

**ЈАВНО ПРЕДУЗЕЋЕ
“ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ”**

**Консолидовани финансијски извештаји
за 2004. годину и
Извештај независног ревизора**

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 4
Консолидовани биланс успеха	5
Консолидовани биланс стања	6
Консолидовани извештај о променама на капиталу	7
Консолидовани извештај о новчаним токовима	8
Напомене уз консолидоване финансијске извештаје	9 - 36

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

УПРАВНОМ ОДБОРУ ЈАВНОГ ПРЕДУЗЕЋА ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ, БЕОГРАД

1. Обавили смо ревизију консолидованог биланса стања Јавног Предузећа Електропривреда Србије, Београд (у даљем тексту “Предузеће”) на дан 31. децембра 2004. године и одговарајућег консолидованог биланса успеха, извештаја о променама на капиталу и извештаја о новчаним токовима за наведену пословну годину. За ове финансијске извештаје одговорно је руководство Предузећа. Наша одговорност је да изразимо мишљење о финансијским извештајима на основу обављене ревизије.
2. Осим као што је објашњено у ставовима 3. до 6., ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије. Ти стандарди налажу да планирамо и извршимо ревизију на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја. Ревизија укључује испитивање доказа, на бази провере узорака, којима се поткрепљују износи и информације обелодањене у финансијским извештајима. Ревизија такође укључује оцену примењених рачуноводствених начела и вредновање значајнијих процена које је извршило руководство, као и општу презентацију финансијских извештаја. Сматрамо да ревизија коју смо обавили обезбеђује солидну основу за изражавање нашег мишљења.
3. Приходи од активирања сопствених учинака, укључују приходе једног од консолидованих предузећа у износу од 1,284,925 хиљада динара и највећим делом се односе на резервне делове произведене у сопственој режији који су вредновани по планским ценама. Обзиром да нам нису стављене на увид детаљне калкулације планских цена, нисмо били у могућности да потврдимо да ли су потребне корекције како би се наведене вредности свеле на стварну цену коштања.
4. Као што је обелодањено у напоменама 3.2. и 15. уз консолидоване финансијске извештаје, Предузеће је, на дан 1. јануара 2004. године приликом прве примене МСФИ исказало некретнине, постројења и опрему по правичној вредности на основу процене вредности извршене од стране независног процењивача. Садашња вредност некретнина, постројења и опреме на дан 1. јануара 2004. године, након корекција по основу прве примене МСФИ, није у потпуности усаглашена са износом процењеним од стране независног процењивача, односно мање је исказана за износ од 6,490,563 хиљада динара. На основу расположивих информација, нисмо били у могућности да идентификујемо разлог за наведено одступање, односно да квантификујемо потенцијалне ефекте овог питања на приложене финансијске извештаје.
5. Као што је обелодањено у напомени 18. уз консолидоване финансијске извештаје, залихе материјала и резервних делова на дан 31. децембра 2004. године износе 7,152,785 хиљада динара, односно 6,285,031 хиљаду динара за које је извршена исправка вредности у износу од 212,668 хиљада динара. Ове залихе укључују стања залиха у укупном износу од 8,526,904 хиљада динара, код консолидованих предузећа, која на дан биланса стања нису извршила исправку вредности за сувишне залихе и технички и технолошки застареле залихе. Обзиром да нам није стављена на увид одговарајућа анализа квалитативних и других карактеристика залиха, нисмо били у могућности да се уверимо да ли је потребно и у ком износу извршити исправку вредности за нефункционалне залихе.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (наставак)

УПРАВНОМ ОДБОРУ ЈАВНОГ ПРЕДУЗЕЋА ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ, БЕОГРАД (наставак)

6. Као што је обелодањено у напмени 29. уз консолидоване финансијске извештаје, остале краткорочне обавезе и пасивна временска разграничења укључују одложене приходе по основу примљених донација у износу од 13,121,080 хиљада динара на дан 31. децембра 2004. године. Услед природе рачуноводствених евиденција по основу примљених донација, као и на основу расположивих информација и документације нисмо били у могућности да потврдимо реалност стања и свеобухватност исказаних донација, односно ефекте евидентиране у консолидованом билансу успеха текуће године по основу примљених донација у износу од 793,288 хиљада динара.
7. У складу са захтевима прописа о заштити животне средине и рударству, Предузеће има обавезу довођења земљишта у пређашње стање на коповима који се експлоатишу и који ће након завршене експлоатације бити напуштени. Приложени консолидовани финансијски извештаји не укључују резервисања за трошкове рестаурирања земљишта. Нисмо били у могућности да утврдимо износ потребних резервисања обзиром да руководство Предузећа није саставило одговарајућу студију о процени будућих трошкова рекултивације на основу које би се могла извршити њихова квантификација.
8. Као што је обелодањено у напмени 15. уз консолидоване финансијске извештаје, земљиште чија књиговодствена вредност на дан 31. децембра 2004. године износи 6,295,864 хиљаде динара, није исказано по правичној вредности утврђеној од стране независног проценитеља већ су преузете књиговодствене вредности исказане у финансијским извештајима на дан 31. децембра 2003. године. На основу расположиве документације, нисмо били у могућности да утврдимо потенцијалне ефекте на реалност исказане вредности земљишта са стањем на дан 31. децембра 2004. године.
9. Као што је обелодањено у напмени 10. уз консолидоване финансијске извештаје, трошкови експропријације за 2004. годину исказани су у износу од 1,071,757 хиљада динара. Обзиром да ће Предузеће имати будуће економске користи од копова на експроприсаном земљишту, по нашем мишљењу, Предузеће је требало извршити капитализацију трошкова експропријације и обрачунати њихову амортизацију на основу односа искоришћених у односу на процењене резерве сировина на овим коповима. Нисмо били у могућности да квантификујемо ефекте овог питања на приложене консолидоване финансијске извештаје.
10. Приложени консолидовани финансијски извештаји не укључују резервисања за бенефиције запослених по основу отпремнина за одлазак у пензију и јубиларних награда након испуњених услова и одговарајућа обелодањивања у складу са захтевима МРС 19 “Бенефиције запослених”. Нисмо били у могућности да квантификујемо наведено одступање од МРС 19 на приложене финансијске извештаје.
11. Приложени консолидовани финансијски извештаји не укључују финансијске извештаје зависних предузећа у којима консолидована предузећа имају већинска учешћа у капиталу, а чија се делатност не односи на производњу, пренос и дистрибуцију електричне енергије. Укупна средства и обавезе ових предузећа на дан 31. децембра 2004. године износе 2,378,347 хиљада динара, односно 1,022,855 хиљада динара, а резултати њиховог пословања за 2004. годину 121,007 хиљада динара.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

УПРАВНОМ ОДБОРУ ЈАВНОГ ПРЕДУЗЕЋА ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ, БЕОГРАД (наставак)

12. Као што је обелодањено у напомени 19. уз консолидоване финансијске извештаје, нето потраживања од неконсолидованих предузећа са Косова и Метохије износе 806,805 хиљада динара на дан 31. децембра 2004. године. По нашем мишљењу, Предузеће је требало извршити исправку вредности ових потраживања. Сагласно томе, потраживања на дан 31. децембра 2004. године и резултати пословања за годину која се тада завршила су прецењени за наведени износ.
13. Приложени консолидовани финансијски извештаји не укључују обелодањивања у складу са захтевима МРС 12 "Порез на добитак", МРС 24 "Обелодањивање односа са повезаним лицима" и МРС 16 "Некретнине, постројења и опрема" у вези објашњења односа пореза на добитак и рачуноводственог резултата, износе и датуме истека одбитних привремених разлика, неискоришћених пореских губитака и кредита за које одложена пореска средства нису призната у билансу стања, повезаних лица и трансакција са повезаним лицима, као и преузетих обавеза по основу уговорених инвестиционих улагања.
14. Одређене информације презентирани у консолидованом извештају о новчаним токовима нису усаглашене са вредностима које је Предузеће исказало у консолидованом билансу стања на дан 31. децембра 2004. године и консолидованом билансу успеха за 2004. годину и, сагласно томе, не изражавамо мишљење о овом извештају.
15. По нашем мишљењу, осим за ефекте евентуалних корекција, које би могле бити утврђене као неопходне да смо били у могућности да се уверимо у ефекте питања наведених у ставовима 3. до 6. и ефекте на консолидоване финансијске извештаје које имају питања наведена у ставовима 7. до 13., приложени консолидовани финансијски извештаји објективно и истинито, по свим материјално значајним аспектима, приказују консолидовано финансијско стање Предузећа на дан 31. децембра 2004. године, консолидоване резултате пословања и промене на капиталу за наведену годину, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Не изражавајући даље резерве на дато мишљење, скрећемо пажњу на следећа питања:

16. Као што је обелодањено у напомени 2. уз консолидоване финансијске извештаје, рачуноводствени прописи Републике Србије захтевају примену Међународних стандарда финансијског извештавања ("МСФИ") од 1. јануара 2004. године. Сходно томе, Предузеће је извршило корекције биланса стања на дан 31. децембра 2003. године, које су приказане у напомени 4. уз консолидоване финансијске извештаје. У складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, а изузетно од захтева МСФИ 1 "Примена Међународних стандарда финансијског извештавања по први пут" и МРС 1 "Приказивање финансијских извештаја", Предузеће није приказало упоредне податке за годину која се завршава 31. децембра 2003. године. Поред тога, консолидовани финансијски извештаји су приказани у формату који прописују рачуноводствени прописи Републике Србије.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

УПРАВНОМ ОДБОРУ ЈАВНОГ ПРЕДУЗЕЋА ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ, БЕОГРАД (наставак)

17. Постоје значајне неизвесности које утичу на финансијско извештавање, финансијски положај и пословање Предузећа, које укључују будући развој догађаја и исход питања везаних за неконсолидована зависна предузећа са територије Аутономне Покрајине Косово и Метохија (напомена 1. уз финансијске извештаје), наставак изградње и завршетак инвестиционих пројеката (напомена 15. уз консолидоване финансијске извештаје), значајне износе обавеза по основу кредита од иностраних поверилаца и домаћих банака у стечају чија је отплата прекинута приликом увођења санкција Уједињених Нација 1992. године, односно када је покренут поступак стечаја и ликвидације ових банака (напомене 25. и 27. уз консолидоване финансијске извештаје), усклађености са показатељима пословања по основу кредитних аранжмана (напомена 25. уз консолидоване финансијске извештаје), значајних потенцијалних губитака по судским споровима (напомена 31. уз консолидоване финансијске извештаје) и претпоставки и фактора због којих Предузеће није евидентирало обавезе по основу накнада за коришћење минералних сировина (напомена 31. уз консолидоване финансијске извештаје). Коначан исход наведених неизвесности може условити материјално значајне корекције у финансијским извештајима Предузећа.
18. Као што је обелодањено у напомени 23. уз консолидоване финансијске извештаје, износи основног капитала консолидованих јавних предузећа нису уписани у регистре надлежних Трговинских судова.
19. Као што је обелодањено у напомени 36. уз консолидоване финансијске извештаје, Предузеће ће изгубити контролу над зависним предузећем за пренос електричне енергије “Електроисток”, Београд. Поред тога, Предузеће ће новооснованом предузећу за пренос електричне енергије пренети средства у укупном износу од 2,661,763 хиљада динара.
20. Као што је обелодањено у напомени 36. уз консолидоване финансијске извештаје, у априлу 2005. године, Предузеће је измирило обавезе према повериоцима из Републике Чешке уз значајан износ отписа обавеза.

