316.767</u>

Grupa je tijekom 2009. godine temeljem procijene napravila ispravak vrijednosti nekurentnih zaliha materijala (materijali koji nisu imali prometa u posljednje dvije godine) prema starosnoj strukturi u visini 110.647 tisuća kuna.

8. FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

	2009. godina	2008. godina
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Financijski prihodi		
Pozitivne tečajne razlike	73.572	106.349
Kamate	<u>7.529</u>	<u>8.053</u>
Ukupno financijski prihodi	<u>81.101</u>	<u>114.402</u>
Financijski rashodi		
Kamate	(333.266)	(220.208)
Negativne tečajne razlike	(82.419)	(129.077)
Amortizacija odgođenih troškova kamata	(3.686)	(3.634)
Fer vrijednost kamatnog swap-a	<u>(2.271)</u>	<u>(2.953)</u>
Ukupno financijski rashodi	<u>(421.642)</u>	<u>(355.872)</u>
Neto gubitak iz financijskih aktivnosti	<u>(340.541)</u>	<u>(241.470)</u>

9. POREZ NA DOBIT

	2009. godina	2008. godina
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Tekući porez	126.470	21.226
Odgođeni troškovi/(prihodi) poreza koji se odnose na stvaranje i ukidanje privremenih razlika	<u>(53.783)</u>	<u>(4.514)</u>
Porez na dobit	<u>72.687</u>	<u>16.712</u>

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

9. POREZ NA DOBIT (nastavak)

Usklađenje odgođene porezne imovine je kako slijedi:

	2009.	2008.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Stanje 1. siječnja	66.568	62.477
Ukidanje odgođene porezne imovine	(1.285)	(2.703)
Priznavanje odgođene porezne imovine	55.068	6.794
Stanje 31. prosinca	120.351	66.568

Odgođena porezna imovina je nastala od porezno nepriznatih rezerviranja jubilarnih nagrada i otpremnina za odlazak u redovnu mirovinu, rezerviranja za kupce električne energije kućanstva i rezerviranja za sudske sporove.

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

	2009. godina	2008. godina
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Dobit prije oporezivanja	227.109	47.809
Porez po važećoi stopi u RH (20%)	45.421	9.562
Permanentno porezno nepriznati rashodi/prihodi	(52.527)	2.524
Porezni učinak	53.783	4.514
Porezni učinak poreznih gubitaka prenesenih iz prethodnih godina	(90.089)	(194.026)
Porezni učinak društava koja posluju s gubicima	116.099	194.138
Porezni rashod tekuće godine	72.687	16.712

Grupa i svako njezino ovisno Društvo su obveznici plaćanja poreza na dobit sukladno poreznim zakonima i propisima Republike Hrvatske. Ostala ovisna društva u okviru Grupe iskazala su porezne gubitke u iznosu od 536.237 tisuće kuna (2008.g.: 536.269 tisuća kuna), dok je Grupa obračunala porez na dobit u iznosu od 126.470 tisuća kuna (2008.g.: 21.226 tisuće kuna) i odgođenu poreznu imovinu u iznosu od 53.783 tisuća kuna i 4.514 tisuća kuna prethodno razdoblje.

Ostvareni porezni gubici mogu se prenositi i priznavati kao odbitna stavka kod obračuna poreza u idućim poreznim razdobljima do njihovog zakonom utvrđenog roka isteka, koji je 5 godina od isteka godine u kojoj su porezni gubici nastali.

9. POREZ NA DOBIT (nastavak)

Porezni gubici Grupe i rokovi njihova isteka prikazani su u sljedećoj tablici:

Godina poreznog gubitka	Ukupno Grupa porezni gubitak	Godina prestanka mogućnosti prijenosa
2005.	62.449	2010.
2006.	60.664	2011.
2007.	102.889	2012.
2008.	194.136	2013.
2009.	116.099	2014.
	536.237	

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

9. POREZ NA DOBIT (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2009. i 2008. godine Grupa nije priznala odgođenu poreznu imovinu povezanu s prijenosom neiskorištenih gubitaka u nekim ovisnim društvima zbog toga što ostvarenje oporezive dobiti u idućim razdobljima u odnosu na koju bi bilo moguće iskoristiti odgođenu poreznu imovinu nije izvjesno.

U nekoliko posljednjih godina Porezna uprava nije provela nadzor niti reviziju prijave poreza na dobit Grupe i njezinih ovisnih društava. U skladu s poreznim propisima, Porezna uprava može u svakom trenutku pregledati knjige i evidencije Grupe u razdoblju od tri godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može nametnuti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Grupe nije upoznata ni sa kakvim okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

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

u tisućama kuna	Vrijednosno usklađenje zaliha	Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine	Rezerviranja za sudske sporove	Amortizacija iznad propisanih stopa	Ostalo	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2008.	-	50.771	8.262	1.771	1.673	62.477
Knjiženo u korist računa dobiti i gubitka tekuće godine	-	5.093	(554)	663	(1.111)	4.091
Na dan 31. prosinca 2008.	-	55.864	7.708	2.434	562	66.568
Knjiženo u korist računa dobiti i gubitka tekuće godine	21.675	9.299	9.972	1.085	11.752	53.783
Na dan 31. prosinca 2009.	21.675	65.163	17.680	3.519	12.314	120.351

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

u tisućama kuna	Zemljišta i zgrade	Inventar i oprema	Investicije u tijeku	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST				
Na dan 1. siječnja 2008.	32.315.806	29.128.189	3.021.148	64.465.143
Prepravljeno 1. siječnja 2008.	(5.154)	(54)	-	(5.208)
Preknjiženja	(140.858)	140.013	894	49
Povećanja	8.509	83.773	2.405.184	2.497.466
Aktiviranje investicija u tijeku	870.275	1.313.360	(2.202.731)	(19.096)
Kapitalizirane kamate	-	-	146.763	146.763
Inventurni viškovi	8.461	8.724	-	17.185
Otuđenja	(65.088)	(207.016)	(648)	(272.752)
Na dan 31. prosinca 2008.	32.991.951	30.466.989	3.370.610	66.829.550
Prepravljeno 1. siječnja 2009.	(13.998)	-	-	(13.998)
Preknjiženja	14.853	2.635	2.547	20.035
Povećanja	5.462	73.814	2.279.898	2.359.174
Aktiviranje investicija u tijeku	694.693	1.789.766	(2.496.205)	(11.746)
Kapitalizirane kamate	-	-	35.630	35.630
Inventurni viškovi	34	711	-	745
Otuđenja	(68.202)	(170.991)	(62.186)	(301.379)
Na dan 31. prosinca 2009.	33.624.793	32.162.924	3.130.294	68.918.011
AKUMULIRANA AMORTIZACIJA				
Na dan 1. siječnja 2008.	19.972.800	18.884.091	-	38.856.891
Prepravljeno 1. siječnja 2008.	(550)	-	-	(550)
Preknjiženja	(84.700)	84.178	-	(522)
Trošak amortizacije za godinu	685.294	941.926	-	1.627.220
Gubitak od umanjenja vrijednosti	1.315	1.168	-	2.483
Ispravak vrijed. nabavljene imov.	146	212	-	358
Isknjiženo otuđenjem	(61.283)	(198.369)	-	(259.652)
Inventurni višak	126	5.073	-	5.199
Na dan 31. prosinca 2008.	20.513.148	19.718.279	-	40.231.427
Prepravljeno 1. siječnja 2009.	(2.161)	-	-	(2.161)
Preknjiženja	14.344	17.227	-	31.571
Trošak amortizacije za godinu	685.989	975.808	-	1.661.797
Gubitak od umanjenja vrijednosti	-	-	-	-
Ispravak vrijed. nabavljene imov.	271	4.127	-	4.398
Isknjiženo otuđenjem	(60.084)	(162.706)	-	(222.790)
Inventurni višak	20	656	-	676
Na dan 31. prosinca 2009.	21.151.527	20.553.391	-	41.704.919
KNJIGOVODSTVENI IZNOS				
Na dan 31. prosinca 2009.	12.473.266	11.609.533	3.130.294	27.213.093
Na dan 31. prosinca 2008.	12.478.803	10.748.710	3.370.610	26.598.123

10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Otuđenja imovine u pripremi tijekom 2009. godine u iznosu od 62.118 tisuće kuna (2008.: 12.647 tisuće kuna) predstavljaju otpise koji se temelje na procjeni Uprave da neće biti buduće ekonomske koristi od navedene imovine.

