

**ЈАВНО ПРЕДУЗЕЋЕ
“ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ”**

**Консолидовани финансијски извештаји
31. децембар 2011. године и
Извештај независног ревизора**

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 3
Финансијски извештаји:	
Консолидовани биланс успеха	4
Консолидовани биланс стања	5
Консолидовани извештај о променама на капиталу	6
Консолидовани извештај о токовима готовине	7
Напомене уз консолидоване финансијске извештаје	8 - 64

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

УПРАВНОМ ОДБОРУ ЈАВНОГ ПРЕДУЗЕЋА ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ, БЕОГРАД

Обавили смо ревизију консолидованих финансијских извештаја (страна 4 до 64) Јавног предузећа Електропривреда Србије, Београд и зависних привредних друштава (у даљем тексту: "ЈП ЕПС" или "Предузеће"), који обухватају консолидовани биланс стања на дан 31. децембра 2011. године, и одговарајући консолидовани биланс успеха, консолидовани извештај о променама на капиталу и консолидовани извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз консолидоване финансијске извештаје.

Одговорност руководства за консолидоване финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање ових консолидованих финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и за интерне контроле које сматра неопходним за састављање финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед криминалне радње или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним консолидованим финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије. Ови стандарди налажу усаглашеност са етичким принципима и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да консолидовани финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија укључује спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у консолидованим финансијским извештајима. Одабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у консолидованим финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и објективну презентацију консолидованих финансијских извештаја, у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија, такође, укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајних процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације консолидованих финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбеђују солидну основу за изражавање нашег мишљења са резервом.

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

УПРАВНОМ ОДБОРУ ЈАВНОГ ПРЕДУЗЕЋА ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ, БЕОГРАД (наставак)

Основе за мишљење са резервом

Као што је обелодањено у напоменама 3.12 и 16 уз приложене консолидоване финансијске извештаје, некретнине, постројења и опрема на дан 31. децембра 2011. године износе 1,139,474,611 хиљада динара (31. децембра 2010. године 516,817,054 хиљада динара). Руководство Друштва је ангажовало независног проценитеља да изврши процену вредности некретнина, постројења и опреме са стањем на дан 1. јануара 2011. године. Од стране проценитеља одређени су ревалоризовани износи применом методе амортизованих трошкова замене и тржишног метода, а ефекти извршене процене, евидентирани у приложеним консолидованим финансијским извештајима Друштва, су исказани као нето приход ефеката процене у износу од 34,140,397 хиљада динара (приходи од усклађивања вредности некретнина, постројења и опреме у износу од 49,430,610 хиљада динара (напомена 13), односно расходи по основу обезвређења имовине у износу од 15,290,213 хиљада динара (напомена 14)), повећање вредности некретнина, постројења и опреме за износ од 632,886,693 хиљада динара и повећање ревалоризационих резерви за износ од 598,746,296 хиљада динара. На основу увида у расположиве евиденције и примењену методологију извршене процене, нисмо били у могућности да се у потпуности уверимо у адекватност и потпуност примењених метода процене, односно нисмо били у могућности да утврдимо потенцијалне ефекте додатног економског обезвређивања имовине на приложене консолидоване финансијске извештаје за пословну 2011. годину, које би било потребно извршити у складу са Међународним рачуноводственим стандардом (МРС) 36 – „Умањење вредности имовине“.

Као што је обелодањено у напомени 16 уз консолидоване финансијске извештаје, основна средства у припреми у износу 46,864,579 хиљада динара на дан 31. децембра 2011. године укључују износ од 9,211,640 хиљада динара који се односи на већи број објеката чија је изградња у вишегодишњем прекиду од две и више година. По овом основу Друштво није утврдило да ли постоји основа за евентуално свођење књиговодствене вредности наведених средстава у припреми на њихову надокнадиву вредност, као што се то захтева према МРС 36 – „Умањење вредности имовине“. Нису биле расположиве информације на основу којих би се квантификовали ефекти одступања од МРС 36 на приложене консолидоване финансијске извештаје.

Као што је обелодањено у напомени 20 уз консолидоване финансијске извештаје залихе, са стањем на дан 31. децембра 2011. године, су исказане у укупном износу од 25,163,939 хиљада динара и садрже залихе материјала у износу од 10,911,679 хиљада динара и залихе резервних делова у износу од 12,213,994 хиљада динара. На основу извршене старосне анализе, на залихе материјала са умањеним обртом се односи 1,653,329 хиљада динара, а на залихе резервних делова са умањеним обртом 6,910,498 хиљада динара. Предузеће није извршило детаљније анализе којим би потврдили квалитативне карактеристике залиха материјала, у циљу утврђивања нефункционалних залиха. Такође, Предузеће није извршило анализу и препознавање стратешких резервних делова, који се могу користити само у вези са неком некретнином, постројењем и опремом, и очекује да ће се користити дуже од једног обрачунског периода. Ови резервни делови сматрају се некретнинама, постројењима и опремом у сагласности са Међународним рачуноводственим стандардом (МРС) 16 “Некретнине, постројења и опрема”. Обзиром на природу евиденција залиха материјала и резервних делова, нисмо били у могућности да утврдимо које залихе се могу класификовати као стратешки резервни делови, односно које ће се користити дуже од једног обрачунског периода, те сходно томе нисмо били у могућности да се уверимо да ли је и у ком износу потребно извршити додатну исправку вредности за нефункционалне залихе као ни у евентуалне ефекте које наведена исправка вредности може имати на консолидоване финансијске извештаје Предузећа на дан и за годину која завршава 31. децембра 2011. године.

Мишљење са резервом

По нашем мишљењу, осим за ефекте које на консолидоване финансијске извештаје могу имати питања наведена у Основама за мишљење са резервом, консолидовани финансијски извештаји Друштва за годину која се завршава на дан 31. децембра 2011. године, су састављени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

УПРАВНОМ ОДБОРУ ЈАВНОГ ПРЕДУЗЕЋА ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ, БЕОГРАД (наставак)

Скретање пажње

Скрећемо пажњу на следећа питања:

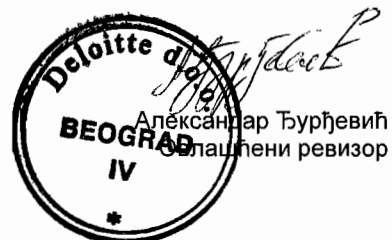
- (а) Постоје значајне неизвесности које утичу на финансијско извештавање, финансијски положај и пословање Предузећа, које укључују будући развој догађаја и исход питања везаних за неконсолидована зависна предузећа на територији Косова и Метохије (напомена 1 уз консолидоване финансијске извештаје), наставак изградње и завршетак инвестиционих пројеката (напомена 16 уз консолидоване финансијске извештаје), значајне износе обавеза по основу кредита од иностраних поверилаца и домаћих банака у стечају (напомене 28 и 30 уз консолидоване финансијске извештаје), усклађености са показатељима пословања по основу кредитних аранжмана (напомена 28 уз консолидоване финансијске извештаје), значајних потенцијалних губитака по судским споровима (напомена 36 уз консолидоване финансијске извештаје) и значајних дистрибутивних губитака од 14.31% или 4,748 GWh (напомена 38 уз консолидоване финансијске извештаје). Коначан исход наведених неизвесности може условити материјално значајне корекције у консолидованим финансијским извештајима Предузећа.
- (б) Износ основног капитала приказан у консолидованим финансијским извештајима, није усаглашен са износом уписаног капитала матичног предузећа у регистру Агенције за привредне регистре Републике Србије (напомена 26 уз финансијске извештаје). Такође, у поступку консолидације износи учешћа у капиталу повезаних предузећа нису усаглашени са износом припадајућег основног капитала повезаних предузећа за износ од 35,811,706 хиљада динара.
- (в) Друштво је у току 2011. године извршило исплату дела добити ранијих година у износу од 3,636,551 хиљада динара, од чега се на исплату власнику односи 1,995,718 хиљада динара, а запосленима у износу од 1,640,833 хиљада динара, при чему није извршило покриће губитка пренетог из ранијих година који је, на дан 31. децембра 2011. године, исказан у нето износу од 126,480,955 хиљада динара. Наведена расподела извршена је у складу са одлуком директора Друштва, донете на основу одлуке Управног одбора од 7. децембра 2011. године и мишљења Надзорног одбора ЈП Електропривреда Србије (као оснивача).
- (г) Предузеће не поседује одговарајуће власничке листове за све материјално значајне непокретности које су исказане у пословним књигама Предузећа на дан 31. децембра 2011. године.

Наше мишљење није квалификовано по претходно наведеним питањима.

Остало

Предузеће је дана 30. априла 2012. године предало Агенцији за привредне регистре Републике Србије консолидоване финансијске извештаје за 2011. годину одобрене од стране руководства Предузећа. На основу налаза и предложених корекција ревизора, а сагласно прописима, приложене напомене уз консолидоване финансијске извештаје су кориговане за ефекте идентификоване у току ревизије. Кориговане напомене уз консолидоване финансијске извештаје су накнадно усвојене од стране руководства Предузећа и биће предате Агенцији за привредне регистре.

Београд, 28. јул 2012. године



КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС УСПЕХА
 У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2011. године
 (У хиљадама динара)

	<u>Напомене</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u> <i>Кориговано</i>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	5	178,273,523	158,625,327
Приходи од активирања учинака и робе	5	7,516,240	6,465,881
Повећање вредности залиха учинака		(1,236,156)	(849,699)
Остали пословни приходи	6	5,771,791	6,491,336
		<u>190,325,398</u>	<u>172,432,243</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе		(2,184)	(4,415)
Трошкови материјала	7	(46,837,573)	(40,922,987)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	8	(46,982,402)	(41,514,010)
Трошкови амортизације и резервисања	9	(46,652,156)	(39,168,784)
Остали пословни расходи	10	(38,623,791)	(36,190,014)
		<u>(179,098,106)</u>	<u>(157,800,210)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК		<u>11,227,292</u>	<u>14,632,033</u>
Финансијски приходи	11	9,892,874	12,304,259
Финансијски расходи	12	(4,020,216)	(12,609,646)
Остали приходи	13	53,941,242	6,227,362
Остали расходи	14	(41,436,633)	(23,604,826)
ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		<u>29,604,559</u>	<u>(3,050,818)</u>
Порез на добитак	15	(2,784,722)	172,376
Одложени порески приходи периода	15	571,156	992,637
Порез на добитак	15	(3,355,878)	(820,261)
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК)		<u>26,819,837</u>	<u>(2,878,442)</u>

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

Ови консолидовани финансијски извештаји су усвојени од стране Скупштине Привредног Предузећа Јавно Предузеће "Електропривреда Србије" дана и предати Агенцији за привредне регистре 30. априла 2012. године.

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС СТАЊА
На дан 31. децембра 2011. године
(У хиљадама динара)

	Напомена	31. децембар 2011.	31. децембар 2010. <i>Кориговано</i>
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	16	2,558,133	2,481,616
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства	16	1,139,474,611	516,817,054
Инвестиционе некретнине		379,069	52,225
Аванси за нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрему	17	5,847,418	5,851,021
Учешћа у капиталу	18	981,401	1,481,113
Остали дугорочни финансијски пласмани	19	1,383,003	1,679,075
		<u>1,150,623,635</u>	<u>528,362,104</u>
Обртна имовина			
Залихе	20	25,163,939	25,455,596
Аванси за залихе	21	2,133,667	2,402,703
Потраживања	22	66,533,152	60,744,310
Краткорочни финансијски пласмани	23	2,872,660	1,898,285
Готовински еквиваленти и готовина	24	5,472,037	6,053,650
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	25	774,412	2,001,183
		<u>102,949,867</u>	<u>98,555,727</u>
Укупна актива		<u>1,253,573,502</u>	<u>626,917,831</u>
Ванбилансна актива	34	186,822,501	140,500,302
ПАСИВА			
Капитал			
Државни капитал		358,717,940	358,717,940
Остали капитал		1,264,579	1,265,707
Ревалоризационе резерве		781,742,820	245,680,511
Нереализовани добици по основу хартија од вредности		21,952	399,870
Нереализовани губици по основу хартија од вредности		(663,833)	(475,535)
Губитак		(126,480,955)	(152,567,389)
		<u>1,014,602,503</u>	<u>453,021,104</u>
Дугорочна резервисања	27	12,340,596	10,848,301
Дугорочне обавезе			
Дугорочни кредити	28	45,541,497	49,869,952
Остале дугорочне обавезе	29	2,672,622	3,466,787
		<u>48,214,119</u>	<u>53,336,739</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	30	17,682,434	16,224,457
Обавезе из пословања	31	52,089,907	42,047,843
Остале краткорочне обавезе	32	2,978,904	6,160,938
Обавезе по основу пореза на додату вредност, осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	33	20,835,728	22,350,989
Обавезе по основу пореза на добитак	15	2,531,858	79,460
		<u>96,118,831</u>	<u>86,863,687</u>
Одложене пореске обавезе	15	82,297,453	22,848,000
Укупна пасива		<u>1,253,573,502</u>	<u>626,917,831</u>
Ванбилансна пасива	34	186,822,501	140,500,302

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 2011. године
(У хиљадама динара)

	Државни капитал	Свега основни капитал	Остали капитал	Ревалоризационе резерве	Нереализовани добити од хартија од вредности	Нереализовани губици од хартија од вредности	Нерасподељена добит/ (пренети губитак)	Укупно
Стање на почетку претходне године	358,717,722	358,717,722	1,232,002	246,014,486	196,884	(476,523)	(148,077,087)	457,607,484
Корекције почетног стања (EQ0)	-	-	-	524,691	-	-	(2,090,499)	(1,565,808)
Кориговано почетно стање	358,717,722	358,717,722	1,232,002	246,539,177	196,884	(476,523)	(150,167,586)	456,041,676
Преноси	-	-	32,411	(9,338)	-	-	-	23,073
Ефекти промене фер вредности финансијских инструмената	-	-	-	-	202,986	988	-	203,974
Пренос рев. резерви у нерасп. добит приликом престанка признавања средстава	-	-	-	(725,426)	-	-	725,426	-
Остала повећања/(смањења) ревалоризационих резерви	-	-	-	(164,836)	-	-	164,836	-
Расподела добити из ранијих година	-	-	-	-	-	-	(1,260,493)	(1,260,493)
За ефекте избијене добити у залихама угља на почетку текуће године	-	-	-	-	-	-	75,666	75,666
Добит/(губитак) текуће године	218	218	1,294	(117)	-	-	(3,202,125)	(3,202,125)
Остало	358,717,940	358,717,940	1,265,707	245,639,460	399,870	(475,535)	(153,664,274)	451,883,168
Стање на крају претходне године, пре корекције								
Корекција добитка(губитка) текуће године (напомена 4а)	-	-	-	41,051	-	-	323,683	364,734
Корекција почетног стања акумулираног/добитка губитка закључно са годином која претходи 2010 години	-	-	-	-	-	-	773,202	773,202
Стање 31. децембра 2010 године, кориговано	358,717,940	358,717,940	1,265,707	245,680,511	399,870	(475,535)	(152,567,389)	453,021,104
Ефекти промене фер вредности финансијских инструмената	-	-	-	-	(378,807)	(187,791)	-	(566,598)
Пренос ревалоризационих резерви у нераспоредјени добитак приликом престанка признавања средстава	-	-	-	(2,760,924)	-	-	2,761,016	92
Добит/(губитак) текуће године	-	-	-	-	-	-	26,819,837	26,819,837
Промена вредности основних средстава и ну Одложени порези	-	-	-	598,746,296	-	-	-	598,746,296
Расподела добити из ранијих година:	-	-	-	(59,208,037)	-	-	-	(59,208,037)
- буџет Републике Србије	-	-	-	-	-	-	(1,995,718)	(1,995,718)
- учешће запослених у добити	-	-	-	-	-	-	(1,640,833)	(1,640,833)
За ефекте елиминисане добити у залихама угља на почетку текуће године	-	-	(1,128)	(715,026)	889	(507)	137,066	(710,706)
Остало	358,717,940	358,717,940	1,264,579	781,742,820	21,952	(663,833)	(126,480,955)	1,014,602,503
Стање на крају године								

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

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
 У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2011. године
 (У хиљадама динара)

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Продаја и примљени аванси	243,962,515	212,132,335
Примљене камате из пословних активности	6,257,727	4,703,263
Остали приливи из редовног пословања	3,634,027	2,034,858
Исплате добављачима и дати аванси	(138,304,829)	(122,636,979)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(53,519,142)	(42,785,501)
Плаћене камате	(2,863,509)	(2,957,844)
Порез на добитак	(967,716)	(684,032)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(26,811,252)	(25,237,635)
Прилив готовине из пословних активности	<u>31,387,821</u>	<u>24,568,465</u>
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	9,502	27,625
Примљене камате из активности инвестирања	-	183,516
Примљене дивиденде	36,483	28,700
Куповина акција и удела (нето одливи)	(147,277)	(10,464)
Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	(24,881,386)	(27,219,123)
Остали финансијски пласмани (нето одливи)	(280,968)	(917,625)
Одлив готовине из активности инвестирања	<u>(25,263,646)</u>	<u>(27,907,371)</u>
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	-	416,730
Остале дугорочне и краткорочне обавезе	6,334	159,917
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	(6,741,720)	-
Финансијски лизинг	(1,330)	(2,763)
(Одлив)/прилив готовине из активности финансирања	<u>(6,736,716)</u>	<u>573,884</u>
НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ	(612,541)	(2,765,022)
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	6,053,650	8,661,722
ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	80,019	197,303
НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	(49,091)	(40,353)
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	<u>5,472,037</u>	<u>6,053,650</u>

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

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

1. ОСНИВАЊЕ, ДЕЛАТНОСТ, ОРГАНИЗАЦИЈА И УПРАВЉАЧКА СТРУКТУРА

На основу члана 171. став 1. Закона о енергетици („Службени гласник РС“, број 84/04) Влада Републике Србије на седници од 27. јануара 2005. године донела је Одлуку о оснивању Јавног предузећа за производњу, дистрибуцију и трговину електричне енергије 05 број 023-396/2005-1 - Јавно предузеће “Електропривреда Србије”. Јавно предузеће “Електропривреда Србије” је отпочело са радом 01. јула 2005. године, преузимајући са истим датумом средства, права, обавезе и запослене Јавног предузећа “Електропривреда Србије” са потпуном одговорношћу, осим дела средстава и обавеза које је преузео енергетски субјекат основан Одлуком Владе РС за обављање делатности преноса електричне енергије Јавно предузеће “Електромрежа Србије”.