Београд, 16. јун 2005. године



Мирослав Тончић
Овлашћени ревизор

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС УСПЕХА
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2004. године
(У хиљадама динара)

	<u>Напомена</u>	<u>2004.</u>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ		
Приходи од продаје	5	71,713,350
Приходи од активирања учинака и робе		3,188,886
Повећање вредности залиха учинака		68,129
Остали пословни приходи	6	<u>2,988,179</u>
		<u>77,958,544</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ		
Набавна вредност продате робе		131,122
Трошкови материјала	7	14,970,825
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	8	21,535,206
Трошкови амортизације и резервисања	9	18,144,315
Остали пословни расходи	10	<u>15,392,915</u>
		<u>70,174,383</u>
ПОСЛОВНА ДОБИТ		7,784,161
Финансијски приходи	11	6,084,516
Финансијски расходи	12	(10,491,043)
Остали приходи	13	2,956,084
Остали расходи	14	<u>(13,475,717)</u>
ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		(7,141,999)
Порез на добитак		<u>(13)</u>
НЕТО ГУБИТАК		<u><u>(7,142,012)</u></u>

Напомене на наредним странама
 чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

Ови консолидовани финансијски извештаји ЈП Електропривреда Србије су усвојени од стране руководства и Управног одбора Предузећа 25. априла 2005. године и предати Центру за бонитет дана 31. марта 2005. године.

Потписано у име ЈП Електропривреда Србије, Београд:

Владимир Ђорђевић
 Генерални директор

Ратко Богдановић
 Директор Дирекције
 за економско финансијске
 послове

Драган Јонкић
 Директор сектора рачуноводства

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС СТАЊА
на дан 31. децембра 2004. године
(У хиљадама динара)

	<u>Напомена</u>	<u>2004.</u>
АКТИВА		
Стална имовина		
Нематеријална улагања	15	1,966,829
Некретнине, постројења и опрема	15	422,676,002
Учешћа у капиталу	16	1,400,818
Дугорочни финансијски пласмани	17	992,225
		<u>427,035,874</u>
Обртна имовина		
Залихе	18	14,985,865
Потраживања	19	16,741,187
Краткорочни финансијски пласмани	20	1,900,417
Готовина и готовински еквиваленти	21	6,456,417
Порез на додатну вредност и активна временска разграничења	22	190,434
		<u>40,274,320</u>
Укупна актива		<u><u>467,310,194</u></u>
ПАСИВА		
Капитал		
Државни капитал	23	378,066,867
Остали капитал	23	1,657,807
Губитак		(35,169,340)
		<u>344,555,334</u>
Дугорочне обавезе		
Дугорочна резервисања	24	459,920
Дугорочни кредити	25	40,907,703
Остале дугорочне обавезе	26	7,191,644
		<u>48,559,267</u>
Краткорочне обавезе		
Краткорочне финансијске обавезе	27	20,827,272
Обавезе из пословања	28	8,393,582
Обавезе по основу пореза на додатну вредност и осталих јавних прихода		1,415,137
Остале краткорочне обавезе и пасивна временска разграничења	29	24,088,306
Одложене пореске обавезе	30	19,471,296
		<u>74,195,593</u>
Укупна пасива		<u><u>467,310,194</u></u>

Напомене на наредним странама
 чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2004. године
(У хиљадама динара)

	<u>Основни капитал</u>	<u>Остали капитал</u>	<u>Губитак</u>	<u>Укупно</u>
Стање на почетку године, након корекција по основу прве примене МСФИ (напомена 4.)	378,066,867	1,657,807	(34,804,180)	344,920,494
Смањење одложених пореских обавеза	-	-	8,013,651	8,013,651
Смањење одложених пореских средстава	-	-	(1,309,697)	(1,309,697)
Губитак текуће године	-	-	(7,142,012)	(7,142,012)
Остало	-	-	72,898	72,898
Стање на крају године	<u>378,066,867</u>	<u>1,657,807</u>	<u>(35,169,340)</u>	<u>344,555,334</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О НОВЧАНИМ ТОКОВИМА
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2004. године
(У хиљадама динара)

	<u>2004.</u>
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ	
Продаја и примљени аванси	56,512,371
Остали приливи из редовног пословања	4,309,204
Ванредне ставке	989,674
Исплате добављачима и дати аванси	(12,997,235)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(22,302,109)
Плаћене камате	(52,475)
Порез на добит	(119)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(13,403,928)
Ванредне ставке	<u>(2,246,494)</u>
Нето прилив готовине из пословних активности	<u>10,808,889</u>
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА	
Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	561
Остали финансијски пласмани (нето приливи)	10,008
Примљене камате	5,278,318
Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	(10,833,627)
Остали финансијски пласмани (нето одливи)	(113,735)
Плаћене камате	<u>(1,363,606)</u>
Нето одлив готовине из активности инвестирања	<u>(7,022,081)</u>
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА	
Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	621,505
Остале дугорочне и краткорочне обавезе	41,070
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	<u>(4,604)</u>
Нето прилив готовине из активности финансирања	<u>657,971</u>
НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ	4,444,779
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	<u>2,011,638</u>
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	<u><u>6,456,417</u></u>

Напомене на наредним странама
 чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

1. ДЕЛАТНОСТ

Законом о електропривреди ("Службени гласник РС" 45/91) основано је Јавно предузеће за производњу, пренос и дистрибуцију електричне енергије и производњу угља (у даљем тексту: "ЕПС" или "Предузеће"), као организациони облик у који су обједињена сва електропривредна предузећа у Републици.

ЈП "Електропривреда Србије" је основало 22 зависна јавна предузећа, која обављају делатност производње електричне енергије у хидроелектранама и термоелектранама, преноса и управљања преносним системом, дистрибуције, управљања дистрибутивним системом и трговином електричне енергије, и производње угља.

ЈП "Електропривреда Србије" има контролу над свим јавним предузећима, осим над јавним предузећима са територије Аутономне покрајине Косово и Метохија (ЈП за производњу термоелектричне енергије ТЕ "Косово", ЈП за производњу, прераду и транспорт угља "Косово" и ЈП за дистрибуцију електричне енергије "Електрокосмет", Приштина), јер је од јуна 1999. године Косово под контролом међународне заједнице, чиме је матично предузеће изгубило административну и управљачку контролу над пословањем наведених предузећа.

Законом о енергетици, донетим 24. јула 2004. године (Сл. гласник РС 84/04), уређени су циљеви енергетске политике. Влада Републике Србије је 8. фебруара 2005. године донела Одлуку о оснивању ЈП за пренос електричне енергије и управљање преносним системом "Електро mreжа Србије" и Одлуку о оснивању јавног предузећа за производњу, дистрибуцију и трговину електричном енергијом (Сл. гласник РС бр.12/05).

Одлуком Владе РС о оснивању ЈП за пренос електричне енергије и управљање преносним системом "Електро mreжа Србије" (ЈП ЕМС), од 1. јула 2005. године, ЈП ЕПС ће изгубити контролу над зависним предузећем ЈП за пренос електричне енергије "Електроисток". Средства за оснивање и рад ЈП ЕМС чини имовина ЈП "Електроисток" и део имовине коју је ЈП ЕПС користило за обављање делатности управљања преносним системом (напомена 36.).

У оквиру реализације Програма реструктурирања ЕПС-а, из система електропривреде Србије од 1. јула 2003. године издвојено је Јавно предузеће за подземну експлоатацију угља "Ресавица".

Фирма – Јавно предузеће "Електропривреда Србије", са потпуном одговорношћу. Скраћени назив фирме – ЈП "ЕПС" са п.о.; ПИБ 100001409; МБ 07033591.

Седиште – Београд, Царице Милице број 2.

Упис у судски регистар – Решењем ФИ 14410/91 уписано је оснивање ЈП ЕПС-а код Окружног привредног суда.

Делатност – производња електричне и топлотне енергије, пренос и дистрибуција електричне енергије, управљање електроенергетским системом и производња, прерада и транспорт угља.

ЕПС обавља и делатности пројектовања, израде и одржавања техничких система и електроенергетских објеката и других објеката у оквиру делатности ЈП, промета електричне енергије и угља, научно-истраживачку делатност у области електропривреде, геолошка испитивања, спољнотрговинског промета у оквиру делатности ЈП, превоз бродова преводницама у хидроелектранама на јавним пловним путевима.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

1. ДЕЛАТНОСТ (наставак)

Организациона структура – ЈП ЕПС је вертикално организовано предузеће електропривреде. У оквиру ЕПС-а, поред Дирекције, основана су 22 јавна предузећа и то: 7 за производњу електричне енергије, 3 за производњу, прераду и транспорт угља, 1 за пренос и 11 за дистрибуцију електричне енергије (ЈП ЕПС почев од јуна 1999. године, нема могућности коришћења и управљања капацитетима на Космету).