Zbog političke situacije u Hrvatskoj od 1990. godine još uvijek nisu u potpunosti uspostavljeni neki zemljišnoknjižni odnosi, kao ni katastarske knjige. Grupa je u procesu registriranja svog vlasništva na općinskim sudovima u Republici Hrvatskoj. Do danas nisu pokrenute nikakve tužbe vezano za pitanje vlasništva nad imovinom Grupe.

Grupa ima založene nekretnine, postrojenja i opremu u iznosu od 693.376 tisuća kuna (2008.g.: 942.360 tisuća kuna) kao osiguranje za otplatu bankovnih kredita u TE Plominu d.o.o..

11. NEMATERIJALNA IMOVINA

	u tisućama kuna
NABAVNA VRIJEDNOST	
Stanje na dan 1. siječnja 2008.	545.749
Preknjiženja	(49)
Povećanja	19.096
Otuđenja	(371)
Stanje na dan 1. siječnja 2009.	564.425
Preknjiženja	(32.161)
Povećanja	12.197
Otuđenja	(1.586)
Stanje 31. prosinca 2009. godine	542.875
AKUMULIRANA AMORTIZACIJA	
Stanje na dan 1. siječnja 2008.	460.034
Preknjiženja	-
Trošak amortizacije za godinu	26.081
Otuđenja	(340)
Stanje na dan 1. siječnja 2009.	485.775
Preknjiženja	(31.571)
Trošak amortizacije za godinu	26.764
Otuđenja	(1.764)
Stanje na dan 31. prosinca 2009.	479.204
KNJIGOVODSTVENI IZNOS	
Na dan 31. prosinca 2009.	63.671
Na dan 31. prosinca 2008.	78.650

12. INVESTICIJSKA ULAGANJA U NEKRETNINE

Na dan 31. prosinca 2009. godine investicijska ulaganja u nekretnine obuhvaćaju nekretnine u posjedu radi ostvarivanja zarade od zakupnina i/ili povećanja vrijednosti kapitala, iskazana su po fer vrijednosti, temeljem najbolje procjene Uprave. Fer vrijednost obuhvaća procijenjenu tržišnu cijenu na dan bilance. Sve investicijske nekretnine su u vlasništvu Grupe.

Po fer vrijednosti	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Fer vrijednost	211.074	73.462
Trošak amortizacije za godinu	(189)	(1.580)
Neto promjena vrijednosti temeljem usklađenja fer vrijednosti	(19.748)	133.533
Ostale promjene	11.330	5.659
Stanje na kraju godine po fer vrijednosti	202.467	211.074

13. PREDUJMOVI ZA MATERIJALNU IMOVINU

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	U tisućama kuna	u tisućama kuna
Elektroenergetski objekti – Hrvatske autoceste	300.000	300.000
JSC Tehnopromexport –TE Sisak	59.068	59.976
Litostroj Slovenija	8.447	11.333
Končar Inženjering d.d. – HE Lešće	5.169	20.672
Voith Siemens Austrija	4.955	4.967
Ingra d.d. – HE Lešće	1.692	6.493
Konstruktor Inženjering	1.081	3.919
TPK-EPO Proizvodnja d.o.o.	-	10.768
Ostalo	22.668	30.514
	403.080	448.642

Grupa je isplatila predujam Hrvatskim autocestama tijekom prosinca 2006. godine u svrhu preuzimanja elektroenergetskih objekata na hrvatskim autocestama u roku od 2 godine od dana isplate predujma.

Navedeni objekti do dana izdavanja ovih izvještaja nisu preneseni u vlasništvo Grupe, a s Hrvatskim autocestama je sklopljen Ugovor tijekom prosinca 2009. godine kojim se produljuje rok za preuzimanje elektroenergetskih objekata u vlasništvo Grupe za još 2 godine.

Grupa u gospodarskom smislu raspolaže navedenim elektroenergetskim objektima, upotrebljava navedenu imovinu u ekonomske svrhe za koju je namjenjena i isporučuje električnu energiju za potrebe potrošača.

14. ULAGANJE U NE KRŠKO

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Početno stanje	1.609.598	1.609.752
Negativna tečajna razlika (na teret kapitalnih rezervi)	(4.005)	(154)
	<u>1.605.593</u>	<u>1.609.598</u>

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 Grupa je imala 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. Nedostatak ovog izvora električne energije nadoknađen je vlastitom proizvodnjom te povećanim uvozom.

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

14. ULAGANJE U NE KRŠKO (nastavak)

Do kraja 2003. godine provedene su odredbe iz ugovora prema kojima su se HEP i NEK odrekli 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-a iznosio je na dan 31. prosinca 2003. godine 84,7 milijardi SIT (približno 2,8 milijardi kuna). Ipak još uvijek postoje otvorena izvanbilančna potraživanja iz prošlosti HEP-a prema NEK-u i Sloveniji koja nemaju utjecaj na trenutne poslovne odnose.

Trenutno stanje

Prema naprijed navedenom ugovoru, razgradnja NEK-a te zbrinjavanje radioaktivnog otpada je obveza objiju strana. Svaka strana će osigurati polovinu potrebnih sredstava za financiranje troškova izrade programa razgradnje i troškova provedbe programa. Svaka strana će sredstva za navedene namjene izdvajati u svoj zasebni fond u iznosima predviđenim programima razgradnje. Nakon što je usvojen Program za razgradnju i zbrinjavanje radioaktivnog otpada od strane Sabora Republike Hrvatske osnovan je Fond za prikupljanje sredstava u svezi razgradnje elektrane i zbrinjavanje radioaktivnog otpada. Visina godišnjih uplata u Fond bit će određena obzirom na usvojeni program razgradnje. Od 2004. do 2009. godine Grupa je iskazala rezerviranja za troškove razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada u iznosu od 626.314 tisuća kuna, a uplatila u razdoblju od 2006. do 2009. godine na izdvojeni račun ukupno 579.737 tisuća kuna, te rezerviranje na 31. prosinca 2009. godine iznosi 46.577 tisuća kuna, od čega je dugoročno rezerviranje 4.932 tisuća kuna, tekuće dospijeće 41.645 tisuća kuna (bilješka 27 i bilješka 33).

14. ULAGANJE U NE KRŠKO (nastavak)

Ulaganje u NEK obračunava se metodom udjela i iskazano je u visini od 1.605.593 tisuća kuna. Negativne tečajne razlike proizašle iz preračunavanja neto ulaganja Grupe u iznosu od 4.005 tisuća kuna iskazane su na teret kapitalnih rezervi.