Пословно име

Пуно пословно име матичног предузећа је: Јавно предузеће за производњу, дистрибуцију и трговину електричне енергије “Електропривреда Србије”, Београд. Скраћено пословно име Предузећа је: ЈП ЕПС, Београд.

Седиште

Седиште Предузећа је у Београду, улица Царице Милице број 2.

Упис у Регистар привредних субјеката

Решењем Агенције за привредне регистре Републике Србије БД 80380/2005 извршен је упис оснивања у Регистар привредних субјеката Јавног предузећа “Електропривреда Србије”, Београд, чиме су створени услови за почетак рада Предузећа почев од 1. јула 2005. године у складу са одлуком о његовом оснивању.

Промена података о привредном субјекту у делу лица одговорног за заступање извршена је Решењем Агенције број БД 12148/2009 од 09. марта 2009. године, а Решењем Агенције број 130545/2009 од 31. јула 2009. године регистрована је и забелешка о статусној промени одвајања уз припајање, на основу Одлуке Управног одбора, којом је одвојен део имовине и припадајућих обавеза зависног привредног друштва “Термоелектране Никола Тесла” и припојен матичном предузећу.

Решењима Агенције за привредне регистре Републике Србије извршен је упис у регистар привредних субјеката свих зависних привредних субјеката од 1. јануара 2006. године.

Делатност

Претежна делатност матичног предузећа - ЈП ЕПС је трговина електричне енергије, као и делатности производње електричне енергије, дистрибуције електричне енергије, управљања дистрибутивним системом, производње, прераде и транспорта угља; производње паре и топле воде у комбинованим процесима, која се обавља у зависним друштвима које је основао ЈП ЕПС.

Предузеће и зависна привредна друштва поседују лиценце за обављање енергетских делатности.

Облик својине

Средства којима располаже Предузеће и његова зависна привредна друштва су у државној својини, осим дела сталне имовине над којим је конституисано право својине, сходно Одлуци о допуни Одлуке о оснивању ЈП ЕПС коју је донео власник и објавио у “Службеном гласнику РС” број 54/10. Вредност државног капитала призната је у вредности средстава која су дата на располагање Предузећу, коригована за износе оствареног нето добитка и губитка (концепт очувања финансијског капитала).

Право својине Републике Србије, право својине аутономне покрајине и локалне својине уређено је Законом о јавној својини (“Службени гласник РС” број 72/2011).

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

1. ОСНИВАЊЕ, ДЕЛАТНОСТ, ОРГАНИЗАЦИЈА И УПРАВЉАЧКА СТРУКТУРА (наставак)

Органи предузећа

Органи предузећа су Управни одбор, који има 11 чланова, од којих се четири члана предлажу из редова запослених у Предузећу на начин утврђен статутом, Надзорни одбор од 5 чланова, од којих се два члана предлажу из реда запослених у Предузећу на начин утврђен статутом и Генерални директор.

Управни Одбор

Управни одбор доноси најзначајније одлуке које се односе на статус Предузећа и његових зависних предузећа, располагање и коришћење имовином, планирање рада и развоја, вођења пословне политике. Делокруг Управног одбора одређен је према природи и значају одлука, тако да се одлуке које се односе пре свега на заштиту општег интереса у обављању делатности и на заштиту оснивачких права и државне својине у складу са законом, Одлуком о оснивању и Статутом доносе уз сагласност Владе Републике Србије, а остале одлуке које се односе на реализацију пословне политике, доношења општих аката, избора органа зависних предузећа, доносе самостално. Осим тога, Управни одбор одлучује и о питањима управљања зависним привредним друштвима који представљају послове из делокруга скупштине зависних предузећа, а која се оснивачким актима не повере овлашћеним лицима који обављају послове из делокруга скупштине у складу са законом.

Надзорни одбор

Надзорни одбор врши надзор над радом и пословањем Предузећа, прегледа финансијске и консолидоване извештаје, даје мишљење управном одбору пре њиховог усвајања и мишљење на предлог за расподелу добити и покриће губитка. О резултатима надзора обавештава Владу Републике Србије најмање једном годишње.

Генерални директор

Генерални директор представља и заступа Предузеће, 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.

Организациона структура

Предузеће, као матично предузеће, у складу са Одлуком Владе Републике Србије, даном оснивања је преузело сва оснивачка права у зависним предузећима, с тим што је организацију рада и пословање зависних јавних предузећа ускладило са прописима којима се уређује правни положај привредних друштава. Наиме, одлукама Управног одбора, на које је Влада РС, у складу са Законом о јавним предузећима и обављању делатности од општег интереса, дала сагласност, извршена је реорганизација зависних јавних предузећа променом правне форме предузећа, а за поједина предузећа извршена је статусна промена спајања уз оснивање, односно спајање уз припајање, која су преузела средства, права, обавезе и запослене у почев од 1. јануара 2006. године.

Такође, након датума Биланса стања извршено је усаглашавање правног положаја зависних привредних друштава са Законом о привредним друштвима ("Службени гласник РС" број 36/2011 и 99/2011), пре свега у погледу управљања и других питања од значаја за њихов положај.

Предузеће има контролу над свим зависним предузећима, осим над јавним предузећима са територије Косова и Метохије (ЈП за производњу термоелектричне енергије ТЕ "Косово", ЈП за производњу, прераду и транспорт угља ПК "Косово" и ЈП за дистрибуцију електричне енергије "Електрокосмет", Приштина), обзиром да је од јуна 1999. године Косово под контролом међународне заједнице, чиме је матично предузеће изгубило административну и управљачку контролу над пословањем наведених предузећа.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

1. ОСНИВАЊЕ, ДЕЛАТНОСТ, ОРГАНИЗАЦИЈА И УПРАВЉАЧКА СТРУКТУРА (наставак)

Организациона структура (наставак)

Група Електропривреда Србије је вертикално организована у чијем саставу послују следећа предузећа у извештајном периоду:

<u>Привредно друштво</u>	<u>Адреса</u>	<u>ПИБ/МБ</u>
Јавно Предузеће „Електропривреда Србије”, Београд (матично правно лице)	Царице Милице 2, Београд	ПИБ: 103920327 МБ: 20053658
Привредно друштво „Хидроелектране Ђердап” д.о.о., Кладово	Трг Краља Петра 1 Кладово	ПИБ: 100695213 МБ: 7715226
Привредно друштво „Дринско-Лимске хидроелектране” д.о.о., Бајина Башта	Трг Душана Јерковића 1, Бајина Башта	ПИБ: 104196916 МБ: 20114207
Привредно друштво „Термоелектране Никола Тесла” д.о.о., Обреновац	Богољуба Урошевића – Црног 44, Обреновац	ПИБ: 101217456 МБ: 7802161
Привредно друштво „Термоелектране и копови Костолац” д.о.о., Костолац	Улица Николе Тесле број 5-7, Костолац	ПИБ: 104199176 МБ: 20114185
Привредно друштво „Панонске термоелектране–топлане” д.о.о., Нови Сад	Булевар ослобођења број 100, Нови Сад	ПИБ: 100187552 МБ: 8271259
Привредно друштво за производњу, прераду и транспорт угља–Рударски басен „Колубара” д.о.о., Лазаревац	Улица Светог Саве број 1, Лазаревац	ПИБ: 101138490 МБ: 7788053
Привредно друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електровојводина” д.о.о., Нови Сад	Булевар ослобођења број 100, Нови Сад	ПИБ: 102040644 МБ: 8038139
Привредно друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електродистрибуција–Београд” д.о.о., Београд	Масарикова број 1 – 3, Београд	ПИБ: 100001378 МБ: 7005466
Привредно друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електросрбија” д.о.о., Краљево	Улица Димитрија Туцовића 5, Краљево	ПИБ: 101957610 МБ: 7152566
Привредно друштво за дистрибуцију електричне енергије „Југоисток” д.о.о., Ниш	Булевар Зорана Ђинђића 46а., Ниш	ПИБ: 104196932 МБ: 20114142
Привредно друштво за дистрибуцију електричне енергије „Центар” д.о.о., Крагујевац	Улица слободе број 7, Крагујевац	ПИБ: 104196924 МБ: 20114169

Поред наведеног, ЈП ЕПС по основу оснивања има значајно учешће у привредним друштвима, и то:

- Друштву за комбиновану производњу термоелектричне и топлотне енергије „Енергија Нови Сад”, а.д. Нови Сад (ЕНС) основаног са Градом Нови Сад, у висини од 50% учешћа у акцијском капиталу тог Друштва. Дана 6. јула 2009. године ЈП ЕПС и Град Нови Сад су закључили Уговор о оснивању друштва за комбиновану производњу термоелектричне и топлотне енергије "Енергија Нови Сад" а.д., Нови Сад, на који је Влада Републике Србије дала сагласност на седници од 23. јула 2009. године, Решењем 05 Број 023-4707/2009, у складу са одредбом члана 19. Закона о јавним предузећима и обављању делатности од општег интереса. ЈП ЕПС и Град Нови Сад ће, поред новчаног улога, у фази докапитализације, унети ствари и опрему (постојећи капацитети, земљиште и инфраструктура), док би стратешки партнер уложио капитал, те би сразмерно уложеном капиталу стекао учешће у власништву новооснованог субјекта.
- Привредном друштву „Ибарске хидроелектране” д.о.о. Краљево, основаног са SECI ENERGIA S.p.A, Република Италија, Болоња, Via Degli Agresti број 6, са учешћем од 49% у капиталу тог Друштва, у вредности учешћа у капиталу од 2,450,000 EUR. Привредно друштво је почело са радом 3. децембра 2010. године, ради изградње система десет каскадних хидроелектрана укупне снаге 103 MW, као постројења за производњу и продају електричне енергије из обновљивих извора, а у оквиру Програма остваривања Стратегије развоја енергетике Републике Србије до 2015. године ("Службени гласник РС" бр.17/06, 73/07, 99/09 и 27/10).
- Привредном друштву "Моравске хидроелектране" д.о.о, Београд основаног са RWE Innpog GmbH, Савезна Република Немачка (RWE AG), са учешћем у капиталу Друштва од 49% у вредности од 1,960,000 EUR. ПД "Моравске хидроелектране" д.о.о. уписане су у регистар код надлежног органа дана 23. августа 2011. године. Циљ оснивања Друштва је изградња система хидроелектрана на реци Велика Морава који се састоји од најмање 5 хидроелектрана укупне снаге од око 150 MW.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

1. ОСНИВАЊЕ, ДЕЛАТНОСТ, ОРГАНИЗАЦИЈА И УПРАВЉАЧКА СТРУКТУРА (наставак)

Организациона структура (наставак)

Оснивачки улози у правним лицима за обављање неелектропривредних делатности, у току 2003, 2005. и 2007. године, пренети су на Републику Србију, осим оснивачког улога у Привредном друштву за пројектовање, производњу, монтажу и одржавање рударске и енергетске опреме "Колубара Метал" д.о.о, основаног од зависног привредног друштва "РБ Колубара".

Предузеће је на дан 31. децембра 2011. године имало 32,178 запослених радника (31. децембра 2010. године – 32,708 запослених).

2. ОСНОВА ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.1. Консолидовани финансијски извештаји

Консолидовани финансијски извештаји Предузећа укључују консолидовани биланс стања, консолидовани биланс успеха, консолидовани извештај о променама на капиталу и консолидовани извештај о токовима готовине за годину која се завршава на дан 31. децембра 2011. године, као и напомене уз консолидоване финансијске извештаје.

2.2. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја

Консолидовани финансијски извештаји ЈП "Електропривреда Србије" за период од 1. јануара до 31. децембра 2011. године презентовани су у форми предвиђеној Законом о рачуноводству и ревизији ("Службени гласник РС" број 46/2006 и 111/2009) и Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна Предузећа, задруге, друга правна лица и предузетнике ("Службени гласник РС" број 114/2006, 5/2007 119/2008 и 2/2010).

Признавање и процењивање позиција консолидованих финансијских извештаја извршено је у складу са свим ставовима Међународних рачуноводствених стандарда и Међународних стандарда финансијског извештавања, утврђених решењем Министра финансија број 401-00-1380/2010-16 од 5. октобра 2010. године ("Службени гласник РС" бр.77/10).

Консолидовани финансијски извештаји су састављени у складу са начелом историјског трошка, осим ако је другачије наведено у рачуноводственим политикама које су дате у даљем тексту.

Јавно предузеће је у састављању ових консолидованих финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напомени 3.

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

2.3. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени

На дан објављивања ових финансијских извештаја, доле наведени стандарди и измене стандарда су били издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, а следећа тумачења била су објављена од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања, али нису званично усвојена у Републици Србији за годишње периоде који почињу на дан 1. јануара 2011. године:

- Измене МСФИ 7 "Финансијски инструменти: Обелодањивања" – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања" – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ. Измене које се односе на средства у индустрији нафте и гаса и утврђивање да ли уговори садрже лизинг (ревидиран јула 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36, МРС 39, IFRIC 16 првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измена IFRIC на дан или након 1. јула 2009. године),

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

2. ОСНОВА ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

2.3. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени (наставак)

- Измене МРС 38 "Нематеријална имовина" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене МСФИ 2 "Плаћања акцијама": Измене као резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (ревидиран априла 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измена која се односи на трансакције плаћања акцијама групе засноване на готовини (ревидиран јуна 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- Измене IFRIC 9 "Поновна процена уграђених деривата" ступа на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009 и МРС 39 "Финансијски инструменти: Признавање и мерење" – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године),
- IFRIC 18 "Пренос средстава са купаца" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);
- „Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године" што представља измену „Оквира за припремање и приказивање финансијских извештаја" (на снази од датума објављивања, односно од септембра 2010. године),
- Допуне МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања" – Ограничено изузеће од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године),
- Допуне МРС 24 "Обелодањивања о повезаним лицима" – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне МРС 32 "Финансијски инструменти: презентација" – Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године),
- Допуне различитих стандарда и тумачења "Побољшања МСФИ (2010)" резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 6. маја 2010. године,
- (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, МРС 1, МРС 27, МРС 34, IFRIC 13) првенствено са намером отклањања неслагања и појашњења формулација у тексту (већина допуна биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне IFRIC 14 "МРС 19 - Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција" Преплаћени минимални захтеви за финансирањем (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- IFRIC 19 "Намиривање финансијских обавеза инструментима капитала" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године).

2.4. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступили на снагу

На дан издавања ових финансијских извештаја следећи стандарди, њихове допуне и тумачења били су објављени, али нису још увек ступили на снагу:

- МСФИ 9 "Финансијски инструменти" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2015. године),

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

2. ОСНОВА ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

2.4. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступили на снагу (наставак)

- МСФИ 10 "Консолидовани финансијски извештаји" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 11 "Заједнички аранжмани" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 12 "Обелодањивање учешћа у другим правним лицима" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 13 "Мерење фер вредности" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МРС 27 (ревидиран 2011. године) "Појединачни финансијски извештаји" - (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МРС 28 (ревидиран 2011. године) "Улагања у придружена правна лица и заједничка улагања" - (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- Допуне МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања" – Велика хиперинфлација и уклањање фиксних датума за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године),
- Допуне МСФИ 7 "Финансијски инструменти: Обелодањивања" – Пренос финансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године),
- Допуне МСФИ 7 "Финансијски инструменти: обелодањивања" – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануар 2013. године),
- Допуне МСФИ 9 "Финансијски инструменти" и МСФИ 7 "Финансијски инструменти: Обелодањивања" – Обавезно ступање на снагу и прелазна обелодањивања,
- Допуне МРС 1 "Презентација финансијских извештаја" – Презентација ставки укупног осталог резултата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2012. године),
- Допуне МРС 12 "Порези на добитак" – Одложени порез: повраћај средстава која су служила за обрачун пореза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године),
- Допуне МРС 19 "Накнаде запосленима" – Унапређење рачуноводственог обухватања примања по престанку запослења (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- Допуне МРС 32 "Финансијски инструменти: Презентација" – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године),
- IFRIC 20 "Трошкови откривке у производној фази површинских рудника" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године).

2.5. Упоредни подаци

Предузеће је као упоредне податке приказало кориговани консолидовани биланс успеха за годину која се завршава 31. децембра 2010. године и кориговани консолидовани биланс стања на дан 31. децембра 2010. године.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Принципи консолидације

Признавање позиција у консолидованим финансијским извештаја извршено је у складу са општим рачуноводственим начелима, заснованим на мерењу по историјској вредности (набавној вредности) уз накнадну процену свих релевантних догађаја који утичу на стање имовине и обавеза на дан састављања консолидованих финансијских извештаја.