- Предузећа која се баве производњом електричне енергије:
 1. ЈП Термоелектрана "Никола Тесла" - Обреновац
 2. ЈП Термоелектрана "Костолац" - Костолац
 3. ЈП Термоелектрана "Косово" - Обилић
 4. ЈП Термоелектрана - топлана "Панонске електране" - Нови Сад
 5. ЈП Хидроелектрана "Ђердап" - Кладово
 6. ЈП Хидроелектрана "Дринске хидроелектране" - Бајина Башта
 7. ЈП Хидроелектрана "Лимске хидроелектране" - Нова Варош
- Предузећа која се баве производњом, прерадом и транспортом угља:
 8. ЈП РБ "Колубара" - Лазаревац
 9. ЈП ПК "Костолац" - Костолац
 10. ЈП Рудник угља "Косово" - Обилић
- Предузеће које се бави преносом електричне енергије:
 11. ЈП "Електроисток" - Београд
- Предузећа која се баве дистрибуцијом електричне енергије:
 12. ЈП "Електродистрибуција Београд" - Београд
 13. ЈП "Електрошумадија Крагујевац" - Крагујевац
 14. ЈП "Електродистрибуција Ниш" - Ниш
 15. ЈП "Електродистрибуција Врање" - Врање
 16. ЈП "Електродистрибуција Лесковац" - Лесковац
 17. ЈП "Електродистрибуција Ужице" - Ужице
 18. ЈП "Електросрбија Краљево" - Краљево
 19. ЈП "Електротимок Зајечар" - Зајечар
 20. ЈП "Електроморава Пожаревац" - Пожаревац
 21. ЈП "Електровојводина Нови Сад" - Нови Сад
 22. ЈП "Електрокосмет Приштина" - Приштина

Облик својине – Средства којим располаже ЕПС су у државној својини. Вредност државног капитала призната је у вредности средстава која су дата на располагање ЕПС-у, кориговане за износе оствареног нето добитка и губитка.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

1. ДЕЛАТНОСТ (наставак)

Управу предузећа – чине Управни одбор од 11 чланова, Надзорни одбор од 5 чланова и Генерални директор које именује Влада Републике Србије. У седишту ЕПС-а у Београду, налази се 10 дирекција и 4 центра. Директори дирекција и центара, директори јавних предузећа и лица која обављају руководеће односно руководне послове у складу са актом о унутрашњој организацији и систематизацији јавних предузећа чине пословодство Електропривреде Србије. Управни одбор ЕПС-а именује и разрешава председнике и чланове управног одбора и именује и разрешава генералне директоре јавних предузећа.

Управни одбор – својим одлукама обезбеђује реализацију циљева оснивања Електропривреде Србије и одговара за остваривање техничко-технолошког и економског јединства електроенергетског система.

Надзорни одбор – врши надзор над радом и пословањем ЕПС-а и јавних предузећа и предузећа, односно установа које оснује, прегледа њихове годишње извештаје, обрачуне и предлоге за расподелу добити.

Генерални директор – представља и заступа ЕПС, организује и руководи процесом рада и води пословање предузећа, доноси одлуке и одговара за законитост, предлаже Управном одбору основе пословне политике, програме рада и планове развоја, извршава одлуке Управног одбора.

ЕПС је на дан 31. децембра 2004. године имао 48,340 запослених.

2. ОСНОВА ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

Консолидовани финансијски извештаји су састављени у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и рачуноводственим политикама обелодањеним у оквиру напомене 3.

Законом о рачуноводству и ревизији регулисано је да су предузећа дужна да вођење пословних књига, састављање и презентацију финансијских извештаја за 2004. годину врше у складу са рачуноводственим начелима дефинисаним у оквиру Међународних стандарда финансијског извештавања (МСФИ). У складу са Правилником о контном оквиру и садржином рачуна у контном оквиру за предузећа, задруге и предузетнике ("Сл. гласник РС", бр. 53/04). ЕПС је на дан 1. јануара 2004. године извршило прекњижавање билансних позиција на рачуне прописане новим контним оквиrom за предузећа и саставило финансијске извештаје усклађене са МСФИ.

Обзиром на то да се билансне позиције на дан 31. децембра 2004. године процењују и усклађују са МСФИ, руководство Предузећа је у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и МСФИ 1 "Примена Међународних стандарда финансијског извештавања по први пут" утврдило као дан транзиције 1. јануар 2004. године. У напомени 4. приказане су корекције биланса стања и ефекти њиховог усклађивања са МСФИ на дан 1. јануара 2004. године. Обзиром да је овај датум дефинисан као дан транзиције на МСФИ, руководство Предузећа предвиђа да ће први финансијски извештаји, комплетно исказани у складу са МСФИ, бити издати са стањем на дан 31. децембра 2005. године.

Консолидовани финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о обрасцима и садржини позиција у обрасцима финансијских извештаја за предузећа, задруге и предузетнике (Службени гласник РС бр.75 од 30. јуна 2004. године).

У складу са прелазним и завршним одредбама Правилника о обрасцима и садржини позиција у обрасцима финансијских извештаја за предузећа, задруге и предузетнике („Сл. гласник РС“ бр. 75/04), Предузеће није приказало упоредне податке за 2003. годину.

Консолидовани финансијски извештаји предузећа су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Принципи консолидације

Консолидовани финансијски извештаји представљају консолидоване финансијске извештаје 20 јавних предузећа која заједно чине ЕПС. У поступку консолидације, салда и трансакције проистекле из интерних односа између ових предузећа су искључена. Финансијски извештаји три предузећа која се налазе на територији Аутономне Покрајине Косово и Метохија нису укључена у консолидоване финансијске извештаје на дан 31. децембра 2004. године, пошто руководство Предузећа нема административну и управљачку контролу над пословањем ових предузећа.

Финансијски извештаји зависних предузећа у којима ЕПС има већинска учешћа у капиталу, а чија се делатност не односи на производњу, пренос и дистрибуцију електричне енергије нису укључени у ове консолидоване финансијске извештаје. Улагања у ова зависна предузећа су у овим консолидованим финансијским извештајима приказана по набавној вредности.

3.2. Некретнине, постројења и опрема

Некретнине, постројења и опрема почетно се мере по набавној вредности. Компоненте набавне вредности су: фактурна вредност добављача умањена за све рабате садржане у рачуну, увозне дажбине и друге јавне приходе, који се не рефундирају, као и сви други директно приписивани трошкови неопходни за довођење тог средства у стање функционалне приправности.

Средство изграђено у сопственој режији признаје се по цени коштања, под условом да она не прелази тржишну вредност. У цену коштања средства не улази камата, административни и други општи трошкови, који се не могу директно приписати средству.

Основна средства су на дан 1. јануара 2004. године исказана по ревалоризованој набавној вредности, умањеној за исправку вредности. Ревалоризација вредности основних средстава извршена је на дан 1. јануара 2004. године од стране овлашћеног процењивача, на основу њиховог усклађивања са правичном вредношћу. Ревалоризована вредност некретнина на дан 1. јануара 2004. године је у складу са МСФИ 1 призната као њихова вероватна вредност на тај дан, а за потребе састављања почетног биланса стања у складу са МСФИ. Ефекат извршене ревалоризације некретнина исказан је у оквиру акумулираног резултата из ранијих година.

Трошкови одржавања, поправке и замене мањих делова опреме се урачунавају у трошкове одржавања у моменту настајања.

Накнадна улагања при реконструкцији, адаптацији или другој доградњи приписују се вредности средстава уколико се тим улагањем повећава капацитет средства, продужава корисни век употребе, побољшава квалитет производа или мења намена средства.

Добитак или губитак настао приликом отуђивања некретнина, постројења и опреме књижи се на терет осталих прихода/расхода.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.2. Некретнине, постројења и опрема (наставак)

Нематеријална улагања се вреднују по набавној вредности или цени коштања, која укључује увозне дажбине, порезе, који се не рефундирају, и друге расходе, који се могу приписати средству, и умањења за све трговачке попусте и рабате. Расходи камата током периода финансирања нематеријалних улагања не капитализују се.

3.3. Амортизација

Некретнине, постројења, опрема и нематеријална улагања се амортизују у току њиховог корисног века употребе, применом методе пропорционалног отписивања, односно методом једнаких годишњих стопа у процењеном корисном веку употребе за сваку ставку некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања. Корисни век употребе некретнина, постројења и опреме, утврђен је од стране овлашћеног процењивача за имовину затечену на дан 1. јануара 2004. године.

Амортизација се обрачунава на набавну или ревалоризовану вредност некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања. Обрачун амортизације почиње од наредног месеца од када се ова средства ставе у употребу. Процењени векови трајања и амортизационе стопе за најзначајније групе некретнина, постројења и опреме су следеће:

	Година	стопа %
Грађевински објекти хидроелектрана	62 - 73	1.61% - 1.37%
Грађевински објекти термоелектрана	35 - 45	2.86% - 2.22%
Грађевински објекти преноса електричне енергије	25 - 35	4.00% - 2.86%
Грађевински објекти рудника угља	28 - 37	3.57% - 2.70%
Привредно пословне зграде, осим управних и других зграда за вршење канцеларијских послова, угоститељства и туризма	70 - 85	1.43% - 1.18%
Опрема хидроелектрана	35 - 45	2.86% - 2.22%
Опрема термоелектрана	8 - 15	12.50% - 6.67%
Опрема преноса електричне енергије	18 - 25	5.56% - 4.00%
Опрема рудника угља	15 - 20	6.67% - 5.00%
Транспортна средства, осим поменутих	8 - 15	12.50% - 6.67%
Опрема за уређење и одржавање канцеларијских и других просторија	5 - 10	20.00% - 10.00%
Остала непоменута опрема	5 - 8	20.00% - 12.50%

Амортизациони период и метод амортизације се проверавају на крају сваког обрачунског периода.

3.4. Обезвређивање вредности некретнина, постројења и опреме

На дан састављања финансијских извештаја врши се процењивање постојања било каквих индиција да је вредност средства умањена на основу екстерних и интерних извора информација.

Уколико постоје индиције да је неко средство обезвређено за то појединачно средство, врши се процена износа који може да се поврати. У немогућности процене износа који може да се поврати по средству врши се процена повративог износа за јединицу која ствара новац – јавно предузеће.

На дан 31. децембра 2004. године, према процени пословодства, није било индиција које указују да је вредност сталних средстава обезвређена.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Залихе

Залихе обухватају сировине и материјал (основни и помоћни), резервне делове, алат и инвентар, недовршену производњу и готове производе.

Залихе се мере по набавној вредности или цени коштања, односно нето продајној вредности ако је она нижа. Набавна вредност обухвата куповну цену, увозне дажбине и друге порезе који се не рефундирају, транспортне, манипулативне и друге трошкове који се могу директно приписати стицању залиха, умањена за трговачке попусте, рабате и друге сличне ставке.