Izvadak iz financijskih izvještaja

U tablici koja slijedi prikazan je izvadak iz financijskih izvještaja NEK-a na dan 31. prosinca 2009. i 2008. godine:

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Nekretnine, postrojenja i oprema	3.063.234	3.103.205
Kapital i rezerve	3.211.186	3.219.196
Bruto prihod od prodaje	1.120.485	1.029.480
Neto dobit	-	-
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	352.970	224.498

Grupa je angažirala neovisnu tvrtku koja je izradila proračun fer vrijednosti NE Krško d.o.o. na dan 31. prosinca 2009. godine. Kod izračuna fer vrijednosti uzete su u obzir sve tehničko-tehnološke i ekonomsko-tržišne osobitosti elektrane. U skladu s navedenim, fer vrijednost predstavlja slobodni diskontirani novčani tok, kao slobodna neto kategorija (razlika prihoda i rashoda) koja pripada ulagačima. Izračunom je utvrđeno da je fer vrijednost NE Krško znatno veća od njegove knjigovodstvene vrijednosti.

15. ULAGANJE U TE PLOMIN

U studenome 1996. godine HEP 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 Grupama.

U skladu s Ugovorom o ulogu imovine iz 1996. godine, HEP je uložio imovinu, postrojenja i opremu ranije nabavljenu za projekt u vrijednosti 50.000 tisuća DEM (179.138 tisuća kuna) kao svoj udjel u TE Plomin d.o.o. Iznos od 50 tisuća kuna raspoređen je u temeljni kapital, a 179.088 tisuća kuna raspoređeno je u rezerve.

U skladu s Ugovorom o zajedničkom ulaganju, RWE je uložio najmanje isti iznos u novcu tijekom razdoblja izgradnje. Početni ulog u iznosu od 50 tisuća kuna raspoređen je u temeljni kapital, a ostatak uloga u rezerve. Kapital koji je RWE uložio vraća se u razdoblju od 15 godina počevši od dana početka poslovanja, odnosno 30. travnja 2000. godine.

U 2009. godini povrat kapitala iznosio je 12.677 tisuće kuna (2008.: 12.416 tisuće kuna). Na dan 31. prosinca 2009. godine ostalo je neisplaćeno 75 milijuna kuna (2008.: 87 milijuna kuna).

Sukladno Statutu društva Plomin, RWE ima pravo na godišnju dividendu tijekom trajanja zajedničkog ulaganja primjenom stope od 14% do 17%, zavisno od 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 2009. godine neisplaćena kumulirana kamata iznosila je 19.577 tisuću kuna (2008.g.: 23.306 tisuća kuna).

RWE ima pravo na godišnji povrat na uloženi kapital (kroz preferencijalne dividende) iz neto dobiti Plomina. Za 2009. godinu ova dividenda iznosila je 16%, a za 2008. godinu ova dividenda iznosila je 17%. U 2009. godini isplaćen je iznos od 19.442 tisuće kuna koji se odnosi na dobit 2008. godine, u 2008.godini isplaćen je iznos od 22.192 tisuće kuna koji se odnosi na dobit 2007.godine.

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

15. ULAGANJE U TE PLOMIN (nastavak)

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 Grupi od strane Plomina. HEP 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.

U ovim financijskim izvještajima Grupa je prezentirala svoj udio u Plominu u potpunosti ga konsolidirajući.

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Početno stanje manjinskog udjela	106.821	122.064
Isplata kamate	(12.677)	(12.416)
Isplata dividende	(19.442)	(22.192)
Povećanje za dobit tekuće godine	18.578	19.442
Ispravak obveze za porez kroz zadržanu dobit	(1.995)	-
Tečajne razlike	124	(77)
Završno stanje	91.409	106.821

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

16. DANI DUGOROČNI KREDITI I DEPOZITI

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Potraživanja za dane kredite	1.794	2.552
Tekuće dospijeće danih dugoročnih kredita	(311)	(136)
Dugoročni dio	<u>1.483</u>	<u>2.416</u>

Zajmovi dani nepovezanim društvima su kako slijedi:

	Godina odobrenja kredita	Rok otplate	Odobreni iznos kredita	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
				u tisućama kuna	u tisućama kuna
Grad Pregrada	2006.	10 godina	1.358	914	1.358
Vrni d.o.o.	2007.	3 godine	247	880	164
Did d.o.o.	2007.	4 godine	1.010	-	715
Ostali				-	315
Ukupno				<u>1.794</u>	<u>2.552</u>
Tekuće dospijeće				(311)	(136)
Dugoročni dio				<u>1.483</u>	<u>2.416</u>

17. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I OSTALA ULAGANJA

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Ulaganja raspoloživa za prodaju	152.797	151.374
Ostala ulaganja	200	-
	<u>152.997</u>	<u>151.374</u>

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

Promjene na ulaganjima raspoloživim za prodaju prikazane su kako slijedi:

	31. prosinca 2009. u tisućama kuna	31. prosinca 2008. u tisućama kuna
Stanje na početku	151.374	2
Ulaganja	-	151.372
Fer vrednovanje ulaganja u Jadranski Naftovod d.d.	1.423	-
	152.797	151.374

	31. prosinca 2009. u tisućama kuna	31. prosinca 2008. u tisućama kuna
Ulaganja u vrijednosnice:		
Jadranski Naftovod d.d.	152.570	151.147
Viktor Lenac d.d.	220	220
Đuro Đaković d.d.	5	5
Kraš d.d.	2	2
	152.797	151.374

	31. prosinca 2009. Iznos	31. prosinca 2008. Iznos
Ostala ulaganja:		
Geopodravina d.o.o.	200	-

Tijekom prosinca 2008. HEP je, odlukom Vlade Republike Hrvatske o prijenosu dionica društva Jadranski naftovod d.d., stekao u vlasništvo 53.981 dionicu po nominalnoj vrijednosti od 2.700 kuna, odnosno ukupne nominalne vrijednosti 145.748.700 kuna. Odlukom Uprave odlučeno da se dionice Jadranskog naftovoda razvrstaju kao imovina raspoloživa za prodaju. Upis vlasništva nad dionicama u Središnjoj depozitarnoj agenciji obavljen je 19. ožujka 2009. godine.

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

Sukladno zahtjevu Međunarodnog računovodstvenog standarda 39, financijska imovina raspoloživa za prodaju inicijalno se priznaje po fer vrijednosti, a kasnije se promjene fer vrednovanja evidentiraju kroz glavnici. Grupa je pristupila neovisnom fer vrednovanju dionica Jadranskog naftovoda zbog poremećaja na tržištu kapitala te obustave trgovanja dionicama Jadranskog naftovoda tijekom prosinca 2008. godine, što je dopušteno sukladno Tumačenju odbora za međunarodne računovodstvene standarde, objavljenom u listopadu 2008. godine, u slučajevima neaktivnog tržišta te poremećaja na tržištu kapitala.

Fer vrednovanjem izračunata vrijednost dionice za 2008.godinu iznosi 2.800 kuna, te je po toj vrijednosti evidentirana u poslovnim knjigama Grupe. Fer vrednovanje je napravljeno koristeći projekcije diskontiranih novčanih tijekova sukladno usvojenom planu poslovanja Jadranskog naftovoda za 2009. godinu, te primjenom trendova na temelju povijesnih podataka o poslovanju Jadranskog naftovoda.

U 2009. godini fer vrednovanje je napravljeno temeljem obavijesti Središnjeg klirinško depozitarnog društva o stanju računa na dan 31. prosinca 2009. godine. Tržišna cijena dionice Jadranskog naftovoda na dan 31.prosinca 2009. godine iznosi 2.826,36 kuna.