Консолидовани финансијски извештаји представљају консолидоване финансијске извештаје 11 привредних друштава и матичног правног лица, која заједно чине групу Електропривреда Србије (ЕПС) и припремљени су по принципу потпуне консолидације, обзиром да матично правно лице учествује у капиталу зависних привредних друштава са 100%. Такође, финансијски извештаји зависног привредног друштва у којем ЈП ЕПС има већинско учешће у капиталу (ПД "Колубара Метал", зависно друштво ПД "РБ Колубара" д.о.о.), а чија се делатност не односи на производњу, пренос и дистрибуцију електричне енергије, су укључени у ове консолидоване финансијске извештаје.

Финансијски извештаји три друштва која се налазе на територији Косова и Метохије нису укључена у консолидоване финансијске извештаје на дан 31. децембра 2011. године, с обзиром да руководство Предузећа нема административну и управљачку контролу над пословањем ових предузећа.

3.2. Приходи и расходи

Приходи и расходи признају се по начелу настанка пословних догађаја (начела узрочности) из кога произилази признавање пословних промена и других догађаја у моменту настанка без обзира када ће се примити или исплатити готовина (фактурисана реализација).

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

Приходи од продаје производа признају се када се ризик и корист повезани са правом власништва преносе на купца.

Приходи се исказују по правичној вредности средстава која су примљена или ће бити примљена, у нето износу након умањења за дате попусте.

Уговорени приходи и расходи признају се према степену извршења уговора.

3.3. Ефекти промена курсева валута

Монетарне и немонетарне ставке набављене у иностраној валути признају се по средњем курсу Народне банке Србије који је важио на дан настанка трансакције. На дан састављања консолидованих финансијских извештаја монетарне ставке исказане су по средњем курсу Народне банке Србије, а све корекције признате су у консолидованом билансу успеха.

3.4. Трошкови позајмљивања

Трошкови позајмљивања признају се као расход у периоду када су настали, без обзира како се користе позајмљена средства.

3.5. Накнаде запосленима

Накнаде запосленима, као и сви видови користи које Предузеће даје запосленима на основу колективног уговора признају се као расход у периоду када је запослени радио и као обавеза, по одбитку сваког износа који је већ исплаћен, осим како је наведено у напомени 3.9.

3.6. Корекције грешака из претходног периода

Материјално значајне 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.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. 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. Према мишљењу руководства Предузећа, износи обелодањени у финансијским извештајима одражавају реалну вредност која је у датим околностима најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања. 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 идентификованих процењених ризика да књиговодствена вредност неће бити реализована врши се исправка вредности.

3.8. Трансферне цене између консолидованих предузећа

Вредносно обрачунавање учинака између повезаних правних лица у току периода врши се по трансферним ценама одређеним од стране Управног одбора Предузећа, утврђених методом "трошкови плус".

3.9. Резервисања

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

Обрачун и исказивање дугорочних обавеза по основу отпремнина и јубиларних награда врши се коришћењем метода садашње вредности будућих очекиваних исплата заснованих на:

- општим актима Предузећа (непосредна примена Општег колективног уговора ЈП ЕПС), односно преузетој обавези да исплати отпремнине приликом одласка у пензију у износу од 3 зараде запосленог коју би остварио за месец који претходи месецу у коме се исплаћује отпремнина, или у износу утврђеним законом, (ако је то за запосленог повољније), као и обавези да исплати јубиларне награде за 10, 20 и 30 година непрекидног рада у Предузећу;
- пројектованој стопи раста зарада по стопи од 1.5%, дисконтној стопи од 7.18%, годишњој стопи флукуације запослених од 1,5% са крајњим лимитом флукуације запослених од 15%, уз уважавање ризика за случај смрти према подацима објављеним од стране Републичког завода за статистику.

3.10. 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 за повећање прихода, одмах се признају као приходи.

3.11. Порези и доприноси

а) Текући порез на добит

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

Порез на добит у висини од 10% се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом, уз умањење по основу остварених пореских кредита (у висини од 20% од извршеног улагања у стална средства, с тим што не може бити већи од 50% обрачунатог пореза у години у којој је извршено улагање). Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. Порези и доприноси (наставак)

а) Текући порез на добит (наставак)

Порески прописи Републике Србије не предвиђају могућност да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода могу се пренети на рачун добитака из будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година, почев од 2010. године, односно десет година за губитке који су настали до 2010. године. Такође, неискоришћени део пореског кредита, по редоследу улагања, може се пренети на рачун пореза на добитак из будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година.

б) Одложени порез на добит

Одложене пореске обавезе признате су у висини будућих обавеза пореза на добит произашлих из разлика књиговодствене вредности некретнина, постројења и опреме и њихове вредности која се признаје у пореском билансу.

Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и пореске губитке и кредите, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезива добит од кога се одложена пореска средства могу искористити.

в) Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата представљају износе плаћене за порезе на имовину и друге порезе и доприносе који се плаћају у складу са регулаторним захтевима.

3.12. 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. После почетног мерења некретнине, постројења и опрема који се користе за обављање енергетске делатности исказују се по ревалоризованом износу, која изражава њихову поштену вредност утврђену проценом амортизоване вредности замене.

Фер вредност некретнине, постројења и опрема које служе за обављање енергетских делатности утврђена је од стране независног проценитеља са стањем на дан 1. јануар 2011. године. Претходно, процена сталних средстава извршена је на дан 1. јануара 2007. године, а свака разлика између фер вредности и књиговодствене вредности призната је како је наведено у напомени 16.

Фер вредност некретнина, постројења и опреме утврдила коју користи ПД "Колубара Метал" утврђена је на дан 1. јануар 2009. године.

Транспортна средства, опрема за уређење канцеларијских и других просторија, остала опрема и алат и инвентар чији је рок употребе дужи од једне године исказују се по набавној вредности.

Средства изграђена у сопственој режији исказују се по цени коштања, под условом да она не прелази тржишну вредност, и иста се накнадно мере у зависности којој класи средстава припадају.

Трошкови позајмљивања, који се односе на финансирање изградње некретнина, постројења и опреме, не капитализују се, већ се признају као расход у периоду када су настали.

Накнадна улагања признају се као трошак, осим у случају да се тим улагањем продужава корисни век употребе укључујући повећање капацитета средстава, побољшање квалитета производа и усвајају нови производни процеси који омогућавају значајно смањење трошкова. Добити или губици који проистекну из отуђења или расходовања некретнина, постројења и опреме, утврђују се као разлика између очекиваних нето прилива од продаје и исказаног износа средстава и признају се као приход или расход у билансу успеха.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.13. Амортизација

Некретнине, постројења, опрема и инвестиционе некретнине се амортизују у току њиховог корисног века употребе, применом методе пропорционалног отписивања, односно методом једнаких годишњих стопа у процењеном корисном веку употребе, осим ако није другачије наведено. Корисни век употребе некретнина, постројења и опреме и амортизационе стопе за најзначајније групе некретнина, постројења и опреме, су следеће:

	<u>Корисни век</u>	<u>Стопа</u>
Грађевински објекти хидроелектрана	25 - 100	1% - 4%
Грађевински објекти термоелектрана	25 - 77	1.3% - 4%
Грађевински објекти рудника угља	50 - 80	1.25% - 2%
Грађевински објекти електродистрибуција	2 - 90	1.1% - 50%
Привредно-пословне зграде, осим управних и других зграда за вршење канцеларијских послова, угоститељства, туризма и инвестиционе некретнине	2 - 90	1.1% - 50%
Опрема хидроелектрана	5 - 25	4% - 20%
Опрема термоелектрана	5 - 25	4% - 20%
Опрема рудника угља	8 - 25	4% - 12.33%
Опрема електродистрибуција	5 - 25	4% - 20%
Транспортна средства, осим поменутих	8 - 15	12,5% - 6.6%
Опрема за уређење и одржавање канцеларијских и других просторија	1.3 - 50	2% - 75%
Остала непоменута опрема	5 - 8	12.5% - 20%

Набавна вредност земљишта, која укључује и трошкове демонтаже, уклањања и обнове, призната као посебно средство, амортизује се током периода у ком су стечене користи настајањем ових издатака. Амортизациони период и метод амортизације се проверавају на крају сваког обрачунског периода.

3.14. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања почетно се мере по набавној вредности. Након почетног признавања нематеријална улагања се признају по набавној вредности умањеној за укупну амортизацију и укупне губитке због обезвређења.

Нематеријална улагања се амортизују у току коришћења економских користи средстава методом праволинијског отписа. Процењени век трајања и амортизационе стопе за најзначајније групе нематеријалних улагања су следеће:

	<u>Корисни век</u>	<u>стопа</u>
Улагања у развој	4	25%
Патенти, лиценце и слична права	5	20%
Остала нематеријална права	5	20%

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

3.15. Обезвређивање вредности некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања

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 – предузеће.

На дан 31. децембар 2011. године, према процени руководства, није било индиција које указују да је вредност сталних средстава обезвређена, осим ако није другачије наведено у даљем тексту напомена.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.16. Залихе

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. Нето продајна вредност је процењена продајна цена у уобичајеном току пословања умањена за процењене трошкове завршетка производње и процењене неопходне трошкове продаје.

Обрачун излаза (утрошка) залиха признаје се по методи просечне пондерисане цене. 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.

Залихе недовршене производње и готових производа одмеравају се по цени коштања, односно нето продајној цени, ако је нижа. Цена коштања обухвата трошкове који се директно односе на јединице производње и индиректне (фиксне и варијабилне) трошкове који настају при превођењу материјала у готове производе.

3.17. 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 поштenu вредност надокнаде која је дата (у случају средства) или примљена (у случају обавеза) за њега или њу.

Учешћа у капиталу

Учешћа у капиталу зависних друштава која не обављају делатност из области електропривреде, учешћа у капиталу придружених правних лица и учешћа у капиталу других правних лица обухватају се по методи набавне вредности.

Остали дугорочни пласмани

Остали дугорочни пласмани после почетног признавања мере се по:

- фер вредности, уколико се држе ради трговања или су расположиви за продају, а који имају котирану тржишну вредност на активном тржишту;
- по набавној вредности, уколико се држе ради трговања или су расположиви за продају, а који немају котирану тржишну вредност на активном тржишту;
- амортизоване вредности, уколико имају фиксни рок доспећа; односно
- набавној вредности, уколико немају фиксни рок доспећа.

Свака разлика (повећање или смањење) између исказаног износа и накнадног мерења признаје се као посебна ставка капитала – ревалоризационе резерве, за инструменте који су расположиви за продају и који имају котирану тржишну вредност на активном тржишту. Свака разлика између исказаног износа и накнадног мерења осталих финансијских инструмената признаје се као добитак или губитак у периоду у ком је настала.

Краткорочна потраживања и пласмани

Краткорочна потраживања и пласмани обухватају потраживања по основу продаје, и друга потраживања, као и краткорочне пласмане, 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 на које се односе.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.17. Финансијски инструменти (наставак)

Краткорочна потраживања и пласмани (наставак)

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

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

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. За потраживања од правних лица по којима је протекао рок за наплату од најмање 60 дана врши се исправка вредности потраживања. Изузетно, може се вршити процена извесности наплате за ову групу дужника и појединачно. Приликом процене вероватноће наплате потраживања, Предузеће је уважило све догађаје настале до 31. јануара 2012. године, осим ако није другачије наведено. 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.

Готовина и еквиваленти готовине

Готовина и еквиваленти готовине обухватају готовину на рачунима код банака и у благајни.

Финансијске обавезе

Финансијске обавезе обухватају дугорочне обавезе (дугорочне кредите, обавезе по дугорочним хартијама од вредности и остале дугорочне обавезе), краткорочне финансијске обавезе (краткорочне кредите и остале краткорочне финансијске обавезе), обавезе из пословања и из специфичних послова и остале 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, умањене за отплате главнице, увећане 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.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

4. КОРЕКЦИЈЕ И РЕКЛАСИФИКАЦИЈЕ ПОЧЕТНОГ СТАЊА И КОРЕКЦИЈЕ
УПОРЕДНИХ ПОДАТАКА БИЛАНСА УСПЕХА ИЗВЕШТАЈНЕ 2010. ГОДИНЕ

а) Ефекти корекција на билансу стања на дан 31. децембра 2010. године

	Извештајни подаци на дан 31. децембра 2010.	Прилагођавања извештајних података на податке из пословних књига текућег извештајног периода на дан 31. децембра 2010.	Из пословних књига текућег извештајног периода, а на дан 31. децембра 2010.	Корекције и реклаифи- кације на дан 1. јануара 2011.	Коригован на дан 1. јануара 2011.
АКТИВА					
Стална имовина					
Нематеријална улагања	2,480,700	261	2,480,961	655	2,481,616
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства	515,469,533	(262)	515,469,271	1,347,783	516,817,054
Инвестиционе некретнине	52,225	-	52,225	-	52,225
Аванси за нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрему	6,198,152	-	6,198,152	(347,131)	5,851,021
Учешћа у капиталу	1,481,113	-	1,481,113	-	1,481,113
Остали дугорочни финансијски пласмани	1,704,569	(2)	1,704,567	(25,492)	1,679,075
	<u>527,386,292</u>	<u>(3)</u>	<u>527,386,289</u>	<u>975,815</u>	<u>528,362,104</u>
Обртна имовина					
Залихе	25,131,907	(4)	25,131,903	323,693	25,455,596
Аванси за залихе	2,447,588	-	2,447,588	(44,885)	2,402,703
Потраживања	60,497,409	436	60,497,845	246,465	60,744,310
Краткорочни финансијски пласмани	1,898,285	-	1,898,285	-	1,898,285
Готовински еквиваленти и готовина	6,053,650	-	6,053,650	-	6,053,650
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	2,004,258	-	2,004,258	(3,075)	2,001,183
	<u>98,033,097</u>	<u>432</u>	<u>98,033,529</u>	<u>522,198</u>	<u>98,555,727</u>
Укупна актива	<u>625,419,389</u>	<u>429</u>	<u>625,419,818</u>	<u>1,498,013</u>	<u>626,917,831</u>
ПАСИВА					
Капитал					
Државни капитал	358,717,940	-	358,717,940	-	358,717,940
Остали капитал	1,265,707	-	1,265,707	-	1,265,707
Ревалоризационе резерве	245,639,460	-	245,639,460	41,051	245,680,511
Нереализовани добици по основу хартја од вредности	399,870	-	399,870	-	399,870
Нереализовани губици по основу хартја од вредности	(475,535)	-	(475,535)	-	(475,535)
Губитак	(153,664,261)	(13)	(153,664,274)	1,096,885	(152,567,389)
	<u>451,883,181</u>	<u>(13)</u>	<u>451,883,168</u>	<u>1,137,936</u>	<u>453,021,104</u>
Дугорочна резервисања	10,848,301	-	10,848,301	-	10,848,301
Дугорочне обавезе					
Дугорочни кредити	49,869,951	1	49,869,952	-	49,869,952
Остале дугорочне обавезе	3,466,787	-	3,466,787	-	3,466,787
	<u>53,336,738</u>	<u>1</u>	<u>53,336,739</u>	<u>-</u>	<u>53,336,739</u>
Краткорочне обавезе					
Краткорочне финансијске обавезе	16,225,608	-	16,225,608	(1,151)	16,224,457
Обавезе из пословања	42,031,180	413	42,031,593	16,250	42,047,843
Остале краткорочне обавезе	5,945,007	22	5,945,029	215,909	6,160,938
Обавезе по основу пореза на додату вредност, осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	22,348,222	1	22,348,223	2,766	22,350,989
Обавезе по основу пореза на добитак	69,619	1	69,620	9,840	79,460
	<u>86,619,636</u>	<u>437</u>	<u>86,620,073</u>	<u>243,614</u>	<u>86,863,687</u>
Одложене пореске обавезе	22,731,533	-	22,731,533	116,467	22,848,000
Укупна пасива	<u>625,419,389</u>	<u>425</u>	<u>625,419,814</u>	<u>1,498,017</u>	<u>626,917,831</u>
Ванбилансна актива/пасива	140,004,924	267,697	140,272,621	227,681	140,500,302

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

4. КОРЕКЦИЈЕ И РЕКЛАСИФИКАЦИЈЕ ПОЧЕТНОГ СТАЊА И КОРЕКЦИЈЕ
УПОРЕДНИХ ПОДАТАКА БИЛАНСА УСПЕХА ИЗВЕШТАЈНЕ 2010. ГОДИНЕ (наставак)

б) Ефекти корекције на акумулираном губитку на дан 31. децембар 2010. године

Стање акумулираног губитка на дан 31. децембар 2010. године	(153,664,274)
Исправке математичких грешака насталих при евидентирању процене вредности некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања на дан 1. јанура 2007. године, што је имало утицаја на:	
1. - умањење књиговодствене вредности некретнина, постројења и опреме	(160,276)
- умањење ревалоризационих резерви	228,013
- укидање одложених пореских обавеза	15,737
Укидање 10% одложених пореских обавеза евидентираних на терет ревалоризационих резерви по основу раније процене поштене вредности земљишта	(269,064)
2. Накнадно призната стална имовина по основу насталих издатака који су иницијално признати као расходи	1,322,041
3. Признате одложене пореске обавезе по основу непризнатих расхода у пореском билансу сталне имовине	(132,204)
4. Укидање претходно признатог умањења вредности залиха по претходној процени нето оствариве вредности	323,319
5. Јавни приходи по којима је ресорни орган накнадно утврдио коначну обавезу за претходне извештајне године и накнадно обрачунате камате на јавне приходе	(27,072)
6. Накнадно призната стална имовина (шуме и вишегодишњи засади)	196,791
7. Накнадно утврђено право запослених на стаж осигурања са увећаним трајањем по судским одлукама	(317,457)
8. Смањење вредности средстава у припреми по основу укидања ефеката ревалоризације по важећим општеприхваћеним рачуноводственим принципима на датум пре примене МРС/МСФИ	(28,853)
9. Повећање вредности средстава у припреми на име издатака који су у ранијим извештајним периодима грешком евидентирани на терет расхода	22,985
10. Обезвређивање потраживања по основу накнадно прибављених документованих информација	(48,253)
11. Остало	(28,822)
12. Укупно корекције	1,096,885
Кориговано стање акумулираног губитка на дан 31. децембар 2010. године	(152,567,389)