Обрачун излаза (утрошка) залиха признаје се по методи просечне пондерисане цене. Пондерисани просек израчунава се приликом пријема сваке наредне пошиљке.

Цену коштања залиха недовршене производње и готових производа чине трошкови материјала, израде, трошкови зарада и општи трошкови производње укључујући и опште трошкове набавке и техничког управљања у износима неопходним за довођење залиха у стање и на место у коме се налазе на дан биланса стања.

Алат и ситан инвентар отписују се једнократно приликом стављања у употребу.

Исправка вредности залиха се врши терећењем осталих расхода у случајевима када се оцени да је потребно свести вредност залиха на њихову нето продајну вредност, односно по основу документованих смањења употребне вредности залиха.

3.6. Финансијски инструменти

Свако уговорно право из којег настаје финансијско средство и финансијска обавеза или инструмент капитала признаје се као финансијски инструмент на датум поравнања.

Приликом почетног признавања финансијска средства и финансијске обавезе мере се по његовој или њеној набавној вредности која представља поштену вредност надокнаде која је дата (у случају средства) или примљена (у случају обавеза) за њега или њу.

Учешћа у капиталу

Учешће у капиталу не-консолидованих зависних предузећа и остала учешћа у капиталу исказана су по набавној вредности.

Остали дугорочни пласмани

Остали дугорочни пласмани се иницијално признају по набавној вредности, а после почетног признавања мере се по:

- поштеној вредности, уколико се држе ради трговања,
- амортизоване вредности, уколико имају фиксни рок доспећа,
- набавној вредности, уколико немају фиксни рок доспећа.

Свака разлика између исказаног износа и накнадног мерења признаје се као добитак или губитак у периоду у ком настаје.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6. Финансијски инструменти (наставак)

Краткорочна потраживања и пласмани

Краткорочна потраживања обухватају потраживања по основу продаје, и друга потраживања, као и краткорочне пласмане не-консолидованим зависним предузећима, краткорочне депозите код банака и остале краткорочне пласмане.

Потраживања по основу продаје електричне енергије и других учинака мере се по вредностима из оригиналне фактуре. Фактурисане камате у вези продаје добара и услуга признају се као друга потраживања и исказују се у приходима у периоду у којем настају.

Остала потраживања и пласмани који су потекли од предузећа мере се по амортизованој вредности.

Обезвређивање финансијских средстава

На дан сваког биланса врши се процена објективних доказа о вредности средстава анализом очекиваних нето прилива готовине и то:

- појединачно за средства која су значајна или
- на бази портфеља за групу сличних финансијских средстава која нису појединачно идентификована као обезвређена.

Процена извесности наплате потраживања по основу промета електричне енергије врши се по групама дужника. Потраживања од правних лица по којима је протекао рок за наплату најмање од 60 дана врши се исправка вредности потраживања. Изузетно, може се вршити процена извесности наплате за ову групу дужника и појединачно. Исправка потраживања не врши се од лица којима се истовремено и дугује.

За сва потраживања по којима је покренут судски поступак, врши се исправка потраживања. Директан отпис врши се само по окончању судског спора или по Одлуци органа управљања.

Финансијске обавезе

Финансијске обавезе се иницијално признају у износу примљених средстава. Након почетног признавања финансијске обавезе се мере у износу по коме је обавеза почетно призната умањена за отплате главнице, увећана за износе капитализованих камата и умањена за било који отпис одобрен од стране повериоца. Обавезе по основу камата на финансијске обавезе се евидентирају на терет финансијских расхода у периоду на који се односе и приказују у оквиру осталих краткорочних обавеза и пасивних временских разграничења.

3.7. Резервисања

Према најбољој процени издатака потребних за измирење процењене садашње обавезе по основу судских спорова у току, врши се резервисање на терет расхода.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.8. Донације

Вредност средстава добијених кроз донације се иницијално евидентира као разграничени приход у оквиру обавеза у билансу стања, који се умањује у корист биланса успеха, у периоду када се на терет биланса успеха евидентирају трошкови везани за коришћење средстава примљених из донација.

Донације примљене у новцу, које покривају један обрачунски период и намена им је да покрију трошкове предузећа настале у том периоду, односно намењене су за повећање прихода, одмах се приходују.

3.9. Порез на добит

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит важећим у Републици Србији.

Порез на добитак у висини од 12.33% у 2004. години се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добитак приказан у званичном билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије. Стопа пореза на добитак, која се примењује после 1. јануара 2005. године, је 10%.

Закон о порезу на добитак Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година.

Порески ефекти који се односе на привремене разлике између пореске основице појединих средстава и обавеза и износа тих средстава и обавеза исказаних у билансу стања, састављеном у складу са МСФИ, исказани су као одложена пореска средства или одложене пореске обавезе.

Одложена средства настала по овом основу исказују се у случају процене руководства да ће у наредном периоду бити остварена добит из пословања.

Одложена пореска обавеза признаје се за све опорезиве привремене разлике.

ЈП "Електропривреда Србије" и његовим зависним предузећима решењем надлежног пореског органа одобрена је пореска консолидација почев од 2003. године. Одобрено пореско консолидовање примењује се наредних пет година.

3.10. Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину и друге порезе, доприносе и накнаде у складу са републичким пореским и општим прописима. Ови порези и доприноси су приказани у оквиру осталих расхода.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. Приходи и расходи

Приходи од продаје електричне енергије се признају у периоду када је електрична енергија испоручена.

Приходи од услуга се признају у периоду када је услуга извршена.

Приходи од продаје производа признају се када се ризик и корист повезани са правом власништва преносе на купца, а то подразумева датум испоруке производа купцу.

Приходи се исказују по правичној вредности средстава која је примљена или ће бити примљена, у нето износу након умањења за дате попусте и порез на промет.

3.12. Ефекти промена курсева валута

Пословне промене настале у иностраној валути су прерачунате у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Монетарне и немонетарне ставке средстава и обавеза набављене у иностраној валути признају се по средњем курсу утврђеном на Међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан настанка трансакције.

Нето позитивне или негативне курсне разлике, настале приликом пословних трансакција у иностраној валути и приликом прерачуна позиција биланса стања, исказаних у иностраној валути, књижене су у корист или на терет биланса успеха као добици или губици по основу курсних разлика.

3.13. Корекције фундаменталних грешака

Фундаменталне грешке, настале као последица математичких грешака, грешака у примени рачуноводствених политика, погрешним тумачењем чињеница или превидом, признају се прилагођавањем почетног стања нето добитка или губитка. Материјално безначајне грешке признају се као добитак или губитак текућег периода.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.14. Поштена (фер) вредност

У Републици Србији не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност код куповине и продаје кредита и осталих финансијских средстава и обавеза и званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, поштену (фер) вредност није могуће поуздано утврдити у условима непостојања активног тржишта, како то захтевају МСФИ. Ради утврђивања поштене (фер) вредности будући новчани токови су сведени на садашњу вредност применом дисконтне стопе једнаке уговореној каматној стопи, која садашњу вредност своди на номиналну вредност. За износ процењених ризика да књиговодствена вредност неће бити реализована, врши се исправка вредности.

4. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ БИЛАНСА СТАЊА ЗБОГ ПРЕЛАСКА НА МСФИ

Усаглашавање стања компоненти капитала на дан 31. децембра 2003. године, пре корекција по основу прве примене МСФИ и стања на дан 1. јануара 2004. године, након корекција по основу прве примене МСФИ:

	Државни капитал	Остали капитал	Ревалориза- ционе резерве	Губитак	Укупно
Стање на дан 31. децембра 2003. године, пре корекција по основу прве примене МСФИ:	236,705,561	-	162,055,767	(202,200,361)	196,560,967
Корекције по основу прве примене МСФИ:					
- Укидање ревалоризационих резерви	162,055,767	-	(162,055,767)	-	-
- Укидање одложеног ревалоризационог добитка	-	-	-	12,232,909	12,232,909
- Пренос са ванпословних извора средстава	-	1,673,371	-	92,727	1,766,098
- Ефекти процене вредности основних средстава	168,434	-	-	189,314,947	189,483,381
- Корекција обавеза за камате по рефинансираним кредитима	-	-	-	(636,349)	(636,349)
- Отпис основних средстава и нематеријалних улагања	-	-	-	(31,384,643)	(31,384,643)
- Исправка вредности дугорочних и краткорочних потраживања од ЈП ПЕУ Ресавица	-	-	-	(1,166,527)	(1,166,527)
- Исправка вредности основних средстава на територији Косова и Метохије	-	-	-	(1,412,038)	(1,412,038)
- Признавање одложених пореских обавеза	-	-	-	(27,484,947)	(27,484,947)
- Корекција почетног стања основног капитала	(20,883,797)	-	-	20,883,797	-
- Признавање одложених пореских средстава	-	-	-	1,309,697	1,309,697
- Вишак основних средстава по попису	-	-	-	676,424	676,424
- Признавање основних средстава	-	-	-	5,817,389	5,817,389
- Исправка вредности залиха инвестиционог материјала	-	-	-	(412,289)	(412,289)
- Исправка вредности потраживања за камату	-	-	-	(243,260)	(243,260)
- Корекција исправке вредности осталих потраживања	-	-	-	328,630	328,630
- Исправке вредности дугорочних улагања на Косову и Метохији	-	-	-	(320,261)	(320,261)
- Остало	20,902	(15,564)	-	(200,025)	(194,687)
Стање на почетку године, након корекција по основу прве примене МСФИ	<u>378,066,867</u>	<u>1,657,807</u>	<u>-</u>	<u>(34,804,180)</u>	<u>344,920,494</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

У хиљадама динара
2004.

Приходи од продаје електричне енергије	65,958,585
Приходи од продаје угља	2,463,705
Приходи од технолошке паре и гаса	1,236,424
Приходи од услуга	1,259,119
Приходи од накнада за транзит електричне енергије преко територије Републике Србије	416,086
Остали приходи	379,431
	<u>71,713,350</u>

6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара
2004.

Приходи од донација	793,288
Приходи од прикључења нових потрошача	1,160,098
Приходи од закупнина	37,585
Остали пословни приходи	997,208
	<u>2,988,179</u>

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

У хиљадама динара
2004.