18. OSTALA DUGOTRAJNA IMOVINA

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Potraživanja po stambenim kreditima	54.035	57.852
Potraživanja od kupaca projekta energetske učinkovitosti – dugoročni dio	43.391	38.090
Obračunata interkalarna kamata – RWE	19.577	23.306
Ostala dugotrajna imovina	103	253
	<u>117.106</u>	<u>119.501</u>

Prije 1996. godine Grupa je prodala 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 prenesena su na novoosnovana povezana društva 1. srpnja 2002. godine. Navedena potraživanja iskazana su u financijskim izvještajima po diskontiranoj neto sadašnjoj vrijednosti, utvrđenoj koristeći kamatnu stopu od 6,3%. Obveza prema državi koja predstavlja 65% vrijednosti prodanih stanova iskazana je u dugoročnim obvezama prema državi (bilješka 25). Potraživanja su osigurana hipotekama na prodane stanove.

Sukladno odredbi o udruživanju, na sva sredstva uložena od strage RWE Power, obračunava se kamata po stopi koja je u fazi izgradnje elektrane iznosila 17% (interkalarna kamata). Obračunata interkalarna kamata u ukupnom iznosu od 7.536 tisuće EURa ili preračunato 57.262 tisuće kuna u cjelosti je evidentirana kao odgođeni trošak koji se amortizira kroz 15 godina linearno.

Otplata interkalarne kamate obavlja se zajedno s otplatom uloženi sredstava od PWE Power, a započela je nakon dovršenja elektrane. U 2009. godini otplaćeno je 502 tisuće EURa ili preračunato 3.737 tisuća kuna (u 2008.: 502 tisuće EURa ili preračunato 3.634 tisuće kuna).

Na dan 31. prosinca 2009. godine stanje odgođenog troška po osnovi interkalarne kamate iznosi 2.679 tisuća EURa ili preračunato 19.577 tisuća kuna (2008.: 3.182 tisuće EURa ili preračunato 23.306 tisuća kuna). Tečajne razlike iskazuju se u okviru financijskih prihoda ili rashoda za godinu u kojoj su nastale.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

19. ZALIHE

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Zalihe goriva i ostalog materijala	687.584	874.495
Elektro materijal	171.684	182.682
Rezervni dijelovi	99.099	206.342
Građevinski materijal	84.454	80.424
Ostale zalihe	35.757	25.761
Vrijednosno usklađenje zastarjelog materijala i rezervnih dijelova	(110.647)	-
	<u>967.931</u>	<u>1.369.704</u>

Grupa je tijekom 2009. godine temeljem procijene napravila ispravak vrijednosti nekurentnih zaliha materijala (materijali koji nisu imali prometa u posljednje dvije godine) prema starosnoj strukturi u visini 110.647 tisuća kuna.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

20. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Električna energija – gospodarstvo	1.109.074	915.259
Električna energija – kućanstva	270.576	295.100
Toplinska energija, plin i usluge	463.232	368.757
Prodaja u inozemstvu	23.386	51.726
Ostalo	30.606	28.261
	1.896.874	1.659.103
Rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja	(402.885)	(239.989)
	1.493.989	1.419.114

Starosna struktura dospjeća neispravljenih potraživanja od kupaca:

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Nedospjelo	775.460	851.656
Od 0-60 dana	507.927	444.776
Od 61-90 dana	109.517	70.123
od 91-120 dana	49.647	15.725
od 121-365 dana	51.438	36.834
	1.493.989	1.419.114

20. POTRAŽIVANJA OD KUPACA (nastavak)

Promjene na ispravcima za umanjene vrijednosti bile su kako slijedi:

	31. prosinca 2009. u tisućama kuna	31. prosinca 2008. u tisućama kuna
Stanje 1. siječnja	239.989	318.013
Rezerviranja za moguće gubitke (bilješka 7)	275.006	110.148
Ukidanje rezerviranja iz prošle godine	(21.086)	(27.599)
Naplaćena rezervirana potraživanja (bilješka 5)	(91.033)	(160.573)
Stanje 31. prosinca	402.876	239.989

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

Pojedinačnom analizom značajnih potraživanja od kupaca, uočeno je da Grupa ima sporna potraživanja u iznosu od približno 60 milijuna kuna od Diokija i Dina Petrokemije, za koja nije napravljen ispravak vrijednosti.

21. OSTALA KRATKOTRAJNA POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Potraživanja za obračunati prihod od prodaje električne energije kućanstvima	87.058	20.157
Depoziti i oročena sredstva	56.125	124.762
Potraživanja za PDV	19.555	71.725
Predujmovi za porez na dobit	5.750	28.409
Potraživanja temeljem vladinih obveznica	22.641	22.639
Potraživanja od države za zaposlene	7.950	12.374
Potraživanja od kamata	2.714	2.724
Ostala kratkoročna potraživanja	71.429	83.672
	<u>273.222</u>	<u>366.462</u>

Ispravak prihoda od kućanstava je dobiven izračunom logaritamske krivulje koristeći gubitke u mreži od 8,46%, (7,01 % u 2008. godini). Navedena promjena u postocima je rezultirala povećanjem prihoda u iznosu od 66.901 tisuću kuna.

22. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Kunski računi	61.810	142.986
Računi devizni	22.436	44.269
Izdvojena novčana sredstva	11.404	6.382
Blagajne kunske	418	566
Izdvojena novčana sredstva – poštanske uplatnice	3	10
	<u>96.071</u>	<u>194.213</u>

23. 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.

Društvo je na teret kapitala uskladilo vrijednost ulaganja u NEK temeljem tečajnih razlika.

Tečajne razlike NEK-a na dan 31.12.2009. godine iznose 148.826 tisuća kuna (4.005 tisuća kuna u 2009. godini, 154 tisuća kuna u 2008. godini)

Zadržanu dobit u iznosu od 403.018 tisuća kuna čini zadržana dobit iz prošlih godina u iznosu od 119.627 tisuća kuna, zakonske rezerve u iznosu od 147.546 tisuća kuna. Tekuća dobit pripisana vlasniku kapitala iznosi 135.844 tisuće kuna, a manjinski udio RWE-a iznosi 91.409 tisuća kuna, od čega se 18.578 tisuća kuna odnosi na dividendu inozemnog člana.

24. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA

	Kamatne stope	31. prosinca 2009. U tisućama kuna	31. prosinca 2008. u tisućama kuna
Kreditni domaćih banaka	EURIBOR+ (1,00%- 6,75%)	1.062.199	925.036
Kreditni inozemnih banaka	EURIBOR+ (0,50%- 4,74%)	2.929.555	2.912.361
Obveze prema domaćim poduzećima	EURIBOR+ 1,95%	13.835	23.116
Kredit RWE-a		19.577	23.306
Reprogramirani dug		36.048	157.753
Ukupno dugoročne obveze po kreditima		4.061.214	4.041.572
Tekuća dospjeća		(947.747)	(943.099)
Dugoročni dio		3.113.467	3.098.473

Kreditni domaćih banaka osigurani su mjenicama i zadužnicama. Obveze prema inozemnim bankama djelomično su osigurane državnim garancijama (kreditni Međunarodne banke za obnovu i razvoj) i ukupnom imovinom Plomina.

Temeljem Ugovora o zajmu u iznosu od EUR 24 milijuna, sklopljenog s Međunarodnom bankom za obnovu i razvoj, u svrhu provedbe Projekta Toplinarstvo, u 2009. godini iskorišteno je EUR 7,4 milijuna. Stanje iskorištenoga kredita na dan 31.12.2009. godine iznosi EUR 18,7 milijuna, a neiskorišteni saldo iznosi EUR 5,3 milijuna. Rok korištenja sredstava iz kredita je 30.06.2010. godine.