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

4. КОРЕКЦИЈЕ И РЕКЛАСИФИКАЦИЈЕ ПОЧЕТНОГ СТАЊА И КОРЕКЦИЈЕ
УПОРЕДНИХ ПОДАТАКА БИЛАНСА УСПЕХА ИЗВЕШТАЈНЕ 2010. ГОДИНЕ (наставак)

в) Ефекти корекција на билансу успеха на дан 31. децембра 2010. године

ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	За годину која се завршава 31. децембра 2010. - пре корекције/ реклаификације	Корекције/ реклаификације	За годину која се завршава 31. децембра 2010. - након корекције/ реклаификације
Приходи од продаје	158,625,531	(204)	158,625,327
Приходи од активирања учинака и робе	6,465,881	-	6,465,881
Повећање вредности залиха учинака	849,699	-	849,699
Остали пословни приходи	5,166,047	1,325,289	6,491,336
	<u>171,107,158</u>	<u>1,325,085</u>	<u>172,432,243</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе	(4,415)	-	(4,415)
Трошкови материјала	(40,905,396)	(17,591)	(40,922,987)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(41,323,530)	(190,480)	(41,514,010)
Трошкови амортизације и резервисања	(39,097,164)	(71,620)	(39,168,784)
Остали пословни расходи	(36,596,916)	406,902	(36,190,014)
	<u>(157,927,421)</u>	<u>127,211</u>	<u>(157,800,210)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК	13,179,737	1,452,296	14,632,033
Финансијски приходи	13,650,375	(1,346,116)	12,304,259
Финансијски расходи	(12,590,194)	(19,452)	(12,609,646)
Остали приходи	5,980,567	246,795	6,227,362
Остали расходи	(23,604,826)	-	(23,604,826)
ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	(3,384,341)	333,523	(3,050,818)
Порез на добитак	182,216	(9,840)	172,376
Одложени порески приходи/(расходи) периода	992,637	-	992,637
Порез на добитак	<u>(810,421)</u>	<u>(9,840)</u>	<u>(820,261)</u>
НЕТО ГУБИТАК	<u>(3,202,125)</u>	<u>323,683</u>	<u>(2,878,442)</u>

д) Ефекти корекције на најранијем презентованом упоредном периоду биланса успеха
извештајне 2010. године

Резултат пословања(нето губитак) за период који се завршава на дан 31. децембар 2010. године пре корекције	<u>(3,202,125)</u>
1. Накнадно призната стална имовина по основу насталих издатака који су иницијално признати као расходи	344,433
2. Укидање претходно признатог умањења вредности залиха по претходној процени нето оствариве вредности	50,004
3. Јавни приходи по којима је ресорни орган накнадно утврдио коначну обавезу за претходне извештајне године и накнадно обрачунате камате на јавне приходе	(27,072)
4. Накнадно призната стална имовина (шуме и вишегодишњи засади)	196,791
5. Накнадно утврђено право запослених на стаж осигурања са увећаним трајањем, по судским одлукама	(207,699)
6. Повећање вредности средстава у припреми на име издатака који су у ранијим извештајним периодима грешком евидентирани на терет расхода	19,570
7. Смањење вредности средстава у припреми по основу укидања ефеката ревалоризације по важећим општеприхваћеним рачуноводственим принципима на датум пре примене МРС/МСФИ	(21,031)
8. Остало	(31,313)
Укупно корекције	<u>323,683</u>
Коригован резултат пословања(нето губитак) за период који се завршава на дан 31. децембар 2010. године после корекције	<u>(2,878,442)</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010. <i>Кориговано</i>
Приходи од продаје електричне енергије	159,461,221	141,389,987
Приходи од продаје угља	4,839,080	4,182,019
Приходи од технолошке паре и гаса	1,929,844	1,639,935
Приходи од продаје правним лицима у иностранству	5,008,574	4,449,128
Приходи од продаје производа и услуга (ПД "Колубара Метал")	1,469,068	1,723,016
Приходи по основу накнада за наплату РТВ претплате	182,143	315,651
Приходи од ЈП "Електро mreжа Србије"	5,383,593	4,925,591
	<u>178,273,523</u>	<u>158,625,327</u>

Поред испоруке тарифним купцима, део прихода од продаје електричне енергије од укупно 4,283,420 хиљада динара признат је и по основу испорука правним лицима - резидентима Републике Србије, који поседују лиценцу за трговину електричном енергијом.

Предузеће је сходно Закључку Владе Републике Србије број 021-6624/2009-002 од 30. новембра 2009. године ангажовало своје капацитете како би обезбедило електричну енергију за северни део Косова и Метохије. Накнадно процењивање притицаја користи, за извештајну годину у износу од 784,712 хиљада динара, обелодањено је у напомени 22.

Део прихода од продаје на иностраном тржишту од 4,832,374 хиљада динара признат је по испорукама електричне енергије извршеним по дугорочним уговорима Електропривреди Црне Горе а.д. и МХ Електропривреда Републике Српске, а преостали износи односи се на испоруке учинака ПД "Колубара Метал" и ПД "РБ Колубара" нерезидентима.

На основу Закона о енергетици и Правила о раду преносног система, Предузеће је у своје име и свој рачун, као и за рачун својих зависних друштава, закључило уговоре са ЈП "Електро mreжа Србије" (у даљем тексту: ЈП ЕМС), енергетским субјектом одговорним за пренос електричне енергије и управљање преносним системом. Наведеним уговорима уређен је начин пружања системских услуга како би ЈП ЕМС, као оператер преносног система, имао могућност да обезбеди све услове за нормалан рад електроенергетског система и међусобне испоруке ради снабдевања електроенергетских система који су одвојени од остатка интерконекције, као и надокнаде за прекомерне губитке снаге, односно електричне енергије који нису последица утрошка снаге, односно енергије на загревање елемената у преносној мрежи услед постојања активног отпора у овим елементима.

Поред наведеног, ради балансирања регулационе области Републике Србије или обезбеђивања довољног износа терцијалне резерве, са ЈП ЕМС уговорен је начин међусобних испорука хаваријске електричне енергије на натуралној или комерцијалној основи, у зависности од уговорног односа ЈП ЕМС са оператерима суседних преносних система.

Сходно одлукама Управног одбора, у извештајном периоду одобрен је попуст у износу од 35% и то:

- тарифном купцу – кориснику материјалног обезбеђења умањењем цене одговарајућих тарифних ставова за тарифни елемент "активна енергија" за месечну потрошњу електричне енергије до 450 kWh и
- тарифном купцу у стању социјалне потребе умањењем цене тарифног става за рационалну потрошњу ("зелена зона") за тарифни елемент "активна енергија" за месечну потрошњу електричне енергије до 350 kWh

Такође, групи потрошача домаћинства, који измире своју новчану обавезу за електричну енергију сходно одлуци Управног одбора, одобрен је попуст од 5%.

Поред наведеног, у извештајном периоду, почев од 1. априла 2011. године, тарифним купцима из категорије "широка потрошња" група домаћинства, чија месечна потрошња електричне енергије износи од 1 до 350 kWh за обрачунски период од 30 дана, Управни одбор Предузећа је, сходно закључку Владе РС од 25. фебруара 2011. године, одобрио попуст од 11.89%. Са истим датумом, Влада РС је дала сагласност Предузећу да повећа цене електричне енергије.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ (наставак)

Део остварених прихода од активирања учинака 4,780,325 хиљада динара (ПД "Електросрбија" од 2,453,738 хиљада динара, ПД "Електровојводина" 1,317,409 хиљада динара, ПД "Центар" 393,348 хиљада динара ПД "Југоисток" 273,480 хиљада динара) односи се на призната стална средства израђена у сопственој режији, како је наведено у напомени 3.12. Преостали износ од 2,598,579 хиљада динара признат је по основу преноса учинака из ПД "Колубара Метал" у стална/обртна средства других чланице групе.

6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
	<i>Кориговано</i>	
Приходи од донација	1,938,492	1,831,788
Приходи од прикључења нових потрошача	2,283,513	1,904,428
Приход од наплате штета од осигурања	397,526	231,000
Приходи од закупнина	113,475	75,225
Остали пословни приходи	1,038,785	2,448,895
	<u>5,771,791</u>	<u>6,491,336</u>

Приходи од прикључења нових потрошача обухватају приливе користи ради изградње нових прикључака, вредносно обрачунатих по ценовницима у складу са методологијом одобреном од стране Агенције за енергетику, као и приходе од накнаде за приступ систему по ценовнику одобреном од стране Агенције за енергетику.

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
	<i>Кориговано</i>	
Трошкови набављене електричне енергије		
- набављене на домаћем тржишту	8,049,013	3,834,475
- набављене на иностраном тржишту	3,000,138	6,462,954
Пренос електричне енергије од стране ЈП "Електроурежа Србије", Београд	11,201,457	9,582,607
Материјал за одржавање и резервни делови	9,687,555	8,007,811
Деривати нафте	3,963,251	4,285,448
Трошкови природног гаса и остале енергије	6,179,460	3,856,858
Трошкови набављеног угља	611,353	707,086
Трошкови материјала за производњу	2,411,678	2,813,996
Трошкови канцеларијског и осталог режијског материјала	604,059	479,518
Остало	1,129,609	892,234
	<u>46,837,573</u>	<u>40,922,987</u>

Набавка електричне енергије за обављање делатности у вредности од 11,049,151 хиљада динара односи се на набавку електричне енергије од правних лица ван система ЕПС (из увоза и правних лица са територије Републике Србије која поседују лиценцу за обављање трговине електричном енергијом). Део трошкова електричне енергије набављене на иностраном тржишту укључују износ од 2,829,898 хиљада динара који се односи на набављену електричну енергију од Електропривреда Црне Горе а.д.

Предузеће је закључило више уговора о откупу електричне енергије са произвођачима електричне енергије који су стекли статус повлашћеног произвођача по откупној цени прописаној Уредбом о мерама подстицаја за производњу електричне енергије коришћењем обновљивих извора и комбинованом производњом електричне енергије и топлотне енергије ("Службени гласник РС " број 99/09) за одговарајући обновљиви извор енергије.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА (наставак)

Предузеће је закључило уговор са ЈП ЕМС о приступу и коришћењу система за пренос електричне енергије за тарифне купце и енергетске субјекте за производњу и дистрибуцију електричне енергије, а које је ЈП ЕПС основао. Предметне накнаде за енергетске субјекте који обављају дистрибутивну делатност, у складу са актима Агенције за енергетику, почев од 1. јануара 2008. године, сматрају се оправданим оперативним трошковима насталим при обављању енергетске делатности - дистрибуције електричне енергије. Цена за приступ и коришћење система за пренос, за наредни извештајни период, по добијању сагласности Владе РС, објављена је у "Службеном гласнику РС" 21/2011.

8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
		<i>Кориговано</i>
Бруто зараде	36,182,965	32,295,695
Доприноси на зараде на терет послодавца	7,973,079	6,802,467
Трошкови превоза запослених	1,266,678	1,229,526
Остали лични расходи	1,559,680	1,186,322
	<u>46,982,402</u>	<u>41,514,010</u>

Трошкови запослених обухватају зараде, накнаде зарада, увећања зарада и остала примања запослених у складу са општим актима ЕПС којима се уређују права по основу рада.

Одлуком Управног одбора, у извршавању Закључка Владе Републике Србије од 28. јануара 2010. године, највиши износ нето зараде директора и запослених у извештајном и наредном периоду, утврђен је у износу који не прелази шестоструки износ просечне зараде по запосленом без пореза и доприноса која је исплаћена у Републици Србији за децембар 2009. године, што износи 220,734 динара.

9. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
		<i>Кориговано</i>
Трошкови амортизације		
- некретнине, постројења, опрема	42,786,729	35,875,346
- нематеријална улагања	178,813	179,982
Трошкови резервисања:		
- за бенефиције за запослене	1,866,740	1,688,438
- за судске спорове	1,341,939	1,181,546
- за обнављање природних богатстава	337,255	243,472
- остали трошкови резервисања	140,680	-
	<u>46,652,156</u>	<u>39,168,784</u>

Преостали корисни век употребе некретнина, постројења и опреме и нематеријалних улагања утврђен је од стране овлашћеног процењивача на дан 1. јануара 2011. године, за сва ПД у саставу ЕПС и ЈП ЕПС (претходна процена на дан 1. јануар 2007. године), осим за ПД "Колубара Метал" која је процену некретнина, постројења и опреме утврдила на дан 1. јануар 2009. године.

Резервисање по основу бенефиција запослених које ће се платити по окончању радног односа, судских спорова и резервисање за обнављање природних богатстава признато је како је наведено у напомени 3.9 и 27.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
	<i>Кориговано</i>	
Трошкови премија осигурања	1,918,524	1,861,928
Трошкови накнада за коришћење вода	1,923,597	2,119,558
Трошкови накнада за коришћење обала у пословне сврхе	335,467	276,745
Трошкови накнада за заштиту и коришћење шума	105,442	1,187
Трошкови накнада за коришћење грађевинског земљишта	2,745,291	2,531,329
Трошкови накнада за коришћење добара од општег интереса	34,889	20,544
Трошкови накнада за загађење животне средине	3,188,676	4,548,125
Трошкови пореза на имовину	596,131	603,971
Накнаде за коришћење минералних сировина	536,835	479,532
Трошкови осталих индиректних пореза и накнада	862,538	807,001
Трошкови услуга одржавања	10,336,841	10,052,892
Трошкови ПТТ услуга	1,219,465	1,332,353
Трошкови транспортних услуга	343,212	354,738
Трошкови закупнина	927,669	1,023,216
Трошкови истраживања	55,194	94,857
Трошкови комуналних услуга	375,242	368,865
Трошкови услуга студентских и омладинских организација	599,910	444,311
Трошкови репрезентације	301,577	280,373
Трошкови платног промета и банкарских услуга	779,509	680,084
Трошкови осталих производних услуга	4,114,044	3,182,789
Трошкови осталих услуга	1,931,644	1,623,608
Трошкови израде учинака	1,994,237	1,621,644
Научно истраживачки рад	754,805	291,295
Судски трошкови	951,804	529,475
Остали нематеријални трошкови	1,691,248	1,059,594
	38,623,791	36,190,014

На основу Закона о заштити животне средине ("Службени гласник РС" број 135/04) и Уредбе о врстама загађивања, критеријумима за обрачун накнаде за загађивање животне средине и обвезницима, висини и начину обрачунавања и плаћања накнаде („Службени гласник РС" број 113/05) утврђена је обавеза плаћања накнаде за емисију SO₂ и NO₂ и прашкастих материја почев од 1. јануара 2006. године и то:

- у висини од 20% од пуног износа накнаде до 31. децембра 2008. године;
- у висини од 40% од пуног износа накнаде од 1. јануара 2009. године до 31. децембра 2011. године;
- у висини од 70% од пуног износа накнаде од 1. јануара 2012. године до 31. децембра 2015. године;
- у пуном износу од 1. јануара 2016. године.

Почев од 15. новембра 2010. године предузеће је у обавези да плаћа накнаду за заштиту, коришћење и унапређивање општекорисних функција шума, обрачунату по стопи од 0.025% на основицу која чини укупан годишњи приход правног лица остварен у претходној години.

Остали нематеријални трошкови, поред издатака на име заштите на раду, професионалних услуга, чланарина, спонзорства и друго, укључују износ од 75,654 хиљада динара на име уговором преузетих обавеза за порезе и доприносе на зараде радника ЈП "ПЕУ Ресавица" (ентитета који је пословао у саставу ЕПС до 2003. године) за 2000. и 2001. године, укључујући затезне камате до дана 31. децембра 2002. године, које су репрограмирани на 120 рата.

Трошкови закупа за годину која се завршава 31. децембра 2011. године исказани у износу од 927,669 хиљаде динара (2010. године – 953,046 хиљада динара) укључују износ од 843,981 хиљада динара насталих по основу закупа механизације ради отклањања штетних последица експлоатације угља и омогућавања коришћења постојећих локација.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
	<i>Кориговано</i>	
Приходи од камата	8,755,098	11,061,632
Позитивне курсне разлике	1,020,765	1,151,485
Остали финансијски приходи	117,011	91,142
	<u>9,892,874</u>	<u>12,304,259</u>

Приходи по основу камата признати су у висини законске затезне камате обрачунате на неблаговремено измирене обавезе потрошача електричне енергије и других добара и услуга.

12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
	<i>Кориговано</i>	
Расходи камата	2,508,527	3,423,632
Негативне курсне разлике	1,244,682	8,793,860
Остали финансијски расходи	267,007	392,154
	<u>4,020,216</u>	<u>12,609,646</u>

Финансијски расходи признати су у висини уговорене камате са повериоцима – финансијским институцијама.

По свим монетарним ставкама чије се измирење захтева у инострану валути ефекти промена девизних курсева на дан доспећа, односно на дан биланса стања, признати су у приходе и расходе, као и по монетарним ставкама по којима је уговором одређена заштита потраживања/обавезе валутном клаузулом, односно наплата/измиривање у динарској противвредности стране валуте.

13. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
	<i>Кориговано</i>	
Добици од продаје материјала, учешћа у капиталу, нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	65,284	67,802
Приходи од наплаћених отписаних потраживања и укидања исправке вредности потраживања и краткорочних финансијских пласмана	2,349,108	3,159,079
Приходи од усклађивања вредности некретнина, постројења и опреме	49,430,610	-
Приходи од усклађивања вредности остале имовине	78,551	260,463
Приходи од смањења обавеза за заштиту животне средине	1,341,314	-
Приходи од смањења обавеза	70,162	2,066,188
Вишкови	207,025	435,753
Приходи од укидања дугорочних резервисања по основу бенефиција запослених	6,180	17,889
Приходи од укидања дугорочних резервисања по основу судских спорова	94,642	23,471
Остали приходи	298,366	196,717
	<u>53,941,242</u>	<u>6,227,362</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

13. ОСТАЛИ ПРИХОДИ (наставак)

Као што је обелодањено у напомени 16, повећање књиговодствене вредности некретнина, постројења и опреме од 49,430,610 хиљада динара признато је као приход у билансу успеха до износа до којег се сторнира ревалоризационо смањење истих средстава, које је претходно признато као расход у билансу успеха за извештајну 2007. годину.

Приход од смањења обавеза признат је на основу утврђене обавезе по основу накнаде за заштиту животне средине за 2010. годину, а по накнадно донетим коначним управним актима Фонда за заштиту животне средине (ПД ТЕ "Никола Тесла – 466,443 хиљада динара, ПД "ТЕ-КО Костолац" – 865,973 хиљада динара)

Како је наведено у напомени 28, Влада Републике Србије је, као гарант, преузела дуг према EXIM Bank of China Народне Републике Кине и потписала је 20. фебруара 2009. године Споразум о репрограму дуга. ЈП ЕПС је у складу са чл. 6. Закона о регулисања односа Републике Србије и банака у стечају по основу преузетих иностраних кредита, односно зајмова („Службени гласник РС“, бр. 45 од 31. маја 2005. године), закључио, дана 28. јуна 2010. године, са Агенцијом за осигурање депозита Уговор о регулисању обавеза према Републици Србији, по истим условима које је Република Србија постигла са кинеском страном. По наведеном основу, у претходном извештајном периоду, је признат расход по основу затезне камате у износу од 1,220,528 хиљада динара (напомена 12), као и приход од 1,969,671 хиљада динара од укидања обавезе по основу отпуста од 40% усаглашене главнице (збир неплаћене главнице, обрачунате неплаћене камате и обрачунате затезне камате до 25. марта 2009. године).

Закључцима Владе Републике Србије 05 број:401-52/2011 од 13. јануара 2011. године и 05 број: 401/866/2011 од 17. фебруара 2011. године, усвојен је Програм о распореду и коришћењу субвенција за ЈП „Железнице Србије“ у 2011. години, у оквиру кога су опредељена средства за регулисање обавеза ЈП „Железнице Србије“ према ЈП „Електропривреда Србије“ са зависним привредним друштвима. Програмом је предвиђено да ЈП „Електропривреда Србије“ и зависна привредна друштва примљеним средствима од ЈП „Железнице Србије“, у износу од 2,488,189 хиљада динара, измире своје обавезе по основу позајмице из средстава буџета Републике Србије (уговор бр. 13467/01 од 26.11.2001. године), као што је обелодањено у напомени 32, а од преосталих средстава своје обавезе према Агенцији за осигурање депозита, по основу дуга повериоцима Париског клуба и Кинеског кредита. У извештајном периоду, дана 21. фебруара 2011. године ЈП „Железнице Србије“ је пренело средства у износу од 2,332,030 хиљада динара на посебан рачун ЈП „Електропривреда Србије“ и зависних привредних друштава. Истовремено, извршен је отпис 50% обрачунатих камата према ЈП „Железнице Србије“ у износу од 338,578 хиљада динара.

14. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
		<i>Кориговано</i>
Губици од расходовања, отписа и продаје основних средстава, нематеријалних улагања, учешћа и материјала	2,917,120	955,942
Мањкови	100,975	68,588
Отпис потраживања	137,114	214,785
Расходи по основу обезвређења имовине:		
- краткорочних потраживања и репрограмираних потраживања од купаца	16,425,379	17,055,599
- некретнина, постројења и опреме	15,290,213	2,253
- залиха	391,447	212,079
- осталих средстава	315,407	65,153
Расходи по основу исплаћених накнада запосленима из јавних предузећа са територије Косова и Метохије	4,663,927	4,156,738
Трошкови спонзорства и донаторства	439,071	195,179
Остали расходи	755,980	678,510
	<u>41,436,633</u>	<u>23,604,826</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

14. ОСТАЛИ РАСХОДИ (наставак)

По основу преузетих активности на ревитализацији хидроагрегата са повећањем инсталисане снаге за хидроенергетски и пловидбени систем "Ђердап 1" признати су губици од расходања постројења и опреме у износу од 1,291,730 хиљада динара (у 2010. години 191,547).

Потраживања по којима нису примљене надокнаде у дужем временском периоду призната су као расход од обезвређивања у износу 16,425,379 хиљада динара.

Као што је обелодањено у напомени 16, смањење књиговодствене вредности некретнина, постројења и опреме признато као расход је резултат утврђивања фер вредности сталних средстава на дан 1. јануар 2011. године и накнадног одмеравања надокнадивог износа средстава у припреми.

Расходи у износу од 4,663,927 хиљада динара признати су по основу обрачунатих и исплаћених накнада зарада запосленима из јавних предузећа са територије Косова и Метохије, као и за улагања у обезбеђивање несметаног снабдевања становништва електричном енергијом на територији северног дела Косова и Метохије.

15. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
	<i>Кориговано</i>	
Текући порез – порески расход периода	(3,355,878)	(820,261)
Одложени порез – одложени порески приходи	571,156	992,637
	<u>(2,784,722)</u>	<u>172,376</u>

б) Усаглашавање пореза на добитак и производа резултата пословања пре опорезивања и прописане пореске стопе

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
	<i>Кориговано</i>	
Добитак/(губитак) пре опорезивања	29,604,559	(3,050,818)
Усклађивање расхода непризнатих у пореском билансу (трајне разлике)	24,629,052	9,023,506
Усклађивање расхода по основу амортизације у рачуноводствене и пореске сврхе (привремене разлике)	15,962,704	10,116,631
Опорезив добитак	<u>70,196,315</u>	<u>16,089,318</u>
Износ губитка и капиталног губитка из пореског биланса из претходних година до висине опорезиве добити	11,079,267	776,898
Износ опорезивог добитка за који нису постојали одбитни порески губици ранијих година	63,448,257	18,565,892
Текући порески губитак	(4,331,209)	(3,253,472)
Капитални добитак/(губитак)	257	8,496
Пореска основица	<u>63,448,514</u>	<u>18,574,387</u>
Обрачунати порез 10%	6,344,851	1,857,439
Умањење обрачунатог пореза по основу улагања у некретнине, постројења и опрему	<u>(2,988,973)</u>	<u>(1,037,178)</u>
Обрачунати порез по умањењу	<u>3,355,878</u>	<u>820,261</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

15. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

в) Одложена пореска средства и обавезе

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
		<i>Кориговано</i>
в1) Садашња вредност некретнина, постројења и опреме чија се вредност систематски отписује на временској основи исказана финансијским извештајима	1,068,669,120	457,500,110
в2) Садашња вредност некретнина, постројења и опреме призната у складу са пореским прописима	245,694,576	234,296,044
в3) Одбитна привремена разлика по основу које се не признаје одложено пореско средство	14	(5,275,934)
Опорезива привремена разлика (в1-в2-в3)	<u>822,974,530</u>	<u>228,480,000</u>
Одложени порез	<u>82,297,453</u>	<u>22,848,000</u>
Одложене пореске обавезе	<u>82,297,453</u>	<u>22,848,000</u>

Расходи по основу обезвређивања сталних средстава, у износу како је наведено у напомени 16 , нису признати расходи у пореском билансу у складу са пореским прописима.

На дан 31. децембра 2011. године Предузеће није исказало одложена пореска средства по основу пренетих пореских губитака и пореских кредита, обзиром да не постоје довољно поуздане информације о вероватноћи да ће иста права моћи да се искористе, односно о висини остварене добити по основу које се пореска обавеза може умањити.

Одложена пореска средстава по основу пореских губитака и то:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
- За 2003. годину	52,676	103,417
- За 2004. годину	120,597	280,361
- За 2006. годину	837	94,416
- За 2007. годину	212,368	734,847
- За 2008. годину	325,426	520,066
- За 2009. годину	358,177	305,136
- За 2010. годину	290,241	306,789
- За 2011. годину	431,536	-
- Укупно	<u>1,791,858</u>	<u>2,345,032</u>
Одложена пореска средстава по основу капиталних губитака	1,134	1,159
Одложена пореска средстава по основу пореског кредита за улагања у основна средства	<u>10,427,326</u>	<u>10,129,303</u>
	<u>12,220,318</u>	<u>12,475,494</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

16. НЕКРЕТНИНЕ, ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	Земљиште, шуме и засади	Грађевински објекти	Постројења, опрема и остала средства	Средства у припреми	Укупно	Нематеријална улагања	Инвестиционе некретнине
Набавна вредност							
Стање 1. јануара 2010. године, пре корекција	21,284,710	463,474,794	835,094,350	50,107,040	1,369,960,894	3,462,710	115,527
Корекције почетног стања	4,610	25,508	(33,198)	(36,472)	(39,552)	-	18,749
Стање 1. јануара 2010. године, након корекција	21,289,320	463,500,302	835,061,152	50,070,568	1,369,921,342	3,462,710	134,276
Набавке у току године	2,676,603	3,367,634	3,367,634	30,933,549	37,334,198	226,195	-
Активирање средстава у припреми	1,054,434	3,254,249	30,723,638	(35,049,013)	(16,692)	16,622	-
Преноси	79,869	(1,192,282)	1,194,187	(306,241)	(224,467)	270	-
Инвестиције у сопственој режији	-	50,535	48,089	3,060,231	3,158,855	-	-
Донације	-	23,533	382,064	-	405,597	-	-
Продаја	-	(5,778)	(101,388)	-	(107,166)	-	-
Отписи (расход)	-	(274,575)	(8,942,788)	(4,973)	(9,222,336)	(15,078)	-
Преноси трећим лицима	(773)	(11,547)	(15,483)	(476,209)	(504,012)	-	(2,671)
Вишкови	-	138,455	159,857	-	298,312	-	-
Мањкови	-	(1,377)	(33,180)	-	(34,557)	-	-
Набавна вредност пренетих средстава другим Друштвима у оквиру ЕПС-а (уступања)	25,161	-	4,074	(167,618)	(138,383)	(789)	-
Остале промене	-	(2,645)	(1,017,197)	(4,186)	(1,024,028)	-	-
Стање 31. децембра 2010. године, након корекција	25,124,614	465,835,282	860,830,659	48,056,108	1,399,846,663	3,689,930	131,605
Стање 1. јануара 2011. године, пре корекција	25,124,614	465,835,282	860,830,659	48,056,108	1,399,846,663	3,689,930	131,605
Корекције почетног стања	1,767,131	5,832	(465,343)	(14,188)	1,293,432	916	-
Стање 1. јануара 2011. године, након корекција	26,891,745	465,841,114	860,365,316	48,041,920	1,401,140,095	3,690,846	131,605
Набавке у току године	3,989,086	429,704	4,669,551	23,145,231	32,233,572	255,929	-
Активирање средстава у припреми	40,809	5,301,583	21,257,327	(28,813,167)	(2,213,448)	(21,269)	-
Преноси	30,404	(28,932,328)	28,837,464	1,287,507	1,223,047	-	427,127
Инвестиције у сопственој режији	-	620,164	1,691,322	4,077,092	6,388,578	16,407	-
Донације	-	49,958	617,637	-	667,595	63	-
Ревалоризација (ефекти накнадних процена вредности) у припреми	4,756,542	124,334,789	245,391,489	-	374,482,820	(14,777)	-
Ефекти процене земљишта и основних средстава	6,935,175	2,322,272	5,770,527	-	15,027,974	-	-
Продаја	(218)	(10,115)	(40,558)	-	(50,891)	-	-
Отписи (расход)	-	(455,504)	(12,855,602)	(2,563)	(13,313,669)	(2,585)	-
Преноси трећим лицима	-	(447,858)	(105,435)	-	(553,293)	(38)	-
Вишкови	-	62,166	26,150	-	88,316	-	-
Мањкови	-	-	(16,423)	-	(16,423)	-	-
Остале промене	(2,642)	(7,601)	(1,068,327)	(553,240)	(1,632,810)	(2,411)	-
Стање 31. децембра 2011. године, након корекција	42,640,901	569,108,344	1,154,540,438	47,182,780	1,813,472,463	3,922,165	558,732

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

16. НЕКРЕТНИНЕ, ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (наставак)

	Земљиште, шуме и засади	Грађевински објекти	Постројења, опрема и остала средства	Средства у припреми	Укупно	Нематеријална улагања	Инвестиционе некретности
Исправка вредности							
Стање 1. јануара 2010. године, пре корекција	7,187,539	265,992,811	584,500,657	-	857,681,007	1,036,713	77,571
Корекције почетног стања	(298)	11,077	(25,771)	-	(14,992)	-	-
Стање 1. јануара 2010. године, након корекција	7,187,241	266,003,888	584,474,886	-	857,666,015	1,036,713	77,571
Амортизација текуће године	921,049	6,745,610	28,134,575	-	35,801,234	179,982	2,492
Преноси	-	(288,626)	283,680	-	(4,946)	-	-
Преноси зависним предузећима	-	-	1,813	-	1,813	(461)	-
Донације	-	111	82,639	-	82,750	-	-
Продаја	-	(2,018)	(78,001)	-	(80,019)	-	-
Отуђења и расходовања	-	(178,003)	(8,161,721)	-	(8,339,724)	(7,255)	-
Мањкови	-	(708)	(25,895)	-	(26,603)	-	-
Преноси трећим лицима	-	(10,928)	(10,383)	-	(21,311)	-	(683)
Остале промене	(1)	65,426	(767,503)	-	(702,078)	251	-
Стање 31. децембра 2010. године, након корекција	8,108,289	272,334,752	603,934,090	-	884,377,131	1,209,230	79,380
Исправка вредности							
Стање 1. јануара 2011. године, пре корекција	8,108,289	272,334,752	603,934,090	-	884,377,131	1,209,230	79,380
Корекције почетног стања	248,299	7,451	(309,839)	-	(54,089)	-	-
Стање 1. јануара 2011. године, након корекција	8,356,588	272,342,203	603,624,251	-	884,323,042	1,209,230	79,380
Амортизација текуће године	441,010	8,383,237	33,862,201	-	42,686,448	178,813	100,281
Преноси	-	(15,936,564)	15,938,934	-	2,370	-	-
Донације	-	10,211	263,419	-	273,630	-	-
Ревалоризација (ефекти накнадних процена вредности)	(351,486)	(106,108,299)	(118,405,107)	-	(224,864,892)	(20,293)	-
Умањење вредности услед процене	(304,063)	(7,256,556)	(10,970,803)	318,201	(18,213,221)	(1,046)	-
Продаја	-	(6,960)	(37,208)	-	(44,168)	-	-
Отуђења и расходовања	-	(320,280)	(8,559,368)	-	(8,879,648)	(2,066)	-
Мањкови	-	-	(12,437)	-	(12,437)	-	-
Преноси трећим лицима	-	(394,879)	(85,499)	-	(480,378)	-	-
Остале промене	122,091	8,300	(923,286)	-	(792,895)	(606)	2
Стање 31. децембра 2011. године, након корекција	8,264,140	150,720,414	514,695,097	318,201	673,997,852	1,364,032	179,663
Садашња вредност							
Стање 31. децембра 2010. године	17,016,325	193,500,530	256,896,569	48,056,108	515,469,532	2,480,700	52,225
Стање 1. јануара 2010. године, пре корекција	14,097,171	197,481,983	250,593,693	50,107,040	512,279,887	2,425,997	37,956
Стање 1. јануара 2010. године, након корекција	14,102,079	197,496,414	250,586,266	50,070,568	512,255,327	2,425,997	56,705
Садашња вредност							
Стање 31. децембра 2011. године	34,376,761	418,387,930	639,845,341	46,864,579	1,139,474,611	2,558,133	379,069
Стање 1. јануара 2011. године, пре корекција	17,016,325	193,500,530	256,896,569	48,056,108	515,469,532	2,480,700	52,225
Стање 1. јануара 2011. године, након корекција	18,535,157	193,498,911	256,741,065	48,041,920	516,817,054	2,481,616	52,225

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

16. НЕКРЕТНИНЕ, ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (наставак)

Некретнине, постројења и опрема, како је наведено у напомени 3.11, исказана су по ревалоризованој вредности са стањем на дан 1. јануара 2011. године (претходна процена на дан 1. јануар 2007, осим за ПД "Колубара Метал" које је процену некретнина, постројења и опреме утврдило на дан 1. јануар 2009. године). За процену вредности ангажован је независни проценитељ Енергопројект-Ентел " а.д. са подизвођачем "Економски институт" а.д. Мерење поштене вредности утврђено је по приступу амортизованог трошка замене, односно тржишном методу.