Трошкови набављене електричне енергије	2,837,083
Материјал за одржавање и резервни делови	7,208,026
Деривати нафте	2,899,093
Трошкови природног гаса	806,678
Трошкови набављеног угља	310,106
Трошкови канцеларијског и осталог режијског материјала	226,878
Остало	682,961
	<u>14,970,825</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара <u>2004.</u>
Бруто зараде	16,801,106
Доприноси на зараде на терет послодавца	3,507,993
Отпремнине	37,938
Јубиларне награде	148,823
Трошкови превоза запослених	715,164
Остали лични расходи	<u>324,182</u>
	<u>21,535,206</u>

9. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара <u>2004.</u>
Амортизација	17,872,368
Резервисања	<u>271,947</u>
	<u>18,144,315</u>

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара <u>2004.</u>
Трошкови премија осигурања	1,323,788
Трошкови накнада за коришћење вода	1,075,246
Трошкови накнада за коришћење грађевинског земљишта	549,125
Трошкови накнада за коришћење добара од општег интереса	319,042
Трошкови пореза на имовину	266,800
Трошкови осталих индиректних пореза и накнада	244,824
Трошкови експропријације	1,071,757
Трошкови услуга одржавања	4,964,544
Трошкови ПТТ услуга	366,623
Трошкови транспортних услуга	171,866
Трошкови закупнина	330,874
Трошкови истраживања	185,815
Трошкови комуналних услуга	222,693
Трошкови услуга студентских и омладинских организација	386,180
Трошкови платног промета и банкарских услуга	475,093
Трошкови осталих услуга	1,395,884
Попусти потрошачима за благовремено измиривање обавеза	599,303
Судски трошкови	126,015
Трошкови спонзорства и донаторства	93,417
Остали нематеријални трошкови	<u>1,224,026</u>
	<u>15,392,915</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара
2004.

Приходи од камата	4,619,169
Позитивне курсне разлике	1,229,257
Остали финансијски приходи	236,090
	<u>6,084,516</u>

Приходи од камата се у највећем делу односе на камате обрачунате на неблаговремено измирене обавезе потрошача електричне енергије, које су признате у висини законске затезне камате.

12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

У хиљадама динара
2004.

Расходи камата	2,705,356
Негативне курсне разлике	7,651,719
Остали финансијски расходи	133,968
	<u>10,491,043</u>

13. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара
2004.

Добици од продаје материјала, нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	81,838
Приходи од наплаћених отписаних потраживања	2,069,966
Приходи од смањења обавеза	66,778
Вишкови	308,574
Приходи из ранијих година	145,704
Остали приходи	283,224
	<u>2,956,084</u>

14. ОСТАЛИ РАСХОДИ

У хиљадама динара
2004.

Губици од расходања, отписа и продаје основних средстава и нематеријалних улагања	542,962
Мањкови	50,865
Отпис потраживања	683,320
Расходи по основу обезвређења имовине:	
- краткорочних потраживања и репрограмираних потраживања од купаца	9,332,355
- осталих средстава	279,620
Расходи из ранијих година	993,310
Расходи по основу исплаћених накнада запосленима из јавних предузећа са територије АП Косово и Метохија	1,472,213
Остали расходи	121,072
	<u>13,475,717</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

15. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	У хиљадама динара 2004.
Некретнине, постројења и опрема	
Земљиште	6,295,864
Грађевински објекти	207,584,571
Инвестиционе некретнине	112,437
Постројења и опрема	172,194,139
Средства у припреми	35,133,225
	<u>421,320,236</u>
Аванси за некретнине, постројења и опрему	1,355,766
	<u>422,676,002</u>
Нематеријална улагања	<u>1,966,829</u>

Земљиште није било предмет процене од стране независног проценитеља, већ су преузете књиговодствене вредности исказане у финансијским извештајима на дан 31. децембра 2003. године.

Аванси за некретнине, постројења и опрему су исказани у нето износу, након умањења за исправке вредности у износу од 83,632 хиљаде динара на дан 31. децембра 2004. године.

Промене на некретнинама, постројењима, опреми и нематеријалним улагањима током 2004. године су приказане у наредној табели.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2004. године

15. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА
(наставак)

	Земљиште	Грађевински објекти	Инвестиционе некретнине	Постројења и опрема	Основна средстава у припреми	Укупно	Нематери- јална улагања
Стање на почетку године,							
пре корекција по основу прве примене МСФИ	6,154,117	472,414,234	-	383,261,281	42,263,355	904,092,987	35,221,096
Корекције стања на почетку године по основу прве примене МСФИ:							
- Ефекти процене вредности	-	36,703,853	-	162,069,590	(9,398,360)	189,375,083	-
- Признавање средстава	-	2,664,283	-	3,153,106	-	5,817,389	-
- Пренос са ванпословних средстава	11,075	1,809,206	-	319,104	75,661	2,215,046	-
- Преноси у оквиру некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања	(752)	(305,967)	233,830	40,065	347,147	314,323	(314,323)
- Пренос на дугорочне финансијске пласмане	-	-	-	-	-	-	(320,261)
- Отписи	443	(2,310,609)	-	(1,506,513)	(12,202)	(3,828,881)	(32,137,693)
- Вишкови по попису	-	1,710,286	-	67,165	-	1,777,451	-
- Признавање и корекције средстава из примљених донација	-	(23,577)	-	367,077	318,037	661,537	-
- Рекласификације са залиха и на залихе	-	-	-	(35,253)	109,503	74,250	-
- Остало	-	353,280	-	(499,121)	22,453	(123,388)	224
Стање на почетку године, након корекција	6,164,883	513,014,989	233,830	547,236,501	33,725,594	1,100,375,797	2,449,043
Повећања	75,512	909,672	-	1,677,555	12,731,016	15,393,755	155,738
Преноси	66,987	1,393,916	-	9,073,165	(10,433,728)	100,340	(100,340)
Отуђења и расходања	(1,911)	(1,024,773)	-	(2,885,733)	(363,675)	(4,276,092)	(23,250)
Рекласификација на залихе	-	-	-	-	23,300	23,300	-
Остало	(1,198)	16,846	-	146,002	(107,175)	54,475	(28,674)
Стање на крају године	6,304,273	514,310,650	233,830	555,247,490	35,575,332	1,111,671,575	2,452,517
Исправка вредности							
Стање на почетку године,							
пре корекција по основу прве примене МСФИ	-	332,993,145	-	343,187,741	6,024	676,186,910	1,376,399
Корекције стања на почетку године по основу прве примене МСФИ:							
- Ефекти процене вредности	-	(31,268,627)	-	31,168,317	(5,963)	(106,273)	-
- Пренос са ванпословних средстава	-	527,454	-	117,345	-	644,799	-
- Преноси у оквиру некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања	-	(151,771)	118,421	(20,355)	-	(53,705)	53,705
- Отписи	-	(2,160,749)	-	(1,458,843)	-	(3,619,592)	(962,339)
- Вишкови по попису	-	1,065,436	-	35,591	-	1,101,027	-
- Признавање и корекције средстава из примљених донација	-	(29,434)	-	(484,905)	-	(514,339)	-
- Исправка вредности средстава на Косову и Метохији	8,409	618,843	-	784,786	-	1,412,038	-
- Исправка вредности залиха инвестиционог материјала	-	-	-	-	412,289	412,289	-
- Рекласификације са залиха и на залихе	-	-	-	(33,171)	-	(33,171)	-
- Остало	-	343,611	-	92	29,818	373,521	(479)
Стање на почетку године, након корекција	8,409	301,937,908	118,421	373,296,598	442,168	675,803,504	467,286
Обрачуната амортизација	-	6,043,235	2,972	11,806,980	-	17,853,187	19,181
Пренос у оквиру некретнина, постројења и опреме	-	(578,954)	-	578,954	-	-	-
Отуђења и расходања	-	(520,301)	-	(2,273,552)	-	(2,793,853)	(779)
Остало	-	(155,809)	-	(355,629)	(61)	(511,499)	-
Стање на крају године	8,409	306,726,079	121,393	383,053,351	442,107	690,351,339	485,688
Нето садашња вредност на дан 31. децембра 2004. године	6,295,864	207,584,571	112,437	172,194,139	35,133,225	421,320,236	1,966,829

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

**15. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА
(наставак)**

Предузеће је на дан 1. јануара 2004. године отписало нематеријална улагања, која не испуњавају услове за признавање у складу са МРС 38 “Нематеријална улагања”.

Предузеће је на дан 1. јануара 2004. године признало додатну електрану - Ђердап 2 у укупном износу од 5,817,389 хиљада динара (грађевинске објекте у износу од 2,664,283 хиљада динара и постројења и опрему у износу од 3,153,106 хиљада динара), на основу Записника са 68. заседања Српскоцрногорско - румунске мешовите комисије одржаног од 18. до 20. новембра 2003. године.

Основна средства у припреми и нематеријална улагања у припреми укључују износе од 11,893,686 хиљада динара и 1,752,290 хиљада динара који се односе на трошкове изградње нове термоелектране ТЕ-ТО Колубара Б у оквиру ЈП Термоелектране Никола Тесла, Обреновац. Изградња термоелектране је прекинута и коначан исход пројекта зависи од одлука надлежних министарстава Владе Републике Србије. Остали дугорочни пласмани укључују износ од 625,865 хиљада динара, који представља учешћа у заједничкој изградњи акумулације воде “Ровни” на реци Јабланица, који треба да користи поменута нова термоелектрана. Изградња овог пројекта је започела у ранијим годинама и током претходних година није остварен напредак у његовој реализацији. Поред тога, некретнине, постројења и опрема на дан 31. децембра 2004. године укључују пројекте у износу од 3,742,289 хиљада динара који су започети у ранијим годинама и током претходних година није остварен напредак у његовој реализацији. Наведени износи некретнина, постројења и опреме на дан 1. јануара 2004. године су базирани на износима процењеним од стране независног проценитеља. Коначни исход ових пројеката зависи од будућих планова руководства Предузећа и одлука надлежних министарстава Владе Републике Србије.

16. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	У хиљадама динара 31. децембар 2004.
Учешћа у капиталу неконсолидованих зависних предузећа	878,570
Остала учешћа у капиталу	707,638
	<u>1,586,208</u>
Исправка вредности	(185,390)
	<u><u>1,400,818</u></u>

Учешћа у капиталу неконсолидованих зависних предузећа односе се на зависна предузећа основана од стране јавних предузећа у оквиру ЕПС-а чије се пословне активности не односе на производњу, пренос и дистрибуцију електричне енергије.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

17. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара 31. децембар 2004.
Дугорочна потраживања од ЈП ПЕУ Ресавица	403,871
Репрограмирана потраживања од купаца за електричну енергију	2,423,878
Заједничко улагање у акумулацију воде "Ровни"	635,002
Остали дугорочни финансијски пласмани	704,430
	<u>4,167,181</u>
Исправка вредности:	
- дугорочна потраживања од ПЕУ Ресавица	(403,871)
- репрограмирана потраживања од купаца за електричну енергију	(2,331,592)
- остали дугорочни финансијски пласмани	(439,493)
	<u>(3,174,956)</u>
	<u>992,225</u>

Дугорочно удружена средства у износу од 635,002 хиљаде динара на дан 31. децембра 2004. године, односе се на заједничко улагање у Јавно Предузеће "Колубара", Ваљево, а по основу изградње тела бране и акумулације "Ровни" чија је намена водоснабдевање становништва и индустрије, одбрана од поплава у околним општинама као и за потребе коришћења од стране термоелектране Колубара Б у изградњи. На основу Уредбе Владе Републике Србије о утврђивању програма изградње, реконструкције и одржавања водопривредних објеката за 2005. годину (Службени гласник РС број 21 од 3. марта 2005. године), током 2005. године, предвиђени су даљи радови на изградњи тела бране и акумулације "Ровни", уз учешће Владе Републике Србије, док је предвиђено учешће Предузећа у наведеним радовима 27.6%.

На основу Одлука Управног одбора, а ради побољшања степена наплате, потраживања од купаца (домаћинства и привреда) репрограмирана су на рок до 10 година, под условом да дужници редовно измирују текуће обавезе. Висина месечне обавезе у периоду репрограма усклађује се применом стопе раста цена на мало, а најмање 1% месечно, која се коригује уколико раст цена на мало пређе 12.68% на годишњем нивоу. Обзиром да вероватноћа прилива економске користи није извесна, према процени пословодства наведена потраживања су највећим делом исправљена у висини репрограмиране главнице.

18. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара 31. децембар 2004.
Материјал	7,152,785
Резервни делови	6,285,031
Алат и инвентар	251,177
Недовршена производња и готови производи	274,543
Роба	857
Дати аванси	1,402,667
	<u>15,367,060</u>
Исправка вредности:	
- залиха	(212,668)
- датих аванса	(168,527)
	<u>(381,195)</u>
	<u>14,985,865</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2004. године

19. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара 31. децембар 2004.
Купци:	
- нето потраживања од неконсолидованих зависних предузећа са Косова и Метохије	806,805
- остала зависна предузећа	237,178
- у земљи	37,820,713
- у иностранству	3,153,060
- ЈП ПЕУ Ресавица	808,929
Потраживања за камату	51,938
Потраживања од запослених	607,966
Остала потраживања	1,194,454
	<u>44,681,043</u>
Исправка вредности:	
- купци – зависна предузећа	(5,483)
- купци у земљи	(24,144,749)
- купци у иностранству	(2,631,932)
- ЈП ПЕУ Ресавица	(808,929)
- остала потраживања	(348,763)
	<u>(27,939,856)</u>
	<u>16,741,187</u>

Начин и услови испоруке електричне енергије потрошачима регулисан је Одлуком о општим условима за испоруку електричне енергије, док је цена истих добара утврђена Одлуком о тарифном систему за продају електричне енергије, које доноси Управни одбор ЈП ЕПС уз сагласност Владе РС.

Потраживања од купаца у иностранству се, у најзначајнијем делу, односе на потраживања од електропривреда бивших југословенских република из ранијих година, која су у потпуности исправљена.

20. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара 31. децембар 2004.
Краткорочни депозити код банака	1,504,996
Бескаматне позајмице неконсолидованим зависним предузећима	308,218
Остало	96,837
	<u>1,910,051</u>
Исправка вредности	(9,634)
	<u>1,900,417</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

21. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У хиљадама динара 31. децембар 2004.
Текући рачуни	
- у динарима	5,012,722
- у иностранј валути	1,025,705
Депозити за покрића по акредитивима	334,020
Благајне и остала новчана средства	83,970
Новчана средства чије је коришћење ограничено или вредност умањена	176,360
	<u>6,632,777</u>
Исправка вредности	(176,360)
	<u><u>6,456,417</u></u>

Предузеће је извршило исправку вредности средстава чије је коришћење органичено или вредност умањена, која се односе на стања на рачунима код банака у Сједињеним Америчким Државама, који су замрзнути приликом увођења санкција Уједињених Нација 1992. године и стања на рачунима код домаћих банака у процесу стечаја и ликвидације.

22. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара 31. децембар 2004.
Обрачуната потраживања по основу размене и хаваријских позајмица електричне енергије са другим електродистрибутивним системима у иностранству	165,681
Остало	24,753
	<u>190,434</u>

23. КАПИТАЛ

Државни капитал

Капитал представља збир капитала консолидованих јавних предузећа, који је у државном власништву и обухвата почетне износе капитала увећане за кумулиране ревалоризационе резерве, које су настале као резултат примене индекса цена на мало до 31. децембра 2000. године и кориговане по основу примене МСФИ 1 “Примена Међународних стандарда финансијског извештавања по први пут”.

Износи основног капитала консолидованих јавних предузећа нису уписани у регистре Трговинског суда.

Остали капитал

Остали капитал приказан у консолидованом билансу стања на дан 31. децембра 2004. године у укупном износу од 1,657,807 хиљада динара односи се на сопствене ванпословне изворе консолидованих јавних предузећа, који су у току 2004. године пренети у складу са применом МСФИ 1 “Примена Међународних стандарда финансијског извештавања по први пут”.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

24. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

Дугорочна резервисања у износу од 459,920 хиљада динара на дан 31. децембра 2004. године се у целости односе на резервисања призната на основу процене судских спорова које повериоци воде против ЕПС-а и за које се очекује додатни одлив економских користи за потенцијалне обавезе по судским споровима. Промене на дугорочним резервисањима у 2004. години биле су следеће:

	У хиљадама динара 31. децембар 2004.
Стање на почетку године	261,629
Нова резервисања	271,947
Искоришћена резервисања током године	(33,861)
Укидање резервисања у корист прихода	(39,795)
	<hr/>
Стање на крају године	<u>459,920</u>

Законом о енергетици (СЛ. Гласник РС 70/04) и Одлуком Владе РС о оснивању јавног предузећа за производњу, дистрибуцију и трговину електричне енергије (која ступа на снагу 1. јула 2005. године) утврђен је будући начин организовања ЕПС-а. Резервисање за трошкове реструктурирања није признато због непостојања детаљног формалног плана за реструктурирање на основу којег се износ обавезе може поуздано измерити.

25. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	У хиљадама динара 31. децембар 2004.
<i>Кредити у иностраној валути</i>	
Рефинансирани кредити реализовани пре 1990. године из средстава од:	
- Париског клуба поверилаца	25,508,494
- Лондонског клуба поверилаца	1,371,059
- Међународне банке за обнову и развој	2,119,652
- Европске инвестиционе банке	195,880
- Владе Руске Федерације реализовани преко домаћих банака у стечају	2,649,711
Кредити од Влада реализовани после 1990. године:	
- НР Кине реализовани преко домаћих банака у стечају	2,682,193
- Руске Федерације реализовани преко домаћих банака у стечају	558,979
- Републике Пољске	1,819,514
Кредити од Европске банке за обнову и развој	514,399
Кредити од Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (KfW)	3,809,251
Кредит од Фонда за развој Републике Србије	903,198
Остало	30,184
	<hr/>
	42,162,514
<i>Кредити у динарима</i>	
Министарство финансија Републике Србије	1,899,090
Банке у процесу стечаја и ликвидације	348,852
Остало	8,637
	<hr/>
	2,256,579
Део дугорочних кредита који доспева до једне године:	
- у динарима	(102,827)
- у иностраној валути	(3,408,563)
	<hr/>
	(3,511,390)
	<hr/>
	<u>40,907,703</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

25. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

Отплата обавезе по основу рефинансираних дугорочних кредита, реализованих пре 1990. године преко домаћих банака, и припадајућих камата је била замрзнута након увођења санкција Уједињених нација у мају 1992. године.

У децембру 2001. године, преговори између Владе СР Југославије и Париског клуба поверилаца резултирали су у значајном смањењу обавеза (главница, камата и затезна камата обрачуната до 22. марта 2002. године) у износу од 51% нове главнице са могућношћу додатног отписа обавеза за три године до максималног износа од 66.67%, као додатна ставка репрограма обавеза. Закон о регулисању односа између СР Југославије и правних лица и банака са територије СР Југославије, који су првобитни дужници или гаранти према повериоцима Париског и Лондонског клуба ступио је на снагу 4. јула 2002. године (Службени Гласник СРЈ број 36/2002). У складу са поменутиим Законом, Предузеће је било дужно да кредите одобрене од стране Париског и Лондонског клуба кредитора, отплати домаћим банкама под условима који неће бити мање повољни од оних дефинисаних споразумом са страним кредиторима. Предузеће је извршило отпис 51% нове главнице дуга на дан 22. марта 2002. године према чланицама Париског клуба поверилаца са којима су појединачни споразуми о таквим отписима потписани и усагласило износ нове главнице на основу дописа и ануитетних планова достављених од стране Народне банке Србије. Према важећим законским прописима банке су дужне да, у складу са чланом 5. Закона, потпишу нове уговоре са дужницима, у којима ће се специфицирати износи обавеза и услови отплате дуга. До дана издавања ових финансијских извештаја уговори нису потписани за износ кредита од 24,583,180 хиљада динара, с обзиром да су примљени преко банака које се налазе у поступку стечаја и ликвидације, а Уставни суд СР Југославије својом одлуком од 23. јануара 2003. године наведени члан 5. Закона прогласио је неуставним ("Сл. лист СРЈ" бр. 7/2003). Обавезе по овим кредитима се отплаћују у полугодишњим ратама у периоду од 2005. године до 2024. године, по годишњим каматним стопама у распонима од 0.5% до 6.25% (у зависности од земље чланице Париског клуба и валуте у којој је кредит деноминован). 60% обрачунате камате у првих пет година отплатног периода се капитализује и приписује главном дугу.