Temeljem Ugovora o zajmu u iznosu od EUR 4,4 milijuna, sklopljenog u 2003. godini sa Međunarodnom bankom za obnovu i razvoj, nastavljeno je i provođenje Projekata energetske učinkovitosti. Tijekom godine povučeno je EUR 0,5 milijuna. Na 31.12.2009. godine saldo iskorištenog kredita iznosi EUR 4,2 milijuna.

Preostali iznos od EUR 0,2 milijuna biti će, prema ugovoru, iskorišten do 30.06.2010.g. U srpnju 2009. godine je za istu namjenu zaključen novi dugoročni kredit sa SG Splitskom bankom d.d. Kredit je u cijelosti iskorišten, u ukupnom iznosu od EUR 3,0 milijuna.

24. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA (nastavak)

U prosincu 2008. godine zaključen je Ugovor o klupskom kreditu u iznosu od EUR 125 milijuna. Kredit je ugovoren na 5 godina, na način da se dvije trećine glavnice otplaćuje u kvartalnim ratama, a preostala jedna trećina otplaćuje se na petu godišnjicu potpisa Ugovora, uz mogućnost prolongata otplate na još dvije godine.

Tijekom 2009. godine, ukupno je povučeno EUR 35 milijuna iz kredita, tako da na 31.12.2009.g. stanje kredita iznosi EUR 115 milijuna, a neiskorišteni saldo iznosi EUR 10 milijuna. Rok korištenja kredita prolongiran je sa ugovorenog 16. prosinca 2009.g. na 30. rujan 2010. godine, obzirom da aktivnosti na kapitalnom projektu izgradnje Bloka C u TE Sisak nisu napredovale planiranom dinamikom.

U 2009. godini započete su i pripremne aktivnosti na realizaciji projekta HEP ESCO-a d.o.o. i HEP-OIE d.o.o., koji su nominirani za financiranje putem kredita KfW-a, u iznosu EUR 50 milijuna, a u svrhu realizacije Programa zaštite klimastkih promjena u RH. Osnovni uvjeti kredita su: 5 godina korištenja, kvartalna otplata glavnice kroz 10 godina nakon isteka razdoblja korištenja. Uz potpisani ugovor sa KfW-om, sklopljen je i Ugovor o financijskoj donaciji sa Vladom Federalne Republike Njemačke, temeljem kojeg je Hrvatskoj elektroprivredi odobrena donacija u iznosu EUR 0,6 milijuna.

Tijekom 2009. godine povučeno je EUR 0,5 milijuna iz kredita, te EUR 0,2 milijuna iz donacije.

Za financiranje plana investicija i obrtnog poslovanja u 2009 godini, Hrvatska elektroprivreda je tijekom godine sklopila tri bilateralna dugoročna kredita, pojedinačno u iznosima od EUR 30 milijuna od Bayerische Landesbank, Raiffeisen Zentralbank i Privredne banke Zagreb d.d., te već spomenutih EUR 3 milijuna od SG-Splitske banke d.d. za financiranje projekata HEP ESCO-a d.o.o. Ročnosti kredita kreću se između 3 i 5 godina, uz amortizirajuću otplata kredita (kvartalne ili polugodišnje rate).

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

24. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA (nastavak)

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

	Iznos
2010.	947.747
2011.	970.030
2012.	933.640
2013.	548.176
2014.	149.999
Poslije 2014.	511.623
Ukupno	4.061.214

Uvjeti po nekim kreditima stranih banaka uključuju restriktivne financijske i poslovne uvjete, prema kojima Grupa treba zadovoljiti određene propisane razine sljedećih pokazatelja: pokazatelja poslovanja, pokriva duga, internih izvora gotovine, neto vrijednosti imovine (vlastitog kapital) te neto obveza po kreditima.

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

Valuta	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
USD	7.083	24.559
EUR	548.245	531.325

Reprogramirani dug

Slijedi pregled reprogramiranih kredita;

	Iznos
Reprogramirani dug Pariškom klubu	-
Reprogramirani dug Londonskom klubu	36.048
Ukupno reprogramirani dug	36.048

24. OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA (nastavak)

Dug Pariškom klubu

Reprogramiranje većine duga Pariškom klubu završeno je 1998. godine.

Za reprogramiranje preostalih kredita Pariškoga kluba Vlada Republike Hrvatske potpisala je dana 16. prosinca 2005. godine bilateralni Sporazum s Vladom Republike Italije vezano za konsolidaciju duga temeljem Zakona o načinu i uvjetima podmirivanja obveza po kreditima i drugim poslovima i sporazuma s Vladama članicama Pariškog kluba (NN34/1996). Nakon saborske ratifikacije i objave Sporazuma u Narodnim novinama broj 01/06, Grupa je 31. siječnja 2006. godine zaključila Ugovor s Erste & Steiermärkische bank d.d. Rijeka. Sukladno potpisanom Ugovoru, 15. veljače 2006. godine plaćeno je 51,78% ukupne glavnice duga što iznosi EUR 999.719,99 te svu obračunatu kamatu, kako bi se dugovanje izjednačilo s uvjetima ostalih kredita koji se vode kao Pariški klub. Ostatak duga u iznosu 48,22% glavnice kredita, što iznosi EUR 925.399,35, Grupa će otplatiti u sedam polugodišnjih rata uz redovnu kamatnu stopu 6 mjesečni EURIBOR + 0,50%.

Zadnja rata za kredite po uvjetima reprogramiranog duga Pariškog kluba dospjela je 31. srpnja 2009. godine.

Dug Londonskom klubu

Ugovori o reprogramiranju duga Londonskom klubu, koji se sastoje od 29 kredita izraženih u raznim valutama, rezultirao je preračunavanjem svih glavnica i kamata u USD na dan 30. lipnja 1997. godine primjenom tečaja Hrvatske narodne banke na taj datum. Kamatna stopa na ove kredite je promjenjiva (šestomjesečni LIBOR + 13/16%) i glavnica se otplaćuje kako slijedi:

Kreditni ili otplate dospjele po originalnim kreditima od 1. kolovoza 1996. godine nadalje plativi su u 20 polugodišnjih obroka počevši od 31. siječnja 2000. godine s konačnim dospeljećem na dan 31. srpnja 2010. godine.

25. DUGOROČNE OBVEZE PREMA DRŽAVI

Dugoročne obveze prema državi u iznosu od 59.713 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 nema obvezu doznačiti sredstva prije nego što ih naplati od zaposlenika.

26. 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, tj. Na dan 31. prosinca 2009. godine iznosila je približno 1,0075 % (2008.: približno 4,9931%).

Plaćanja prema ugovoru izvršava se svakih šest mjeseci. Ugovor istječe 25. listopada 2012. godine. Nominalni iznos ugovora o kamatnom swapu na dan 31. prosinca 2009. godine bio je 15.339 tisuća eura (2008.: 20.452 tisuća eura). Fer vrijednost ovog ugovora koja predstavlja buduću obvezu na dan 31. prosinca 2009. godine iznosila je 6.284 tisuća kuna (2008.: 6.909 tisuća kuna). Pripadajuća odgođena porezna imovina na dan 31. prosinca 2009. godine iznosila je 1.257 tisuća kuna (2008.: 1.382 tisuća kuna).

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

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Dugoročni dio (bilješka 29)	3.513	5.721
Tekuće dospijeće (bilješka 33)	2.771	1.188
	<u>6.284</u>	<u>6.909</u>

27. DUGOROČNA REZERVIRANJA

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Rezerviranja za sudske troškove	145.335	53.458
Rezerviranja za otpremnine	233.949	185.207
Rezerviranja za jubilarne nagrade	53.900	60.040
Rezerviranje za razgradnju termoelektrane	92.280	75.648
NEK – razgradnja (veza bilješka 33)	4.932	47.647
Rezerviranja po ugovoru za nastalu štetu	28.621	-
	<u>559.017</u>	<u>422.000</u>

Iznos rezerviranja za troškove razgradnje termoelektrana od 92.280 tisuća kuna predstavlja diskontiranu vrijednost procijenjenog troška razgradnje termoelektrana Grupe.