	У хиљадама динара			
	Земљиште, шуме и вишегодишњи засади (рачуни 020, 021)	Грађевински објекти (рачун 022)	Постројења и опрема (рачун 023)	Укупно основна средства
Ефекти ПВОС на бруто вредност	11,682,527	126,657,061	251,106,313	389,445,901
Ефекти ПВОС на исправку вредности	(655,549)	(113,364,855)	(129,420,386)	(243,440,790)
Ефекти ПВОС на садашњу вредност	12,338,076	240,021,917	380,526,700	632,886,693
- од тога ефекат у корист ревалоризационих резерви	11,727,790	192,104,860	335,705,609	539,538,259
- од тога ефекат у корист одложених пореских обавеза	76,827	39,825,757	19,305,453	59,208,037
- од тога ефекат на терет расхода по основу умањења вредности	1,368,926	3,263,220	10,658,074	15,290,213
- од тога ефекат у корист прихода основу гасења умањења вредности	1,902,385	11,354,519	36,173,706	49,430,610

Одмеравањем по моделу ревалоризације обухваћени су сви предмети некретнина, постројења и опреме који служе за обављање електроенергетске делатности, при чему је :

- позитиван учинак ревалоризације признат као посебна ставка капитала (ревалоризационе резерве од укупно 598,746,296 хиљада динара, од чега је реализован део од 59,208,037 хиљада динара у корист одложених пореских обавеза), односно стање на дан извештавања ревалоризационих резерви по наведеном основу износи 539,538,259 хиљада динара и
- позитиван учинак ревалоризације признат је као остали приход у износу од 49,430,610 хиљада динара по основу укидања раније признатог обезвређивања некретнина, постројења и опреме на дан 1. јануар 2007. године (напомена 13),
- негативан учинак ревалоризације признат као расход, како је наведено у напомени 14.

17. АВАНСИ ЗА НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМУ И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Дати аванси за некретнине, постројења, опрему и нематеријална улагања	5,986,738	5,989,282
Исправка вредности датих аванса за некретнине, постројења, опрему и нематеријална улагања	(139,320)	(138,261)
	<u>5,847,418</u>	<u>5,851,021</u>

Аванси у износу од 1,566,806 хиљада динара (у претходном извештајном периоду 1,590,891 хиљада динара) дати су власницима непокретности у КО Вреоци у складу са Програмским основама усвојеним Одлуком Управног одбора ЈП ЕПС, на коју је Влада РС дала сагласност решењем 05 број 310-5277/2007-3 од 22. новембра 2007. године. Влада РС доставила је, ради реализације, Закључак 465-8001/2009-3 од 17. децембра 2009. године којим је дата сагласност ПД РБ "Колубара", у својству корисника експропријације да подноси пред надлежним органом предлоге за експропријацију објеката који су регистровани на ортофото снимку од 15. јануара 2007. године.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

18. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Учешћа у капиталу заједнички контролисаних правних лица:		
- Енергија Нови Сад а.д.	560	560
- Ибарске хидроелектране д.о.о.	147,737	10,464
- Моравске хидроелектране д.о.о.	10,004	-
Учешћа у капиталу банака у земљи:		
- АИК банка а.д., Ниш	608,766	1,096,596
- Чачанска банка а.д., Чачак	26,167	10,304
- Комерцијална банка а.д., Београд	15,419	-
- Развојна Банка Војводине Нови Сад	10,429	11,005
- остало	21,559	129,382
Учешћа у капиталу других правних лица:		
- Хип петрохемија Панчево	711,614	711,614
- Политика а.д., Београд	126,894	175,635
- РМК Трепча	27,010	27,010
- Минел холдинг	9,716	9,716
- Панонка Сомбор	33,417	33,417
- Ипок д.о.о. Зрењанин	90,249	87,288
- Индустрија меса БЕК д.о.о. Зрењанин	6,276	6,276
- остало	204,974	205,293
Учешћа у капиталу осигуравајућих друштава	4,409	4,409
Укупно учешћа у капиталу	<u>2,055,200</u>	<u>2,518,969</u>
Исправка вредности:		
- учешћа у капиталу банака у земљи	(19,331)	(18,798)
- учешћа у капиталу других правних лица	(1,050,548)	(963,690)
- учешћа у капиталу осигуравајућих друштава	(3,920)	(3,456)
Укупно исправка вредности	<u>(1,073,799)</u>	<u>(985,944)</u>
	<u>981,401</u>	<u>1,481,113</u>

На основу закључених међудржавних споразума, Јавно предузеће "Електропривреда Србије" и предузеће "SECI", Италија закључили су уговор о оснивању Привредног друштва "Ибарске хидроелектране" д.о.о. у којем сваки од учесника има своје учешће и то:

- предузеће "SECI", Италија од 2,550,000 EUR и стиче удео у основном капиталу од 51%,
- ЈП ЕПС од 2,450,000 EUR по основу ког стиче удео у основном капиталу од 49%.

По потписивању аранжмана, оснивачи су извршили уплату дела улога и то: предузеће "SECI" динарску противвредност 102,000 EUR и ЈП ЕПС динарску противвредност 98,000 EUR. У извештајном периоду извршена је уплата уписаног капитала динарске противвредности од 2,727,507 EUR (предузеће "SECI" 1,391,194.83 EUR и ЈП ЕПС 1,336,312.17 EUR), а након датума биланса стања динарска противвредност од 499,925 EUR (предузеће "SECI" 254,925 EUR и ЈП ЕПС 245,000 EUR). Преостали део уписаног капитала оснивачи ће уплатити у року од две године од дана регистрације оснивања Друштва, уз обавезу оснивача да уплате додатне улоге у укупној висини од 25% вредности инвестиције према инвестиционо техничкој документацији за изградњу хидроелектрана у року утврђеном одлуком органа управљања друштва. Рад друштва до почетка обављања претежне делатности финансираће се из основног капитала, а ако то не буде довољно и из зајма који ће предузеће "SECI" одобрити Друштву, изузев финансирања активности на изградњи хидроелектрана. Улагања у изградњу хидроелектрана у висини од 75% вредности биће финансиран из позајмљених средства – кредита које ће Друштво обезбедити код банке или друге финансијске институције.

Циљ оснивања друштва је изградња система хидроелектрана на реци Ибар која се састоји од десет хидроелектрана укупне снаге око 102 MW. Упис ПД "Ибарске хидроелектране" д.о.о. су у регистар код надлежног органа извршен је дана 3. децембра 2010. године.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

18. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ (наставак)

Такође, сходно закљученом Меморандуму о разумевању са RWE Inpogy GmbH, Савезна Република Немачка (RWE AG), а уз сагласност Владе РС (Закључак 05 број 018-7493/2009. од 13. новембра 2009. године), Јавно предузеће "Електропривреда Србије" и RWE AG закључили су уговор о оснивању привредног друштва "Моравске хидроелектране" д.о.о. у којем сваки од учесника има учешће и то:

- предузеће RWE AG, Немачка од 2,040,000 EUR и стиче удео у основном капиталу од 51%,
- ЈП ЕПС од 1,960,000 EUR по основу ког стиче удео у основном капиталу од 49%.

По потписивању уговора о оснивању, оснивачи су извршили уплату дела улога и то: предузеће RWE AG динарску противвредност од 102,000 EUR и ЈП ЕПС динарску противвредност од 98,000 EUR. Неуплаћени износ уписаног новчаног дела основног капитала Друштва у износу од 3,800,000 EUR биће уплаћен у износима утврђеним одлуком Управног одбора у роковима одређеним у складу са меродавним правом.

Циљ оснивања Друштва је изградња система хидроелектрана на реци Велика Морава који се састоји од најмање 5 (пет) хидроелектрана укупне снаге од око 150 MW. Упис ПД "Моравске хидроелектране" д.о.о. у регистар код надлежног органа извршен је дана 23. августа 2011. године.

Сходно члану 15. Уговора о оснивању друштва за комбиновану производњу термоелектричне и топлотне енергије "Енергија Нови Сад" а.д., Нови Сад, закљученим између ЈП ЕПС и Град Нови Сад, предузеће је у 2009. години, уплатило 6,000 EUR, што је на дан уплате износило 560 хиљада динара, признато је као улог у новоосновани ентитет.

Учешћа у капиталу банака у земљи, Политике АД и осигуравајућих друштава су класификовани као расположиви за продају, и за део истих, које имају котирану вредност на активном тржишту извршено је признавање по фер вредности на дан 31. децембар 2011. године. Разлика између фер вредности признате на дан 31. децембар 2010. године и фер вредности на дан 31. децембар 2011. године призната је као, посебна ставка капитала, укидањем ревалоризационих резерви по основу нереализованих добитака у износу од 378,807 хиљада динара и признавањем ревалоризационих резерви по основу нереализованих губитака у износу од 187,791 хиљада динара. Наиме, према ставу пословодства, износ акумулираног губитка није уклоњен из капитала, обзиром да, у односу на датум стицања и признавања, као и на обим промета инструментима капитала, не постоје битно другачији подаци који би указивали да: емитенти имају значајније финансијске тешкоће (број дана неликвидности утврђен је на основу евиденције неизмирених обавеза дужника у принудној наплати у протеклих годину дана, коју води НБС), крше уговор неиспуњењем обавеза, имају уочљиво и мерљиво смањење новчаних токова (увидом у извештаје независних ревизора, остварених позитивних резултата за претходни извештајни период и др.), нити да је дошло до значајних промена са штетним утицајем које су се одиграле у технолошком, тржишном, економском или правном окружењу у коме емитенти послују.

Учешћа у капиталу осталих правних лица представљају учешћа у капиталу појединих предузећа у земљи расположивих за продају, која се не котирају на тржишту капитала и приказани су по набавној вредности.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

19. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Дугорочна потраживања од ЈП Електромрежа Србије	252,444	267,934
Репрограмирана потраживања од купаца за електричну енергију од физичких лица	7,654	14,222
Репрограмирана потраживања од купаца за електричну енергију од правних лица	79,460	242,547
Заједничко улагање у акумулацију воде "Ровни"	637,205	637,205
Пласмани по основу продатих станова, стамбених кредита и дугорочних закупа станова	422,068	439,493
Потраживања од Агенције за приватизацију РС	97,073	126,852
Дугорочно орочени депозити код банака у земљи	-	15,765
Остали дугорочни финансијски пласмани	248,608	248,715
	<u>1,744,512</u>	<u>1,992,733</u>
Исправка вредности:		
- репрограмирана потраживања од купаца за електричну енергију	(15,828)	(43,742)
- потраживања од Агенције за приватизацију РС	(97,073)	(126,871)
- остали дугорочни финансијски пласмани	(248,608)	(143,045)
	<u>(361,509)</u>	<u>(313,658)</u>
	<u>1,383,003</u>	<u>1,679,075</u>

Репрограмирана потраживања од купаца за електричну енергију представљају потраживања од домаћинстава и правних лица са којима је закључен уговор о репрограмирању дуга са стањем на дан 31. децембар 2002. године, и који се отплаћује у минималним месечним ратама од 300 динара у периоду од десет година уз месечну каматну стопу од 1%, која се коригује уколико индекс раста цена на мало пређе 12.68% на годишњем нивоу. С обзиром да вероватноћа прилива економских користи није извесна, према процени руководства Предузећа наведена репрограмирана потраживања су највећим делом исправљена у висини репрограмиране главнице.

На дан 31. децембар 2010. године, дугорочно удружена средстава у износу од 637,205 хиљада динара, 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 Јавног предузећа "Електропривреда Србије". На основу Уредбе о утврђивању програма изградње, реконструкције и одржавања водопривредних објеката за 2010. годину (Службени гласник РС број 8/2010), предвиђени су даљи радови на изградњи тела бране и акумулације "Ровни", уз учешће Владе Републике Србије у висини 100%. Предметно улагање вршено је ради обезбеђивања неопходних услова за рад пројекта ТЕ Колубара Б.

Остали дугорочни финансијски пласмани укључују износ од 105,014 хиљада динара који се односи на улагања у изградњу топлификационе мреже у селу Дрмно и реконструкцију постојеће топлификационе мреже у Костолцу. Због значајних неизвесности у погледу наставка улагања признати су расходи од обезвређивања имовине.

20. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Материјал	10,911,679	10,954,131
Резервни делови	12,213,994	11,518,787
Алат и инвентар	2,863,138	2,369,329
Недовршена производња и готови производи	2,339,945	3,439,036
Угаљ	420,206	154,051
Роба	656	429
	<u>28,749,618</u>	<u>28,435,763</u>
Исправка вредности:	(3,585,679)	(2,980,167)
	<u>25,163,939</u>	<u>25,455,596</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

20. ЗАЛИХЕ (наставак)

За износ залиха са успореним обртом и залиха које се не могу технички и технолошки употребити, извршена је исправка вредности. Висина залиха материјала и резервних делова наметнута је интензивним капиталним радовима на постојећим постројењима и опреми, околностима везаним за набавку по поруџбини и потребом за одржавањем одговарајућег нивоа залиха ради редовног сервисирања и санирања евентуалних хаваријских догађаја.

21. АВАНСИ ЗА ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Дати аванси за залихе	2,333,456	2,532,021
Исправка вредности датих аванса за залихе	(199,789)	(129,318)
	<u>2,133,667</u>	<u>2,402,703</u>

22. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Потраживања од купаца:		
- неконсолидована зависна предузећа са Косова и Метохије	2,313,769	1,493,937
- остала повезана предузећа	3,363	4,509
- купци у земљи	124,280,374	110,087,122
- купци у иностранству	4,833,158	5,550,424
- ЈП ПЕУ Ресавица	1,166,907	1,166,907
	<u>132,597,571</u>	<u>118,302,899</u>
Потраживања по основу РТВ претплате	28,254,164	22,611,171
Потраживања по основу камате	2,278,986	2,225,824
Потраживања од запослених	399,517	1,148,580
Потраживања од буџетских корисника и претплаћени порези и доприноси	586,801	156,825
Потраживања из специфичних послова	211,804	133,321
Остала потраживања	604,264	926,533
	<u>164,933,107</u>	<u>145,505,153</u>
Исправка вредности:		
- потраживања од неконсолидованих зависних предузећа са Косова и Метохије	(2,309,737)	(1,485,049)
- остала повезана предузећа	(370)	(370)
- купци у земљи	(90,670,775)	(77,926,501)
- купци у иностранству	(3,858,613)	(3,790,047)
- ЈП ПЕУ Ресавица	(1,166,907)	(1,166,907)
- потраживања од запослених	(3,525)	(4,968)
- потраживања по основу преплаћених пореза и доприноса	(217)	(215)
- остала потраживања	(389,811)	(386,786)
	<u>(98,399,955)</u>	<u>(84,760,843)</u>
	<u>66,533,152</u>	<u>60,744,310</u>

Начин и услови испоруке електричне енергије потрошачима регулисани су Уредбом о општим условима за испоруку електричне енергије, док је цена истих добара утврђена одлуком коју доноси Управни одбор ЈП ЕПС, уз сагласност Владе Републике Србије, у складу са Одлуком о тарифном систему за продају електричне енергије, коју је донела Агенција за енергетику Републике Србије.

Потраживања од купаца у земљи, на дан 31. децембар 2011. године, укључују потраживања од предузећа у процесу реструктурирања у износу од 13,983,078 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 13,409,774 хиљаде динара).

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

22. ПОТРАЖИВАЊА (наставак)

У складу са Закључком Владе Републике Србије, број 021-6624/2009-002, донетом на седници Владе 30. новембра 2009. године Јавно предузеће "Електропривреда Србије", ангажовањем својих расположивих капацитета, привремено, обезбеђује електричну енергију ради снабдевања подручја већински насељеним српским становништвом на северу Косова и Метохије. По наведеном основу извршено је признавање потраживања по основу испоручене електричне енергије ЈП " Електрокосмет", Приштина у износу од 2,313,769 хиљада динара. Истовремено, ненаплаћен износ признат је као расход индиректним отписом.

Део потраживања од купаца у иностранству у износу од 855,743 хиљада динара исказан је по основу промета електричне енергије са "Електропривреда Црне Горе" а.д, као и са Мјешовитим холдингом "Електропривреда Републике Српске", са којима Јавно предузеће "Електропривреда Србије" има закључене дугорочне уговоре о пословно техничкој сарадњи. Прилив новчаних токова по наведеним прометима очекује се после датума, биланса стања. Преостали износ потраживања од купаца из иностранства у износу од 3,977,415 хиљада динара највећим делом се односи на потраживања од електропривреда бивших југословенских република из ранијих година (3,497,355 хиљада динара), за које је извршено индиректно отписивање.

На основу Закона о изменама и допунама Закона о радиодифузији, дистрибутивна предузећа од септембра 2005. године, врше наплату од крајњих потрошача радио-телевизијске претплате за рачун Радиодифузне установе "Радио Телевизија Србије", Београд (даље: РТС) под условима под којима се врши наплата електричне енергије. По истеку месеца, а на основу испостављених рачуна за ТВ претплату потрошачима електричне енергије дистрибутивна предузећа и РТС врши међусобни обрачун, док се пренос новчаних средстава на рачун РТС врши свакодневно. По наведеном комисионом послу дистрибутивна предузећа остварују накнаду у висини од 6.3% од наплаћене ТВ претплате, односно од септембра 2010. године 3% од наплаћене ТВ претплате. Део доспелих потраживања по основу накнаде од РТС, закључно са августом 2010. године, у укупном износу од 413,950 хиљада динара репрограмиран је на рок од 24 месеца почев од септембра 2010. године уз обрачун камате по стопи од 6% годишње. Након дана биланса стања почев од фебруара 2012. године уговорена накнада износи 0.5% од износа наплаћене претплате у односном месецу, а неизмирене обавезе почев од датума претходног Споразума закључно са фебруаром 2012. године репрограмиране су на период од 24. месеци.

23. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Текућа доспећа дугорочних потраживања од ЈП ЕМС	85,410	72,689
Краткорочни депозити код банака у земљи	2,373,572	1,035,975
Краткорочни кредити у земљи	2,584	126,192
Краткорочни кредити у иностранству	31,082	31,082
Остало	380,012	632,347
	<u>2,872,660</u>	<u>1,898,285</u>

Краткорочни депозити код банака у земљи се односе на краткорочно орочене депозите на период од једног месеца до годину дана.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

24. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Текући рачуни:		
- у динарима	4,211,155	4,563,341
- у иностраној валути	603,713	477,838
Депозити за покрића по акредитивима	98,141	539,114
Благајна и остала новчана средства	97,106	92,227
Остала новчана средства	461,922	381,130
Новчана средства чије је коришћење ограничено или вредност умањена	25,048	24,706
	<u>5,497,085</u>	<u>6,078,356</u>
Умањење вредности новчаних средства чије је коришћење ограничено или вредност умањена	<u>(25,048)</u>	<u>(24,706)</u>
	<u>5,472,037</u>	<u>6,053,650</u>

25. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Разграничени порез на додату вредност	162,065	1,364,586
Остала активна временска разграничења	612,347	636,597
	<u>774,412</u>	<u>2,001,183</u>

Порез на додату вредност односи се на претходни порез који је предузеће искористило после датума састављања биланса стања за умањење својих обавеза по основу дугованог ПДВ.

26. КАПИТАЛ

Основни капитал

Основни капитал Предузећа је у државном власништву и обухвата почетни капитал увећан за кумулиране ревалоризационе резерве, које су настале као резултат примене индекса цена на мало до 31. децембра 2000. године и кориговане приликом прве примене нових рачуноводствених прописа Републике Србије на дан 1. јануар 2004. године, као и по основу промена које су настале оснивањем Јавног предузећа за производњу, пренос, дистрибуцију и трговину електричном енергијом, "Електропривреда Србије", на основу Одлуке Владе Републике Србије која је ступила на снагу 1. јула 2005. године. Наведеном Одлуком из система ЕПС-а издвојено је ЈП "Електроисток" које је од 1. јула 2005. године самостално предузеће које послује под именом ЈП "Електро mreжа Србије", и формирано ново предузеће, Јавно предузеће "Електропривреда Србије". Као резултат наведене статусне промене у 2005. години дошло је до нето повећања државног капитала за ефекте разграничења имовине и обавеза између Предузећа и ЈП "Електро mreжа Србије" у нето износу од 1,847,718 хиљада динара.

Сходно Одлуци Владе Републике Србије о оснивању Јавног предузећа за производњу, дистрибуцију и трговину електричне енергије "Електропривреда Србије", Предузеће је преузело сва средства претходног јавног предузећа укључујући и улоге у зависним предузећима која су основана средствима Предузећа у ранијем периоду, осим у Јавном предузећу за пренос електричне енергије "Електроисток", Београд и у предузећу "Електроенергетски координациони центар" д.о.о. Београд. Групу ЕПС чини 12 повезаних предузећа која су у 100% власништву Предузећа. Предузеће је у току 2005. године ангажовало независног процењивача ради процене вредности неовчаног улога у новоформирано јавно предузеће, при чему је независни процењивач проценио и вредност учешћа у капиталу повезаних предузећа у напред наведеном износу.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

26. КАПИТАЛ (наставак)

Основни капитал (наставак)

Процењена вредност учешћа у капиталу повезаних предузећа представља књиговодствену вредност њиховог капитала са стањем на дан 31. децембар 2004. године. Исказано стање државног капитала у приложеним консолидованим финансијским извештајима на дан 31. децембар 2011. године у износу од 358,717,940 хиљаде динара, веће је од исказаног капитала матичног предузећа у износу од 322,906,234 хиљаде динара, за износ од 35,811,706 хиљада динара као резултат разлике између процењене вредности учешћа у капиталу повезаних предузећа и припадајућег основног капитала повезаних предузећа.

Остали капитал

Остали капитал приказан у билансу стања Предузећа на дан 31. децембар 2011. године односи се на сопствене ванпословне изворе, који су пренети приликом прве примене нових рачуноводствених прописа Републике Србије на дан 1. јануар 2004. године.

Расподела добити

Уз сагласност Оснивача (Решење број 05 број 41-9383/2011. године од 8. децембра 2011. године, објављено у "Службеном гласнику РС" број 96/2011. године), а на основу одлуке Управног одбора извршена је расподела дела нераспоређене добити из 2005. године, 2006. године и 2010. године власнику у износу од 1,995,718 хиљада динара и запосленима од укупно 1,640,833 хиљада динара.

27. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	8,578,250	7,648,348
Резервисања за судске спорове	2,719,470	2,427,632
Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	1,038,743	768,979
Остала дугорочна резервисања	4,133	3,342
	<u>12,340,596</u>	<u>10,848,301</u>

Промене на дугорочним резервисањима у току 2010. и 2011. године су приказане у следећој табели:

	У хиљадама динара				
	Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	Резервисања за бенефиције за запослене (отпремнине, јубиларне награде и остало)	Резервисања за судске спорове	Остала дугорочна резервисања	Сви видови резервисања
Стање на почетку 2010. године	561,612	6,759,121	1,746,369	20,850	9,087,952
Нова резервисања	243,472	1,688,438	1,181,546	-	3,113,456
Искоришћена резервисања током године	(36,105)	(781,322)	(476,812)	(17,508)	(1,311,747)
Укидање резервисања	-	(17,889)	(23,471)	-	(41,360)
Стање на крају 2010. године	768,979	7,648,348	2,427,632	3,342	10,848,301
Нова резервисања у 2011. години	337,255	1,866,740	1,341,939	140,680	3,686,614
Искоришћена резервисања током 2011. године	(67,491)	(930,658)	(955,459)	(139,889)	(2,093,497)
Укидање резервисања у 2011. години	-	(6,180)	(94,642)	-	(100,822)
Стање на крају 2011. године	1,038,743	8,578,250	2,719,470	4,133	12,340,596

Резервисања за отпремнине и јубиларне награде у износу од 8,578,250 хиљада динара извршено је како је наведено у напмени 3.9.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

Ред. број	ИНО-КРЕДИТИ	Валута	Главница	Датум доспећа ануитета	ОРИГИНАЛНА ВАЛУТА		Висина каматне стопе	Динарска противвредност у хиљадама динара	
					Временски распоред отплата	31. децембар 2011.		31. децембар 2010	
A	КРЕДИТИ У СТРАНОЈ ВАЛУТИ								
I	РЕФИНАНСИРАНИ КРЕДИТИ РЕАЛИЗОВАНИ ИЗ СРЕДСТАВА:								
1	ПARIСКОГ КЛУБА ПОВЕРИЛАЦА								
1.1	АУСТРИЈА	EUR	3,536,140,63	30,09,2008,-31,03,2024,	30,03, и 30,09,	Amarketrate/EUR	28,887,147	30,236,790	
1.2	ФРАНЦУСКА	EUR	41,371,695,48	22,09,2008,-22,03,2024,	22,03, и 22,09,	5,90	26,859,764	28,117,243	
1.3	НЕМАЧКА	EUR	26,882,831,17	22,09,2008,-22,03,2024,	22,03, и 22,09,	5,50	370,025	398,782	
1.4	КАНАДА	EUR	58,338,079,03	22,09,2008,-22,03,2024,	22,03, и 22,09,	Euribor/EUR +0,5%	4,329,171	4,698,880	
1.5	ШВАЈЦАРСКА	CHF	79,040,604,59	22,09,2008,-22,03,2024,	22,03, и 22,09,	Libor/CHF+0,5%	2,813,044	3,011,423	
1.6	САД	USD	6,691,355,50	22,09,2008,-22,03,2024,	22,03, и 22,09,	5,375	6,104,549	6,530,316	
1.7	РУСИЈА	USD	44,444,729,52	22,09,2005,-22,03,2034,	22,03, и 22,09,	0,5517	6,790,544	7,008,766	
1.8	ЈАПАН	JPY	2,224,222,690,05	22,09,2008,-22,03,2024,	22,03, и 22,09,	2,8390	541,104	569,529	
2	ЛОНДОНСКОГ КЛУБА П.	USD	14,146,859,10	01,05,2010,-01,11,2024,	01,05, и 01,11,	3,75 до 11/09 6,75 до 11/24	3,594,076	3,606,451	
3	IBRD	EUR	8,015,424,40	15,03,2005,-15,12,2031,	15,03, и 15,09,	1/3-5,44, 1/3-5,81 и 1/3-	2,317,251	2,293,096	
4	EIB	EUR	426,596,43	17,10,2012,-17,10,2016,	15,06, и 15,12,	шестомесечни Euribor	1,144,003	1,207,840	
II	КРЕДИТИ КОЈЕ СУ ДАЛЕ ВЛАДЕ ДРЖАВА								
1	Кинески кредит	USD	31,038,113,76	21,07,2010,-21,01,2021,	21,01, и 21,07,	LIBOR6M+1,3	838,741	866,702	
2	Руски кредит	USD	2,354,643,20	15,01,2004,-15,07,2013,	15,01, и 15,07,	LIBOR+1,25	44,639	45,005	
3	Пољски кредит	USD	31,348,335,13	2005,-2024,	15,06, и 15,12,	0,75	5,235,367	5,881,731	
III	КРЕДИТИ МЕЂУНАРОДНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ОРГАНИЗАЦИЈА								
1	KfW I (51,1 mil. EUR)	EUR	8,521,531,18	30,12,2004,-30,06,2013,	30,06, и 31,12,	4,32	891,701	1,498,344	
2	KfW II (16 mil. EUR)	EUR	8,615,384,62	30,06,2009,-30,06,2015	30,06, и 30,12,	променљива (4,52470, 4,85980 и 5,27780	901,522	1,168,595	
3	KfW III (30 mil. EUR)	EUR	21,289,482,26	30,12,2010,-30,06,2020	30,06, и 30,12,	0,00	2,227,751	2,013,802	
4	KfW IV (36 mil. EUR)	EUR	15,188,450,30	30,06,2013,-30,12,2019	30,06, и 30,12,	променљива (4,56) променљива на шестомесечном нивоу (3,1-5,793)	1,589,333	1,062,695	
5	EBRD I (39,6 mil. EUR)	EUR	22,547,427,85	07,09,2005,-07,03,2016,	07,03, и 07,09	променљива на шестомесечном нивоу (3,1-5,793)	2,359,383	2,625,311	
6	EBRD II (60 mil. EUR)	EUR	42,433,298,89	07,03,2008,-07,09,2018,	07,03, и 07,09	променљива на шестомесечном нивоу (3,1-5,793)	4,440,259	5,116,156	
7	EBRD III (40 mil. EUR)	EUR	827,605,10	02,09,2013,-02,03,2022,	02,03, и 02,09	променљива EURIBOR +1%	86,601	-	
8	EIB II (22 mil. EUR)	EUR	21,013,333,29	09,12,2010,-09,06,2027,	09,06, и 09,12,	3,879 - 5,248	2,198,854	2,292,828	
9	Wb IDA (12,24 mil. SDR)	XDR	8,311,749,31	15,09,2015,-15,03,2025,	15,03, и 15,09	0,000	1,028,642	658,395	

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

Ред. број	ИНО-КРЕДИТИ	Валута	Главница	Датум доспећа ануитета	ОРИГИНАЛНА ВАЛУТА		Висина каматне стопе	Динарска противвредност у хилјадама динара
					Временски распоред отплата	31. децембар 2011.		
IV	Банке у стечају						88,726	1,298,592
1	Београдска банка	USD	0,00	31.03.2009.-31.12.2011.	месечно	libor+3; domicilna za USD и 0,5 месечно	-	207,276
2	Београдска банка	EUR	0,00	31.03.2009.-31.12.2011.	месечно	5,50	-	477,213
4	Беобанка	EUR	254,222,42	31.03.2009.-29.02.2012	месечно	8,00	26,602	187,741
5	Беобанка	USD	768,227,73	31.03.2009.-29.02.2012	месечно	6,00	62,124	426,362
V	ОСТАЛИ						3,353	91,467
1	JP EMS - IBRD	EUR	32,039,31	15.03.2005.-15.12.2031.	15.03. и 15.09. и 15.06. и 15.12.	1/3-5.44, 1/3 -5.81 и 1/3-euribor	3,353	3,548
2	Erste Bank a.d. Novi Sad, УКУПНО (I+II+III+IV+V)	EUR	0,00	29.10.2009.-29.09.2011	месечно	тримесечни Euribor+5	-	87,919
							49,938,639	53,944,706
Б	КРЕДИТИ У ДИНАРИМА							
2	Банке у стечају	RSD					35,158	99,234
	Београдска банка	RSD	0,00	31.03.2009.-31.12.2011	месечно	есконтна стопа НБС	-	28,918
	Инвестбанка	RSD	33,637,922,39	15.06.2008.-15.12.2012.	месечно	1,00	33,638	67,276
	Беобанка	RSD	1,520,000,00	15.06.2008.-15.12.2012.	месечно	1,00	1,520	3,040
3	UNICREDIT BANK	RSD	2,000,000,000,00	27.01.2012.-27.12.2012	месечно	14,20	2,000,000	2,000,000
4	UNICREDIT BANK	RSD	127,788,057	12.01.2013.-12.12.2013	месечно	12,82	127,788	0
	УКУПНО						2,162,946	2,099,234
	УКУПНО ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ ПО КРЕДИТИМА						52,101,585	56,043,940
ДЕО ДУГОРОЧНИХ КРЕДИТА КОЈИ ДОСПЕВА ДО ЈЕДНЕ ГОДИНЕ								
A	У иностраној валути						4,524,930	6,109,912
B	У динарима						2,035,158	64,076
	УКУПНО						6,560,088	6,173,988
ДУГОРОЧНИ ДЕО								
A	Кредити у иностраној валути						45,413,709	47,834,794
B	Кредити у динарима						127,788	2,035,158
	УКУПНО ДУГОРОЧНИ ДЕО						45,541,497	49,869,952

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

А. Кредити у иностраној валути

1. Рефинансирани кредити реализовани пре 1990. године из средстава:

1. Париског клуба поверилаца

Отплата обавеза по основу рефинансираних дугорочних кредита из средстава Париског клуба поверилаца, реализованих преко домаћих банака и припадајућих камата је била замрзнута након увођења санкција Уједињених нација у мају 1992. године. Обавезе по основу дуга према повериоцима Париског клуба признате су у складу са Усаглашеним записником о консолидацији дуга СРЈ, Законом о регулисању односа између Савезне Републике Југославије и правних лица и банака на територији Савезне Републике Југославије („Службени лист СРЈ”, број 36/2002), који су дужници или даваоци гаранција Париској групи кредитора и усаглашеним стањем са Народном банком Србије, у висини од 49% релевантне главнице, на основу потписаних билатералних споразума. Закон је предвидео могућност додатног отписа обавеза за три године до максималног износа од 66.67%.

У току 2006. године, са Агенцијом за осигурање депозита, која иступа у име и за рачун Републике Србије, односно са Панонском банком а.д, Нови Сад, чији је правни следбеник Banca Intesa a.d. Београд, закључене су измене уговорних одредби којима је одобрен додатни отпуст у висини од 15% релевантне главнице.

Као што је обелодањено у напомени 13, део доспелих обавеза до 31. децембра 2010. године према повериоцима Париског клуба поверилаца (главница 455,082 хиљада динара и камата од 336,198 хиљада динара) измирено је 21. фебруара 2011. године.

2. Лондонског клуба поверилаца

Предузеће је у 2005. години извршен отпис 62% нове главнице дуга према Лондонском клубу поверилаца на дан 30. септембар 2004. године, а на основу усаглашеног износа нове главнице на основу дописа и ануитетних планова достављених од стране Народне банке Србије. У току 2006. године, са Агенцијом за осигурање депозита потписан је Уговор о регулисању обавеза према Републици Србији. Новоформирана главница се отплаћује у полугодишњим ануитетима од којих први је доспевао за плаћање 1. маја 2010. године, а последњи доспева 1. новембра 2024. године. Камата на новоформирану главницу се обрачунавала по стопи 3.75% годишње у периоду од 1. новембра 2005. године до 1. новембра 2009. године, а од 1. новембра 2009. године до 1. новембра 2024. године се обрачунава по стопи од 6.75% годишње и плаћа у полугодишњим ануитетима.

3. Међународне банке за обнову и развој

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 Влади Републике Србије у полугодишњим ратама у периоду од 15. јуна 2005. године до 15. децембра 2031. године уз камату по варијабилној каматној стопи. Предузеће је на дан 17. маја 2006. године закључило уговор о репрограму обавезе са Агенцијом за осигурање депозита којим се регулишу обавезе Предузећа према Републици Србији по основу репрограмираних кредита према наведеном повериоцу.

II Кредити од Влада држава

1. Кредит Владе Републике Пољске

Кредит од Владе Републике Пољске одобрен је 2003. године у износу од 49,996,616.78 USD и искоришћен је у целости до 31. децембра 2005. године. Агент је Војвођанска банка а.д. Нови Сад. Кредит се отплаћује у полугодишњим ратама почев од 2005. године и трајаће до 2024. године. Камата се обрачунава полугодишње применом стопе од 0.75 % на годишњем нивоу.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

28. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

А. Кредити у иностраној валути (наставак)

II Кредити од Влада држава (наставак)

2. НР Кине реализовани преко домаћих банака

Предузеће је признало обавезу по основу коришћења средстава кредита, од стране Предузећа и ЈП ЕМС, по подспоразумима бр. 99012D, 99012E, 99012F и 99012G закљученим са Београдском банком а.д. Београд, а у складу са Општим споразумом од 23. децембра 1999. године закљученим између зајмопримца Београдске банке а.д, Београд и зајмодавца EXIM Bank of China по ком основу је СРЈ дала државну гаранцију.