Обавезе по рефинансираним кредитима из средстава од Лондонског клуба кредитора исказане су у висини неизмиреног износа главнице из 1992. године и обрачунате камате на те износе по последњој просечној познатој каматној стопи. До датума издавања финансијског извештаја коначна висина обавеза по овом основу није утврђена, као ни стопа отписа одобрена од стране Лондонског клуба кредитора. Обавезе по овим кредитима се на дан 31. децембра 2004. године углавном налазе на рачунима доспећа до једне године.

У складу са Споразумом о зајму између СР Југославије и Међународне банке за обнову и развој од 17. децембра 2001. године, укупне обавезе Предузећа по основу главница кредита, камата и других обрачунатих трошкова до краја 2001. године представљају главницу новог кредита који се отплаћује у полугодишњим ратама у периоду од 15. јуна 2005. године до 15. децембра 2031. године по варијабилној каматној стопи.

Кредит од Владе Републике Пољске реализован преко Војвођанске банке А.Д., Нови Сад током 2003. године се отплаћује у 28 полугодишњих рата уз грасе период од 2 године по каматној стопи од 0.75% на годишњем нивоу.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

25. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

Европска банка за обнову и развој (ЕБРД) је 2001. године одобрила Предузећу дугорочни кредит у износу од ЕУР 100 милиона, који се отплаћује у полугодишњим ратама у периоду од 7. септембра 2005. године до 7. марта 2016. године по каматној стопи у висини ЕУРИБОР + 1% на годишњем нивоу. Рок за коришћење кредита истиче 30. јуна 2005. године, а до 31. децембра 2004. године је искоришћено ЕУР 5.5 милиона.

ЕБРД је 2003. године одобрила Предузећу дугорочни кредит у износу од ЕУР 60 милиона, који се отплаћује у полугодишњим ратама у периоду од 7. марта 2008. године до 7. септембра 2018. године по каматној стопи у висини ЕУРИБОР + 1% на годишњем нивоу. До 31. децембра 2004. године наведени кредит није коришћен.

По основу кредитних аранжмана са ЕБРД, Предузеће је у обавези да испуњава одређене максималне или минималне показатеље пословања. Предузеће није у сагласности са одређеним финансијским одредбама овог уговора о кредиту које требају бити испуњене са стањем на дан 1. јануара 2004. године. Међутим, на основу информација добијених од представника ЕБРД-а, руководство Предузећа сматра да не може доћи до одређених рестриктивних мера од стране ЕБРД услед неусаглашености са одредбама уговора које би имале значајног утицаја на финансијски положај Предузећа или би се захтевала рекласификација наведених обавеза по кредитима са дугорочних на краткорочне обавезе.

Дугорочни кредит од KfW-а се отплаћује у полугодишњим ратама у периоду од 30. децембра 2004. године до 30. јуна 2013. године по каматној стопи у висини ЕУРИБОР-а на годишњем нивоу.

Кредит од Фонда за развој Републике Србије се отплаћује у тромесечним ратама у периоду од 31. марта 2003. године до 31. децембра 2007. године по каматној стопи од 4%.

У складу са Законом о измиривању обавеза Републике Србије према Народној банци Србије (Службени гласник РС број 135/04), обавезе Предузећа по основу издатих краткорочних обвезница у износу од 1,899,090 хиљада динара се трансформишу у дугорочне обавезе према Републици Србији, са роковима доспећа 31. децембра 2006. године, 31. децембра 2007. године и 31. децембра 2010. године у износима од 289,185 хиљада динара, 578,371 хиљаду динара, односно 1,031,534 хиљада динара.

Отплата кредита од иностраних поверилаца, реализованих преко домаћих банака у стечају и других кредита од ових банака је била у статусу мировања од 1992. године, када су уведене сакције Уједињених нација, односно од почетка 2002. године, када је покренут поступак стечаја и ликвидације ових банака. Руководство Предузећа је вршило одређена укалкулисавања камата и финансијских трошкова на ове кредите. Међутим, коначно усаглашавање ових обавеза, може имати значајне ефекте на финансијске извештаје, који не могу са сигурношћу бити предвиђени на датум издавања ових финансијских извештаја.

Доспећа дугорочних кредита су следећа:

	У хиљадама динара
	31. децембар
	2004.
од 1 до 5 година	6,468,457
преко 5 година	34,439,246
	<u>40,907,703</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

25. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

Дугорочни кредити у иностраној валути су деноминирани у следећим валутама:

	У хиљадама динара 31. децембар 2004.
EUR	21,805,617
USD	7,018,636
CHF	6,281,505
JPY	3,646,875
Остале валуте	1,318
	<u>38,753,951</u>

26. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара 31. децембар 2004.
Репрограмиране обавезе по основу јавних прихода	7,049,901
Репрограмиране обавезе по основу накнада за коришћење вода	973,931
Остале репрограмиране обавезе	48,938
Остале дугорочне обавезе	114,251
	<u>8,187,021</u>
Део осталих дугорочних обавеза који доспева до једне године:	
- репрограмиране обавезе по основу јавних прихода	(679,537)
- репрограмиране обавезе по накнадама за коришћење вода	(307,529)
- репрограмиране остале обавезе	(1,247)
- остале дугорочне обавезе	(7,064)
	<u>(995,377)</u>
	<u>7,191,644</u>

Обавезе по основу пореза и доприноса на зараде и пореза на промет репрограмиране су на 120 месечних рата, уз каматну стопу на нивоу есконтне стопе Народне банке Србије. Приликом отплате последње рате обавеза Предузеће има право на отпис обавеза у висини од 30% обрачунатих камата до 30. септембра 2003. године.

Обавезе по основу накнаде за коришћење и заштиту вода, које нису благовремено измирене репрограмиране су на основу споразума са надлежним министарством на рок од 5 година. Измиривање обавеза врши се у месечним ратама уз ревалоризацију применом раста цена на мало у случају да раст цена на мало пређе 12%.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2004. године

27. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

У хиљадама динара
31. децембар
2004.

Обавезе у иностраној валути

Део дугорочних кредита који доспева до једне године	3,408,563
Дугорочни кредити који доспевају до једне године од:	
- поверилаца из Републике Чешке	6,518,008
- поверилаца из Републике Пољске	3,094,321
- домаћих банака	142,259
- домаћих банака у стечају	1,845,271
- Kapital Hilfe, Немачка	3,252,307
- остало	184,234
	<u>18,444,963</u>

Обавезе у динарима

Део дугорочних кредита који доспева до једне године	102,827
Део осталих дугорочних обавеза који доспева до једне године	995,377
Дугорочни кредити од банака у стечају који доспевају до једне године	65,000
Краткорочни кредити од банака у стечају	35,000
Остало	52,084
	<u>1,250,288</u>

Остале краткорочне финансијске обавезе:

- према банкама у стечају	1,106,579
- према осталим банкама	25,442
	<u>1,132,021</u>

20,827,272

У сарадњи са Министарством финансија и економије Републике Србије израђена је Платформа за регулисање дужничко-поверилачких односа ЕПС-а према иностраним повериоцима из Републике Пољске и Републике Чешке, која је усвојена од стране Владе Републике Србије. У складу са усвојеном платформом Владе Републике Србије услови репрограма не могу бити неповољнији од услова Париског клуба поверилаца.

Након дана биланса, Управни одбор ЕПС-а је, у складу са Платформом Владе Републике Србије за регулисање дужничко поверилачких односа према иностраним повериоцима из Републике Чешке и Републике Пољске, донео Одлуку о једнократној исплати дуга у износу од УСД 48.5 милиона по основу регулисања укупних кредита и комерцијалних уговора из Републике Чешке (напомена 36.).

Отплата кредита реализованих преко домаћих банака у стечају и кредита од ових банака је била у статусу мировања од 1992. године, када су уведене санкције Уједињених нација, односно од почетка 2002. године, када је покренут поступак стечаја и ликвидације ових банака. Руководство Предузећа је вршило одређена укалулисавања камата и финансијских трошкова на ове кредите. Међутим, коначно усаглашавање ових обавеза, може имати значајне ефекте на финансијске извештаје, који не могу са сигурношћу бити предвиђени на датум издавања ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2004. године

28. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара 31. децембар 2004.
Примљени аванси	306,659
Добављачи	
- неконсолидована зависна предузећа	514,634
- у земљи	5,320,529
- у иностранству	1,986,476
Остале обавезе из пословања	265,284
	<u>8,393,582</u>

Део преузетих обавеза према иностраним доваљачима ће бити измирен из кредита одобрених Предузећу.

У току су преговори са Дунав осигурањем А.Д., Београд о отпуштању дела дуга у висини од 194 милиона динара.

29. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара 31. децембар 2004.
Доспеле позајмице од Министарства финансија Републике Србије	1,572,741
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	7,511,989
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	628,752
Обавезе за порезе и доприносе на зараде	523,828
Обрачунате обавезе по основу размене и хаваријских позајмица електричне енергије са другим електродистрибутивним системима у иностранству	191,424
Остале обавезе	90,553
Одложени приходи по основу примљених донација	13,121,080
Обрачунати порез на промет који се односи на наредни период	142,668
Остала пасивна временска разграничења	305,271
	<u>24,088,306</u>

На основу закључених уговора са Министарством финансија и економије у току 2001. године ЈП ЕПС је користио позајмицу из средстава буџета Републике Србије ради временског преошћавања неравномерног притицања прихода за одржавање континуитета активности на преосталим ремонтима и санационих радова. Укупно је коришћено 3.1 милијарде динара од чега је у току 2002. године враћено 1.5 милијарди динара. Позајмица је одобрена са роком враћања до 31. децембра 2001. године и каматом у висини есконтне стопе Народне банке Србије. За период од дана доспећа до 31. децембра 2004. године признате су обрачунате обавезе по основу камата на ове позајмице у износу од 787,627 хиљада динара.

Обавезе по основу камата и трошкова финансирања на дан 31. децембра 2004. године укључују камате на кредите од поверилаца из Републике Чешке у износу од 1,088,673 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

29. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (наставак)

Током протеклих година, ЕПС је примао средстава на име финансијске и техничке помоћи од земаља Европске Уније, Републике Швајцарске, Јапана и међународних организација, која су иницијално призната као одложени (разграничени) приход. Све уговоре и споразуме ратификовала је Савезна скупштина. Признавање прихода врши се на системској основи током корисног века трајања средстава у периоду када се евидентирају трошкови везани за коришћење средстава.