27. DUGOROČNA REZERVIRANJA (nastavak)

Niže u tablici sažeto su prikazane promjene rezerviranja tijekom godine:

	Rezervira- nja za sudske sporove	Rezervira- nja za otpremnine	Rezervira- nja za jubilarne nagrade	Rezervira- nja NEK razgradnja	Rezervira- nja za razgradnju termoele- ktrana	Ostalo	Ukupno
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Na dan 1. siječnja 2009.	53.458	185.207	60.040	47.647	75.648	-	422.000
Tekuće dospjeća	-	-	-	(41.645)	-	-	(41.645)
Dodatna rezerviranja	105.688	57.584	3.395	-	16.632	28.621	211.920
Smanjenje rezerviranja temeljem isplate	(9.312)	(7.317)	(9.098)	(1.070)	-	-	(26.797)
Smanjenje rezerviranja temeljem procjene	(4.499)	(1.525)	(437)	-	-	-	(6.461)
Na dan 31. prosina 2009.	145.335	233.949	53.900	4.932	92.280	28.621	559.017

Rezerviranja za sudske sporove se odnose na one sudske sporove gdje je ishod neizvjestan ili se očekuje negativan ishod. Najznačajniji sudski spor za koje je napravljeno rezerviranje odnosi se na rezerviranje u TE Plominu na iznos od 40.715 tisuća kuna. Grupa je u tekućem razdoblju raskinula ugovor o isporuci ugljena sa dobavljačem radi kvara na elektrani te smatra da je došlo do pojave više sile (*force majeure*). Dobavljač osporava Grupi pravo na jednostrano poništavanje ugovora o isporuci ugljena te smatra da nastali događaji nisu predmet više sile. U tijeku je sudski postupak na Arbitražnom sudu u Parizu. Odvjetnički ured i Uprava procijenili su da će ukupni izdaci po navedenom sporu iznositi 8 milijuna dolara, te je sukladno tome izvršena rezervacija na iznos od 40.715 tisuća kuna.

Ostala rezerviranja u iznosu od 28.261 tisuću kuna se odnose na rezerviranje temeljem Ugovora s tvrtkom Končar – Generatori i Motori, za objekt HE Zakučac zbog obustave radova, temeljem kojeg Isporučitelj (Končar – GIM) ima pravo nadoknade za troškove čekanja tokom obustave svojih aktivnosti. Navedeni iznos predstavlja procijenu od strane Končar - GIMa, dok Grupa predlaže mirenje ili arbitražu, čiji ishod je za sada neizvjestan.

27. DUGOROČNA REZERVIRANJA (nastavak)

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

	Otpremnine	Jubilarne nagrade	Ukupno
	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Na dan 1. siječnja 2009.	185.207	60.040	245.247
Troškovi tekućeg rada	8.358	2.860	11.218
Troškovi kamata	13.170	2.978	16.148
Isplaćena primanja	(7.510)	(9.561)	(17.071)
Aktuarski dobici/(gubici)	34.724	(2.417)	32.307
Na dan 31. prosinca 2009.	233.949	53.900	287.849

Pri izradi kalkulacija korištene su sljedeće pretpostavke:

- Stopa prestanka radnog odnosa iznosi 1,14%, a temelji se na statističkim podacima o fluktuaciji zaposlenika u Grupi u razdoblju od 2005. do 2009. godine.
- Vjerojatnost smrti po starosnoj dobi i spolu izvedena je iz Tablica smrtnosti za Hrvatsku u 2004. godini, koje je objavio Državni zavod za statistiku Republike Hrvatske. Pretpostavlja se da se zaposlenici Grupe ubrajaju u prosječnu populaciju u pogledu smrtnosti i zdravstvenog statusa.
- Pretpostavili smo da godišnje plaće neće rasti u ostalim godinama.
- Sadašnja vrijednost obveze izračunata je primjenom diskontne stope 6.2%.

28. OBVEZE PO IZDANIM OBVEZNICAMA

HEP d.d. je u prethodnim godinama izdao dvije korporativne obveznice, u ukupnom iznosu od 1.200.000 tisuća kuna. Sredstva su iskorištena za realizaciju plana investicija 2006. i 2007. godine.

Osnovni razlozi za izlazak HEP-a na domaće tržište kapitala su: smanjenje razine vanjskog duga, diverzifikacija izvora financiranja, smanjivanje valutnog rizika, eliminiranje rizika kretanja EURIBOR-a u idućem srednjoročnom razdoblju, te približavanja investitorima, koji će sigurno imati značajnu ulogu u budućim aktivnostima na području privatizacije HEP-a. Pokrovitelji i aranžeri izdanja bile su Privredna banka Zagreb d.d., Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačka banka d.d. Zagreb

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

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	U tisućama kuna	u tisućama kuna
Nominalna vrijednost obveznica	1.200.000	1.200.000
Diskontirana vrijednost	(2.423)	(2.930)
Tekuće dospjeće obveznica	(46.690)	-
	<u>1.150.887</u>	<u>1.197.070</u>

29. OSTALE DUGOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	U tisućama kuna	u tisućama kuna
Odgođeni prihodi za imovinu financiranu od drugih	4.683.583	4.312.136
Dugoročne obveze za imovinu financiranu iz klirinškog duga	239.926	51.555
Dugoročni dio obveza temeljem ugovora o kamatnom swapu (bilješka 26)	3.513	5.721
	<u>4.927.022</u>	<u>4.369.412</u>

Odgođeni prihodi odnose se na prihode po osnovi primitaka materijalne imovine bez naknade. Prihod od primitka ove imovine priznaje se istovremeno s amortizacijom materijalne imovine na koju se odnosi.

Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (IFRIC) donio je u siječnju 2009. godine Tumačenje 18 – Prijenos imovine s kupaca (IFRIC 18), s obveznom primjenom od 01. srpnja 2009. godine.

U Republici Hrvatskoj navedeno tumačenje je stupilo na snagu 01. siječnja 2010. godine temeljem Odluke Odbora za standarde financijskog izvještavanja od 11. siječnja 2010. godine (NN 18/2010).

Slijedom navedenog Uprava HEP-a d.d. donijela je Odluku o izmjeni računovodstvene politike kojom se Tumačenje Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja broj 18 „Prijenos imovine s kupaca“ primjenjuje od 01. siječnja 2010. godine.

Nije napravljena procjena utjecaja primjene Tumačenja 18 (IFRIC 18) od 01. srpnja 2009. na financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine.

30. OBVEZE ZA KRATKOROČNE KREDITE

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	U tisućama kuna	u tisućama kuna
Kreditni od domaćih banaka i podružnica inozemnih banaka, denominirani u raznim valutama pod sljedećim uvjetima:	761.320	1.115.536
kamatne stope od EURIBOR + (1,50 – 5,79%)	-	-
kamatne stope od TZ Min.fin.+ (1,00 – 3,50%)	-	-
osigurani mjenicama	-	-
Kreditni od domaćih poduzeća pod sljedećim uvjetima:	2.805	2.838
kamatna stopa 7,25%	-	-
osigurani mjenicama	-	-
Kratkoročni dio kredita od RWE-a	3.680	3.680
	767.805	1.122.054

Tijekom 2009. godine Grupa je koristila kratkoročne kredite domaćih banaka za obrtna sredstva i za podmirenje dospjelih obveza prema dobavljačima.

31. OBVEZE ZA POREZE I DOPRINOSE

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	U tisućama kuna	u tisućama kuna
Obveze za porez na dobit	116.563	12.952
Komunalne i ostale naknade	28.573	62.711
Doprinosi na plaće	24.217	23.531
Naknade fondu za zaštitu okoliša	39	29.923
Ostalo	1.688	1.210
	171.080	130.327

32. OBVEZE PREMA ZAPOSLENIMA

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	U tisućama kuna	u tisućama kuna
Obveze za neto plaće	77.334	77.432
Obveze za doprinose	46.614	47.152
Ostalo	19.184	5.247
	<u>143.132</u>	<u>129.831</u>

33. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	U tisućama kuna	u tisućama kuna
Obveze za naknade za obnovljive izvore	228.351	198.951
Obračunati troškovi NEK – razgradnja	41.645	114.810
Odgođeni prihodi i obveze za predujmove	11.618	12.081
Obračunati troškovi	5.464	6.779
Tekuće dospijeće obveze po kamatnom swap-u (bilješka 26)	2.771	1.188
Ostale obveze	42.907	38.171
	<u>332.756</u>	<u>371.980</u>

34. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA

Grupa ima 50% udjela u kapitalu NE Krško d.o.o.

Proizvedena električna energija u NE Krško isporučuje se HEP-u u visini od 50% ukupno proizvedenih količina po cijeni koja se određuje po ukupnim troškovima proizvodnje.

Potraživanja i obveze te prihodi i rashodi s povezanim društvima prikazani su u tabeli:

	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
NE Krško d.o.o.		
Obveze za nabavljenu električnu energiju	41.451	36.382
Troškovi nabavljene električne energije	557.575	502.903

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

34. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

u tisućama kuna	Prihod od prodaje		Trošak nabavki	
	2009.	2008.	2009.	2008.
Društva koja su u većinskom vlasništvu Države				
Hrvatske Željeznice	92.624	86.128	15.746	16.257
INA-Industrija nafte	156.242	132.071	1.812.967	2.288.077
Hrvatske telekomunikacije	75.011	51.535	19.337	26.011
Croatia osiguranje	4.754	4.052	15.558	18.050
Hrvatska pošta	17.480	15.237	48.853	38.330
Hrvatske šume	5.959	5.076	14.364	7.585
Jadrolinija	1.202	1.099	398	572
Narodne novine	2.081	1.846	4.963	4.835
Hrvatska radio televizija	13.898	15.408	1.060	1.702
Plovput	559	424	210	144
Croatia Airlines	772	768	63	475
Petrokemija Kutina	9.965	18.707	6.834	-
Ministarstvo vanjskih poslova	598	1.180	-	-
Ministarstvo obrane RH	34.743	29.012	58	1.949
Ministarstvo unutarnjih poslova	24.100	20.511	38	43
Osnovne i srednje škole	80.008	73.074	1.027	168
Pravosudne ustanove	11.004	10.663	69	97
Sveučilišta i veleučilišta	32.138	34.731	15.785	13.932
Zakonodavna, izvršna i druga tijela RH	63.850	65.562	12.115	7.679
Zdravstvene ustanove i organizacije	112.586	116.898	4.906	6.051
Ostali korisnici	94.142	106.399	145.011	60.762
UKUPNO	833.716	790.381	2.119.362	2.492.719

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje HEP Grupe (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

34. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

u tisućama kuna	Iznos potraživanja		Iznos obveza	
	31.prosinca 2009.	31. prosinca 2008.	31.prosinca 2009.	31. prosinca 2008.
Društva koja su u većinskom vlasništvu Države				
Hrvatske Željeznice	20.229	2.689	5.091	2.531
INA-Industrija nafte Hrvatske	15.602	5.142	218.667	463.112
telekomunikacija	8.407	3.637	6.485	7.558
Croatia osiguranje	469	184		3.873
Hrvatska pošta	3.301	1.069	7.966	4.095
Hrvatske šume	1.287	479	235	2.196
Jadrolinija	195	115	487	602
Narodne novine	259	184	1.641	1.330
Hrvatska radio televizija	1.636	792	275	452
Plovput	64	26	49	96
Croatia Airlines	176	37	113	312
Petrokemija Kutina	797	520	-	-
Ministarstvo obrane RH	11.455	5.263	-	-
Ministarstvo unutarnjih poslova	6.274	4.314	-	-
Osnovne i srednje škole	13.477	9.715	-	-
Pravosudne ustanove	2.148	1.387	-	-
Sveučilišta i veleučilišta	4.411	5.152	-	-
Zakonodavna, izvršna i dr. tijela RH	7.046	5.802	-	-
Zdravstvene ustanove i organizacije	25.895	41.652	-	-
Ostali korisnici	17.060	19.079	12.865	40.573
UKUPNO	140.188	107.238	253.874	526.730

Sukladno energetske zakonima RH Grupa je povlašten kupac plina, za koji su cijene različite od tržišnih.

35. NEPREDVIDIVI DOGAĐAJI I PREUZETE OBVEZE

Sudski sporovi

Grupa je u 2009. godini uknjižila rezerviranja za sudske sporove za koje je procijenjeno da nije vjerojatno da će biti riješeni u korist HEP-a.

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

Obveze iz poslovanja (preuzete obveze)

Kao dio redovnih investicijskih aktivnosti Grupa je na dan 31. prosinca 2009. godine imala zaključene ugovore, prema kojima su započele, a nisu završene investicije u različite objekte i opremu. Vrijednost ugovorenih nezavršenih radova za najznačajnije projekte iznosila je približno 2.163.949 tisuća kuna.

Najznačajnije investicije odnose se na investicije u HEP Proizvodnji, HEP Operator prijenosnog sustava i HEP Operator distribucijskog sustava.

Zaštita okoliša

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

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

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

36. OVISNA DRUŠTVA

Na dan 31. prosinca 2009. godine Grupa je u svom vlasništvu imala sljedeća ovisna društva:

Ovisna društva	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 - Trgovina d.o.o.	Hrvatska	100	Trgovanje el.en. i optimiranje rada elektrana
HEP-Plin d.o.o.	Hrvatska	100	Distribucija plina
TE Plomin d.o.o.	Hrvatska	50	Proizvodnja električne energije
Agencija za posebni otpad d.o.o.	Hrvatska	100	Zbrinjavanje posebnog otpada
HEP ESCO d.o.o.	Hrvatska	100	Financiranje projekata energetske učinkovitosti
Plomin Holding d.o.o.	Hrvatska	100	Razvoj infrastrukture okolnog područja Plomina
CS Buško Blato d.o.o.	BiH	100	Održavanje opreme hidroelektrana
HEP-Telecom d.o.o.	Hrvatska	100	U postupku likvidacije
HEP-Odmor i rekreacija d.o.o.	Hrvatska	100	Usluge odmora i rekreacije
HEP-NOC Velika	Hrvatska	100	Usluge smještaja i školovanja
HEP-Obnovljivi izvori energije d.o.o.	Hrvatska	100	Proizvodnja električne energije

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.

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI

Upravljanje rizikom kapitala

Grupa upravlja kapitalom kako bi osigurala da će Grupa biti u mogućnosti nastaviti sa neograničenim vijekom poslovanja dok u isto vrijeme uvećava povrat vlasnicima kroz optimizaciju odnosa duga i kapitala.