Промене на одложеним приходима по основу примљених донација током 2004. године биле су следеће:

	У хиљадама динара
	31. децембар
	2004.
	<hr/>
Стање на почетку, пре корекција	4,568,034
Корекција стања на почетку године	1,175,876
	<hr/>
Стање на почетку године, након корекција	5,743,910
Донације у току године	8,278,660
Пренос у приходе	(793,288)
Остало	(108,202)
	<hr/>
Стање на крају године	<u>13,121,080</u>

30. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ

Одложене пореске обавезе у износу од 19,471,296 хиљада динара на дан 31. децембра 2004. године се односе на привремене разлике које произилазе из разлика између књиговодствене вредности некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања и њихових вредности које се користе за обрачун у пореске сврхе. Смањење одложених пореских обавеза у 2004. години је првенствено резултат смањења стопе пореза на добит са 14% (важећа стопа пореза на добит на дан 31. децембра 2003. године) на 10% (важећа стопа пореза на добит од 1. јануара 2005. године).

31. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

На дан 31. децембра 2004. године, процењени износ судских спорова који се воде против Предузећа износи 2,909,878 хиљада динара. Износи коначних губитака по основу судских спорова могу бити увећани по основу обрачунатих затезних камата до датума окончања спорова, односно до датума коначних исплата по споровима. Предузеће је на дан 31. децембра 2004. године извршило резервисање за потенцијалне губитке по основу судских спорова у износу до 459,920 хиљада динара. Руководство Предузећа сматра да по преосталом износу судских спорова који се воде против Предузећа, а за које није извршено резервисање за потенцијалне губитке, не могу настати материјално значајне штете по Предузеће.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

31. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

Обавезе по основу накнада за коришћење минералних сировина

У билансу стања на дан 31. децембра 2004. године, предузећа која се баве експлоатацијом угља нису исказала обавезе по основу накнада за коришћење минералних сировина, које проистичу из Уредбе о висини накнаде за коришћење минералних сировина (Сл. гласник РС бр. 28/02). Руководство Предузећа сматра да предузеће не треба да изврши резервисање по наведеном основу, јер по истом основу уплаћује накнаду на основу Закона о заштити животне средине.

Заштита животне средине

Програмом пословања ЕПС-а предвиђено је улагање ради заштите животне средине (уградња постројења за одсумпоравање, одлагање пепела и шљаке, стабилизација терена у подручјима брана, заштите подземних вода и приобаља, балансирања отпадних вода и слично). По наведеном основу није извршено резервисање, јер руководство сматра да се сви будући издаци могу директно приписати средству које се набавља ради заштите животне средине.

32. НЕТО ДЕВИЗНА ПОЗИЦИЈА И ДЕВИЗНИ РИЗИК

Предузеће је изложено девизном ризику у односу на флукуације курсева страних валута, озбиром на чињеницу да спроводи одређене активности путем девизних трансакција, које се пре свега тичу набавки опреме и усклађивања прихода и расхода од продаје. Поред тога, најзначајнији део обавеза по кредитима је деноминован у страним валутама. Девизна позиција Предузећа на дан 31. децембра 2004. била је следећа:

	У хиљадама динара
	31. децембар
	2004.
	<hr/>
Средства	3,079,513
Обавезе	<u>(67,060,823)</u>
Нето обавезе	<u><u>(63,981,310)</u></u>

Услед непостојања развијеног финансијског тржишта, Предузеће не користи финансијске инструменте у циљу смањивања девизног ризика.

33. РИЗИК ОД ПРОМЕНЕ КАМАТНИХ СТОПА

Ризик од промена каматних стопа је ризик да ће се вредност обавеза Предузећа изменити у зависности од промена каматних стопа на тржишту. Обавезе по каматоносним кредитима на дан 31. децембра 2004. године износе 67,741,700 хиљада динара и представљају 65% укупних обавеза Предузећа.

34. КРЕДИТНИ РИЗИК

Предузеће је изложено кредитном ризику у случају да дужници нису у могућности да измире своје обавезе. Изложеност Предузећа кредитном ризику је ограничена на исказану вредност потраживања од купаца и осталих потраживања. Потраживања од купаца се састоје од великог броја потрошача по уобичајеним условима и, према томе, појединачне концентрације кредитног ризика нису значајне. Потраживања од купаца су у овим консолидованим финансијским извештајима приказана умањена за исправку вредности сумњивих и спорних потраживања која је процењена од стране руководства Предузећа на основу претходног искуства и текућих економских показатеља и окружења.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2004. године

35. ГУБИЦИ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ

У редовном пословању, Предузеће остварује значајне техничке и нетехничке губитке електричне енергије. Технички губици настају по основу преноса, дистрибуције и трансформације електричне енергије до крајњег потрошача. Нетехнички губици представљају количину електричне енергије утрошене од стране потрошача коју Предузеће није у могућности да идентификује, прода и наплати. Руководство Предузећа процењује укупне губитке електричне енергије у 2004. години у износу од 10.8 милијарди динара, процењен износ техничких губитака 7.3 милијарди динара и нетехничких губитака 3.5 милијарди динара.

36. ДОГАЂАЈИ НАСТАЛИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Издавање ЈП Електроисток из система Електропривреде Србије

Одлуком Владе Републике Србије о оснивању ЈП за пренос електричне енергије и управљање преносним системом "Електро mreжа Србије", од 1. јула 2005. године, ЈП ЕПС ће изгубити контролу над зависним предузећем ЈП за пренос електричне енергије "Електроисток". Средства за оснивање и рад ЈП "Електро mreжа Србија" чини имовина ЈП "Електроисток" и део имовине коју је ЈП ЕПС користило за обављање делатности управљања преносним системом. Управни одбор ЕПС-а је на седници одржаној 16. јуна 2005. године донео Одлуку о преносу средстава ЈП Електроисток, Београд у укупном износу од 1,795,673 хиљаду динара, док ће ЈП Електроисток, Београд Предузећу пренети средства у укупном износу од 31,736 хиљада динара. Руководство процењује да ће ново основаном јавном предузећу бити пренета додатна средства у износу од 866,090 хиљада динара.

Регулисање обавеза према Повериоцима из Републике Чешке

У билансу стања на дан 31. децембра 2004. године, Предузеће је исказало обавезе по кредитима од поверилаца из Републике Чешке у износу од 6,518,008 хиљаде динара и обавезе по припадајућим каматама у износу од 1,088,673 хиљада динара. На дан 25. априла 2005. године, потписан је Уговор о поравнању дуга, којим су утврђене укупне обавезе на дан поравнања (укључујући све обрачунате камате и затезне камате) у износу од 2,809,872 хиљада динара (по курсу УСД на дан биланса стања) након одобрених отписа од стране повериоца уз обавезу ЈП ЕПС да отплати преостали износ обавеза без одлагања. ЕПС је дана 26. априла 2005. године извршио плаћање утврђеног износа обавеза.

37. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Девизни курсеви утврђени на међубанкарском састанку девизног тржишта примењени за прерачун позиција биланса стања у динаре за поједине главне валуте су:

	У динарима 31. децембар 2004.
Амерички долар	57.9355
ЕУР	78.8850

ПРИЛОГ
Биланс успеха по основним делатностима
у периоду од 1. јануара до 31. децембра 2004. године

	У хиљадама динара						
	Производња енергије	Производња угља	Пренос електричне енергије	Дистрибуција електричне енергије	Дирекција	Елиминације на консолидацији	Консолидовани биланс успеха
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ							
Приходи од продаје	44,420,362	21,587,860	3,092,903	63,306,433	50,942,476	(111,636,684)	71,713,350
Приходи од активирања учинака и робе	3,619	1,284,925	102,957	1,792,826	4,559	-	3,188,886
Повећање вредности залиха учинака	-	68,129	-	-	-	-	68,129
Остали пословни приходи	813,400	232,843	110,154	1,788,964	42,983	(165)	2,988,179
	<u>45,237,381</u>	<u>23,173,757</u>	<u>3,306,014</u>	<u>66,888,223</u>	<u>50,990,018</u>	<u>(111,636,849)</u>	<u>77,958,544</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ							
Набавна вредност продате робе	2,467	123,456	1,062	-	4,137	-	131,122
Трошкови материјала	23,338,921	5,079,138	292,652	48,852,913	48,665,762	(111,258,561)	14,970,825
Трошкови зарада, накнаде зарада и остали лични расходи	4,220,163	9,874,809	785,548	6,163,790	490,896	-	21,535,206
Трошкови амортизације и резервисања	8,422,423	2,485,045	1,453,821	5,695,169	87,857	-	18,144,315
Остали пословни расходи	6,036,606	4,266,864	376,582	4,482,070	577,890	(347,097)	15,392,915
	<u>42,020,580</u>	<u>21,829,312</u>	<u>2,909,665</u>	<u>65,193,942</u>	<u>49,826,542</u>	<u>(111,605,658)</u>	<u>70,174,383</u>
ПОСЛОВНА ДОБИТ/ГУБИТАК	3,216,801	1,344,445	396,349	1,694,281	1,163,476	(31,191)	7,784,161
Финансијски приходи	1,913,222	1,760,697	208,471	4,117,081	5,694,493	(7,609,448)	6,084,516
Финансијски расходи	(6,024,367)	(2,122,370)	(801,644)	(2,856,345)	(6,295,765)	7,609,448	(10,491,043)
Остали приходи	706,544	319,471	51,347	1,624,964	1,365,030	(1,111,272)	2,956,084
Остали расходи	(1,768,028)	(1,740,751)	(185,646)	(7,798,840)	(3,093,724)	1,111,272	(13,475,717)
ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	(1,955,828)	(438,508)	(331,123)	(3,218,859)	(1,166,490)	(31,191)	(7,141,999)
Порез на добитак	(13)	-	-	-	-	-	(13)
НЕТО ГУБИТАК	<u>(1,955,841)</u>	<u>(438,508)</u>	<u>(331,123)</u>	<u>(3,218,859)</u>	<u>(1,166,490)</u>	<u>(31,191)</u>	<u>(7,142,012)</u>

У 2004. години нису постојале тарифне цене у регулисању економских односа између јавних компанија у ЕПС-у при расподели прихода од електричне енергије. Промет електричне енергије из производних зависних предузећа, укључујући и пренос, у дистрибутивна зависна предузећа врши ЈП "Електропривреда Србија", као матично предузеће. Вредносно обрачунавање извршено је по основу обрачуна заједничког прихода групе, заснованом на методи разлике између остварених прихода и расхода по основу набавке електричне енергије.