Struktura kapitala Grupe se sastoji od duga, koji uključuje i kredite i izdane obveznice prikazane u bilješci 24 i 28, novca i novčanih ekvivalenata i kapitala koji se pripisuje vlasnicima, a koji se sastoji od temeljnog kapitala, zakonskih i ostalih pričuvu 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 2009.	31. prosinca 2008.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Dug	6.026.596	6.360.696
Novac i novčani ekvivalenti	(96.071)	(194.213)
Neto dug	5.930.525	6.166.483
Kapital	18.248.114	18.130.245
Omjer neto duga i kapitala	32%	34%

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

	2009. godina	2008. godina
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Financijska imovina		
Zajmovi i potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)	2.267.846	2.430.847
Ostala dugotrajna imovina	270.103	270.875
Financijske obveze		
Dugoročne obveze	5.318.504	5.301.352
Kratkoročne obveze	3.658.396	4.412.430

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)***Ciljevi upravljanja financijskim rizikom***

Funkcija riznice u okviru HEP Grupe Društva pruža podršku poslovanju, koordinira pristup domaćem i međunarodnim tržištima novca i kapitala, nadgleda i upravlja financijskim rizikom koji se odnose na poslovanje Društava Grupe 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 Grupe 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 Grupe tržišnom riziku ili načinu na koji se upravlja i mjeri rizik.

Upravljanje valutnim rizikom

Grupa 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 terminske ugovore za strane valute.

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

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2009. (u tisućama)	31. prosinca 2008. (u tisućama)	31. prosinca 2009. (u tisućama)	31. prosinca 2008. (u tisućama)
Europska Unija (EUR)	3.866	7.055	647.683	602.510
USD	198	-	82.591	124.155
CHF	-	-	-	22.403

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)***Analiza osjetljivosti strane valute***

Grupa je izložena valutnom riziku u slučaju promjene tečaja eura (EUR), američkog dolara (USD) te švicarskog franka (CHF). U slijedećoj tabeli je prikazana analiza efekata promjene tečaja HRK u iznosu na povećanje ili smanjenje vrijednosti HRK za 10% u odnosu na EUR, USD i CHF. 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, efekat bi bio isti, ali u negativnom iznosu.

	2009. godina u tisućama kuna	2008. godina u tisućama kuna
Utjecaj promjene tečaja EUR		
Dobit ili gubitak	470.385	436.137
Utjecaj promjene tečaja USD		
Dobit ili gubitak	44.809	64.008
Utjecaj promjene tečaja CHF		
Dobit ili gubitak	-	11.002

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Upravljanje kamatnim rizikom

Grupa je izložena kamatnom riziku jer zaključuje ugovore o kreditima i sa promjenjivim kamatnim stopama. Izloženost Grupe kamatnim stopama po osnovi financijske imovine i obveza je detaljno prikazana u bilješci 37, pod podnaslovom *Upravljanje rizikom likvidnosti*. Ovim rizikom Grupa 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 za financijske instrumente za koje je Grupa izložena kamatnom riziku na datum bilance. Za promjenjive kamatne stope analiza je napravljena pod pretpostavkom da je nepodmireni iznos obveza na datum bilance 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 2009. bi se smanjila/povećala za iznos od 22.031 tisuća HRK (2008.: 23.116 tisuća HRK), po osnovu izloženosti kamatnom riziku. Ovo se uglavnom može pripisati izloženosti Grupe kamatnim stopama na zajmovima sa promjenjivim kamatnim stopama; 73% zaduženosti Grupe je po promjenjivoj kamatnoj stopi (2008.: 75%)
- i osjetljivost Grupe na kamatnu stopu se smanjila tijekom tekućeg razdoblja uglavnom zbog smanjenja udjela dužničkih instrumenata 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 Grupe. Grupa je jedini proizvođač električne energije u Republici Hrvatskoj i kao takav, ima javnu obvezu pružati svoje usluge svim potrošačima, na svim lokacijama u zemlji, neovisno o kreditnom riziku vezanom za određene potrošače. Potraživanja od kupaca, neto, razdijeljena su na značajan broj klijenata, u različitim industrijama i geografskim područjima.

Grupa nema značajnu izloženost kreditnom riziku ni prema jednom kupcu ili društvu kupaca koji imaju slične osobine. Grupa 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 Grupe kreditnom riziku bez uzimanja u obzir vrijednosti prikupljenih kolaterala.

37. 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 Grupe. Grupa 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 Grupe za nederivatnu 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 Grupa očekuje da će se novčani tijek pojaviti u drugom razdoblju.

Dospjeće nederivatne financijske imovine

	Ponderirana prosječna kamatna stopa	Do 1 mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 mjeseca do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
		u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna	u tisućama kuna
2009. godina							
Beskamatne	-	1.179.933	676.596	179.562	484.635	16.569	2.537.295
Kamatne –promjenjiva kamata	6,00%	24	47	207	376	0	654
Ukupno		1.179.957	676.643	179.769	485.011	16.569	2.537.949
2008. godina							
Beskamatne	-	1.506.664	615.352	105.765	444.131	28.509	2.700.421
Kamatne –promjenjiva kamata	5,47%	39	80	337	427	418	1.301
Ukupno		1.506.703	615.432	106.102	444.558	28.927	2.701.722

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

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti (nastavak)

Dospijeće nederivativnih financijskih obveza

	Prosječna ponderiran a 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
2009. godina							
Beskamatne	-	983.852	1.290.073	641.161	14.817	20.402	2.950.305
Kamatne – promjenjiva kamata	3,94%	29.215	216.748	858.979	3.682.705	688.477	5.476.124
Kamatne – fiksna kamata	5,96%	3.278	255.811	130.276	1.185.654	452.499	2.027.518
Ukupno		1.016.345	1.762.632	1.630.416	4.883.176	1.161.378	10.453.947
2008. godina							
Beskamatne	-	1.245.829	1.378.879	704.353	14.698	7.327	3.351.086
Kamatne – promjenjiva kamata	5,51%	144.065	482.707	1.123.143	2.831.554	595.700	5.177.169
Kamatne – fiksna kamata	5,34%	5.162	-	442.385	1.076.964	427.706	1.952.217
Ukupno		1.395.056	1.861.586	2.269.881	3.923.216	1.030.733	10.480.472

Grupa ima pristup izvorima financiranja. Ukupan neiskorišteni iznos je 786.254 tisuća kuna na datum bilance. Grupa očekuje da će podmiriti svoje ostale obveze iz operativnih novčanih tijekova i priliva od dospjele financijske imovine.

Dospijeće derivativnih financijskih obveza

Grupa ima zaključen 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, odnosno na dan 31. prosinca 2009. godine iznosila je približno 1,0075% (2008.: približno 4,9931%), kao što je detaljnije objašnjeno u bilješci 26.

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

	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
2009. godina							
Kamatne – promjenjiva kamata	1,0075%	-	-	7.157	6.512	-	13.669
Kamatne – fiksna kamata	5,39%	-	-	(7.726)	(7.029)	-	(14.755)
Ukupno		-	-	(569)	(517)	-	(1.086)
2008. godina							
Kamatne – promjenjiva kamata	4,9931%	-	5.205	4.580	13.703	-	23.488
Kamatne – fiksna kamata	5,39%	-	(5.619)	(4.943)	(14.793)	-	(25.355)
Ukupno		-	(414)	(363)	(1.090)	-	(1.867)

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza sa standardnim uvjetima i kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima određuje se prema kotiranoj tržišnoj cijeni.

Fer vrijednost ostale financijske imovine i financijskih obveza se određuje sukladno generalno prihvaćenim modelima određivanja cijena na osnovu analize diskontiranog novčanog tijeka korištenjem cijena iz postojećih tržišnih transakcija.

38. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 1. lipnja 2010. godine.

Potpisali u ime Grupe dana 1. lipnja 2010. godine:

Leo Begović

Miljenko Pavlaković

Predsjednik Uprave

Član Uprave