Влада Републике Србије је, као гарант, преузела дуг према EXIM Bank of China Народне Републике Кине и потписала је 20. фебруара 2009. године Споразум о репрограму дуга. Уговорен је отпис укупног дуга од 40%, тако да је нови дуг утврђен у висини од 60% укупне вредности збира неплаћене главнице, обрачунате неплаћене камате и обрачунате затезне камате до 25. марта 2009. године. Каматна стопа је уговорена као шестомесечни LIBOR увећан за 1.3%, обрачунаваће се као реалан број дана/360, а плаћаће се полугодишње на датуме 21. јануар и 21. јули. Главница ће се отплаћивати у 22 полугодишње рате и то на датуме 21. јануар и 21. јул, чему ће претходити период чека од годину дана почев од утврђеног датума ефикасности. У случају доцње плаћања доспеле обавезе уговорена је каматна стопа 1% више од редовне.

Предузеће је у складу са чл. 6. Закона о регулисању односа Републике Србије и банака у стечају по основу преузетих иностраних кредита, односно зајмова („Службени гласник РС“, број 45 од 31. маја 2005. године), закључило, дана 28. јуна 2010. године, са Агенцијом за осигурање депозита Уговор о регулисању обавеза према Републици Србији по наведеном основу, под истим условима које је Република Србија постигла са кинеском страном, и то за део који је искоришћен од стране Предузећа и зависних привредних друштава.

Као што је обелодањено у напомени 13, део доспелих обавеза до 31. децембра 2010. године по Кинеском кредиту (главница 123,636 хиљада динара и камата од 23,120 хиљада динара) измирен је 21. фебруара 2011. године.

3. НР Кине преко Кинеске Export-Import Банке (EXIM Bank of China)

Уговор о зајму за повлашћеног купца за прву фазу Пакет пројекта Kostolac-B Power Plant Projects закључен је 26. децембра 2011. године између Владе Републике Србије, као Зајмопримца, и Кинеске Export-Import банке, као Зајмодавца, у складу са

- Споразумом о економској и техничкој сарадњи у области инфраструктуре потписаним 20. августа 2009. године између Владе Републике Србије и Владе Народне Републике Кине и
- Уговорним споразумом од 8. децембра 2010. године у сврху имплементације Прве фазе Пакет пројекта Kostolac-B Power Plant Projects.

Зајам је уговорен у вредности до 293,000,000 USD са периодом коришћења од 60 месеци након ступања на снагу Уговора уз могућност продужења. Зајам је одобрен са периодом отплате до 180 месеци, у који је укључен период чека до 60 месеци и то након ступања на снагу Уговора о зајму за кредит за повлашћеног купца. Обавезе доспевају полугодишње на датуме 21. јануар и 21. јул сваке календарске године. Главница се отплаћује у 20 једнаких полугодишњих рата током 120 месеци који следе након истека периода чека. Уговорена је каматна стопа од 3% годишње, са једнократним трошком обраде кредита од 1% уговорене вредности и трошком ангажовања средстава од 0.75% годишње.

Након датума биланса стања, средства зајма ће постати ефикасна, поред осталих услова, и по закључивању Уговора о преносу зајма закљученог између Владе Републике Србије, као Зајмопримца, и Јавног предузећа „Електропривреда Србије“ Београд, као Наручиоца, сходно Закону о потврђивању Уговора о зајму за кредит за повлашћеног купца за прву фазу Пакет пројекта Kostolac-B Power Plant Projects између Владе Републике Србије, као Зајмопримца, и Кинеске Export-Import Банке, као Зајмодавца.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

А. Кредити у иностраној валути (наставак)

II Кредити од Владе држава (наставак)

4. Кредит Владе Јапана преко Јапанске агенције за међународну сарадњу (ЈИСА)

Влада Јапана преко Јапанске агенције за међународну сарадњу (ЈИСА) финансира реализацију Пројекта изградње постројења за одсумпоравање димних гасова ПД ТЕ "Никола Тесла". Споразум о зајму у вредности до 28,252,000,000 ЈРУ је уговорен 24. новембра 2011. године на петнаест година и роком отплате десет година након истека периода почека од пет година. Рок коришћења средстава зајма је десет година после датума ступања на снагу Споразума о зајму, уз могућност продужетка рока. Каматна стопа је 0.6% годишње, осим у делу зајма који се користи за плаћање консултантских услуга, када се камата за тај део зајма обрачунава по стопи од 0.01% годишње. Датуми доспећа плаћања су 20. мај и 20. новембар, с тим да отплата главнице зајма почиње 20. новембра 2016. године и завршава се 20. новембра 2026. године. Отплату главнице зајма, као и плаћање камате и других трошкова на зајам, гарантује Влада Републике Србије Законом о давању гаранције Републике Србије у корист Јапан International Cooperation Agency по задужењу Јавног предузећа „Електропривреда Србије“, Београд.

III Кредити од међународних финансијских организација

1. KfW

Са немачком финансијском организацијом KfW током периода 2001. – 2011. година закључени су финансијски уговори у износу од:

- EUR 51,129,188 дана 26. октобра 2001. године. Зајам је повучен у целости до 30. јуна 2004. Отплата главнице започета је од 30. децембра 2004. године и трајаће до 30. јуна 2013. године. Каматна стопа је, након завршеног периода повлачења, фиксирана на нивоу од 4.32% годишње.
- EUR 16,000,000 (уз EUR 9,000,000 бесповратних средстава) дана 24. децембра 2003. године. Средства зајма су искоришћена у целости. На датум 30. јуна 2009. године је започета отплата главнице зајма. Последњи датум доспећа је 30. јун 2015. године. Каматна стопа на годишњем нивоу је, након завршеног периода повлачења, фиксирана за Пројекат А на нивоу 4.52470%, за Пројекат Б на нивоу 4.85980%, а за Пројекат Ц на нивоу 5.27780%.
- EUR 30,000,000 дана 9. септембра 2005. године. Датум 31. децембар 2013. године је утврђен као крајњи рок коришћења средстава зајма, уз могућност продужетка рока. Према одредбама Уговора отплата главнице започета је 30. децембра 2010. године, у 20 једнаких рата од по ЕУР 1,500,000. Последњи датум доспећа је 30. јун 2020. године. Зајам је уговорен без камате.
- EUR 36,000,000 (уз додатних EUR 10,000,000, а бесповратних средстава) дана 2. јануара 2008. године. Предузеће је почело са коришћењем средстава зајма. Датум 30. октобар 2012. године / 30. новембар 2012. године одређен је као крајњи рок коришћења средстава зајма уз могућност продужетка рока. Према одредбама Уговора отплата главнице почиње 30. јуна 2013. године закључно са 30. децембром 2019. године. Каматна стопа се утврђује два дана пре коришћења сваке појединачне транше и фиксира се на том нивоу до датума када KfW извести Предузеће о сведеној каматној стопи за цео зајам коју ће утврдити по извршењу последње исплате зајма и на том нивоу ће се фиксирати до краја отплатног периода.
- EUR 70,000,000 дана 29. октобра 2010. године. Датум 30. децембар 2015. године одређен је као крајњи рок коришћења средстава зајма, уз могућност продужетка рока. Према одредбама Уговора отплата главнице почиње 30. децембра 2015. године у 20 једнаких полугодишњих рата. Уговорена је фиксна каматна стопа на годишњем нивоу, коју KfW утврђује, два дана пре исплате, за сваки исплаћени износ зајма на основу ефективних трошкова KfW на ЕУР тржишту капитала под условима који најближе одговарају периоду фиксне стопе уз умањење за маргину од 0.5% на годишњем нивоу, с тим да тако добијена стопа не може бити мања од 1% на годишњем нивоу. Након сваке исплате KfW консолидује ове стопе у јединствену стопу на нивоу зајма. Донет је Закон о давању гаранције Републике Србије и средства зајма су постала ефективна.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

А. Кредити у иностраној валути (наставак)

III Кредити од међународних финансијских организација (наставак)

2. Кредити од Европске банке за обнову и развој

Кредити од Европске банке за обнову и развој (EBRD) у износу од:

- EUR 39,600,000 је искоришћен до 25. фебруара 2011. године, с тим да је отказан део зајма у износу од EUR 1,179. Првобитно уговорен зајам од EUR 100,000,000 раздвојен је између Предузећа (EUR 39,600,000) и ЈП "Електро mreжа Србије" (EUR 60,400,000). Прерасподела права и обавеза по овом зајму између Предузећа и ЈП ЕМС Београд уз сагласност ЕБРД-а, као кредитора, и Републике Србије, као гаранта, извршена је 27. маја 2008. године, закључењем споразума: Измењеног и допуњеног споразума о зајму између Предузећа и ЕБРД, Измењеног и допуњеног споразума о зајму између ЈП "Електро mreжа Србије" и ЕБРД-а и Споразума о признавању, сагласности и поновном потврђивању између Републике Србије, овог Предузећа, ЈП "Електро mreжа Србије" и ЕБРД-а. Права и обавезе за део овог кредита у износу од EUR 60,400,000 пренета су на ЈП "Електро mreжа Србије". Отплата главнице започета је 7. септембра 2005. године и трајаће до 7. марта 2016. године. Уговорена је променљива каматна стопа.
- EUR 60,000,000 је искоришћен до 30. априла 2010. године, с тим да је отказан део зајма у износу од EUR 135,857.49. Отплата главнице започета је од 7. марта 2008. године и трајаће до 7. септембра 2018. године. Уговорена је променљива каматна стопа.
- EUR 40,000,000 уговорен је 2. септембра 2010. године. Крајњи рок коришћења средстава зајма је 2. септембар 2013. године, уз могућност продужетка рока. Према одредбама Уговора отплата главнице почиње 2. септембра 2013. године у 18 једнаких полугодишњих рата до 2. марта 2022. године. Зајам подлеже променљивој каматној стопи, уз могућност избора фиксне каматне стопе.
- EUR 80,000,000 уговорен је 28. јула 2011. године. Крајњи рок коришћења средстава зајма је 28. јануар 2015. године, уз могућност продужетка рока. Према одредбама Уговора отплата главнице почиње 31. јануара 2015. године у 17 једнаких полугодишњих рата до 31. јануара 2023. године. Зајам подлеже променљивој каматној стопи, уз могућност избора фиксне каматне стопе. Средства зајма ће постати ефективна након што буде потписан уговор о зајму и финансирању са KfW чијим средствима се кофинансира Пројекат за Колубару.
- EUR 45,000,000 уговорен је 7. децембра 2011. године. Крајњи рок коришћења средстава зајма је 07. децембар 2014. године, уз могућност продужетка рока. Према одредбама Уговора отплата главнице почиње 30. априла 2015. године у 18 једнаких полугодишњих рата до 31. октобра 2023. године. Зајам подлеже променљивој каматној стопи, уз могућност избора фиксне каматне стопе. После датума биланса стања отплату главнице зајма, као и плаћање камате и других трошкова на зајам, гарантује Влада Републике Србије Законом о потврђивању уговора о гаранцији (ЕПС пројекат за мале хидроелектране) између Републике Србије и Европске банке за обнову и развој.

По основу кредитних аранжмана са EBRD, Предузеће је у обавези да испуњава одређене максималне или минималне показатеље пословања. На дан 31. децембар 2011. године Предузеће испуњава све наведене показатеље, осим општег рача ликвидности. Руководство Предузећа сматра да не може доћи до одређених рестриктивних мера од стране EBRD којим би се захтевала рекласификација наведених обавеза по кредитима са дугорочних на краткорочне обавезе.

3. Кредит од Европске инвестиционе банке

Кредити од Европске инвестиционе банке (EIB):

- На основу уговора о финансирању пројекта управљања електроенергетским системом Србије и Црне Горе који је закључен између Србије и Црне Горе и Европске инвестиционе банке 30. октобра 2003. године, Предузећу је одобрен оквирни зајам од EUR 22,000,000. Повлачење зајма извршено је у целости у 10 транши до 31. децембра 2008. године. Зајам се отплаћује у полугодишњим ратама које доспевају делом 25. маја и 25. новембра, а делом 9. јуна и 9. децембра у периоду од 2010. до 2027. године. Датум првог доспећа отплате рате зајма је 25. новембар 2010. године, а последње рате је 9. децембар 2027. године. Каматна стопа утврђена је за сваку траншу понаособ на датум пуштања транше и фиксирана до краја отплатног периода..

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

А. Кредити у иностраној валути (наставак)

III Кредити од међународних финансијских организација (наставак)

3. *Кредит од Европске инвестиционе банке (наставак)*

- На основу Финансијског уговора о финансирању Пројекта ЕПС-електронска бројила који је закључен 29. новембра 2010. године између Предузећа и Европске инвестиционе банке, Предузећу је одобрен зајам у износу од ЕУР 40,000,000. Повлачење зајма ће се вршити у највише 10 транши до 30. јуна 2015. године и то са фиксном или променљивом каматном стопом о којој ће ЕИВ обавештавати Предузеће у року од 10 дана након почетка сваког референтног периода променљиве каматне стопе. Предвиђена је могућност ревизије / конверзије променљиве у фиксну стопу. Транше ће се отплаћивати у једнаким годишњим, полугодишњим или тромесечним ратама или у једној рати у целости. Датум доспећа прве рате транше биће датум који пада непосредно иза истека три године од повлачења дате транше, а последњи датум доспећа отплате транше биће датум који пада не раније од четири године и не касније од дванаест година од датума повлачења дате транше. Уколико се транша отплаћује у једној рати у целости датум доспећа обавезе биће датум који пада не раније од три године и не касније од седам година од датума повлачења те транше. Каматна стопа и начин отплате транши утврђиваће се за сваку траншу понаособ на датум пуштања транше.

4. *Кредит од Светске банке – Међународног удружења за развој (IDA)*

На основу Споразума о кредиту за развој (Програм енергетске Заједнице југоисточне Европе - Компонента за Србију и Црну Гору – Пројекат за Србију – ECSEE) закљученог 8. септембра 2005. године између државне заједнице Србија и Црна Гора и Међународног удружења за развој – IDA у износу од SDR 13,900,000, и Подспразума о кредиту закљученом између Републике Србије и СЦГ и Подспразума о кредиту између Републике Србије и овог Предузећа, омогућено је Предузећу коришћење средстава кредита у износу од SDR 12,240,000. Рок за коришћење одобрених средстава је 30. јун 2012. године. Кредит се отплаћује у полугодишњим ратама које доспевају 15. марта и 15. септембра, у периоду од 2015. до 2025. године. Кредит је уговорен без камате.

Б. Кредити у динарима

1. *Банке у поступку стечаја и ликвидације*

Отплата кредита од иностраних поверилаца, реализованих преко домаћих банака у стечају: Београдском банком а.д. Београд у стечају, Беобанком а.д. Београд у стечају, Инвестбанком а.д. Београд у стечају и Југобанком а.д., Београд у стечају и других 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.

Након примене Програма Владе Републике Србије за регулисање унутрашњих дугова из 2001. године, компензације дуговања и потраживања између овог Предузећа и банака у стечају на дан 3. јануара 2002. године и извршених плаћања по правоснажним пресудама по споровима које су покренуле Банке у стечају код вишег трговинског суда у Београду, на дан 31. марта 2008. године извршено је усаглашавање стања дуговања и потраживања између овог Предузећа и банака у стечају, уз сагласност Агенције за осигурање депозита, а по основу основног дуга и обрачунате камате на дан 31. марта 2008. године који заједно представљају нову вредност главнице дуга на дан 31. марта 2008. године.

Усаглашавање стања дуга овог Предузећа према банкама у стечају и предложеног начина њиховог регулисања, као и текстове усаглашених уговора о међусобном регулисању дужничко поверилачких односа прихватила су стечајна већа Трговинског суда у Београду доношењем решења: Посл. бр. XIII Ст-16-2002 од 29. маја 2008. године, Посл. бр. XIII Ст-4-2002 од 03. јула 2008. године, Посл. бр. I Ст. 22-2002 од 30. јуна 2008. године и Посл. бр. V Ст-10-2002 од 30. јуна 2008. године.

Уговори о међусобном регулисању дужничко поверилачких односа потписани су 24. јула 2008. године између овог Предузећа и банака у стечају и Агенције за осигурање депозита. Банке у стечају су повукле тужбе по покренутих споровима код Вишег трговинског суда у Београду.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

Б. Кредити у динарима (наставак)

1. Банке у поступку стечаја и ликвидације (наставак)

Предузеће је у уговореном року, до 31. децембра 2011. године, у целости измирило своје обавезе по основу дуга према Београдској банци а.д., Београд у стечају, а у 2010. години према Југобанци а.д., Београд у стечају.

2. Unicredit Banka Srbija a.d. Beograd

Услед недостатка ликвидних средства зависно привредно друштво „Термоелектране и копови Костолац“ д.о.о. је са Unicredit bank Србија а.д., Београд потписало уговор о кредиту на 2,000,000 хиљада динара са роком доспећа од две године, са периодом чека од једне године, фиксном каматном стопом од 14.20% годишње, месечним периодом отплате, без додатних трошкова, без валутне клаузуле, без примене индексације / ревалоризације главнице кредита до краја отплатног периода. Уговорени услови су фиксни и неће се мењати до краја отплатног периода. Средства су у целости, у једној транши, искоришћена 27. децембра 2010. године

Услед недостатка ликвидних средства зависно привредно друштво „РБ Колубара“ д.о.о. је са Unicredit bank Србија а.д., Београд у августу 2011. године потписало уговор о кредиту на 500,000 хиљада динара са роком отплате главнице у 12 једнаких месечних рата након грејс периода од 1. године, камата се плаћа месечно, каматна стопа фиксна 12.80% годишње, без додатних трошкова, без валутне клаузуле, без примене индексације / ревалоризације главнице кредита до краја отплатног периода. Уговорени услови су фиксни и неће се мењати до краја отплатног периода. Средства кредита закључно са 31. децембром 2011. године су делимично искоришћена..

Анализа повлачења одобрених кредита

Ради финансирања специфичних пројеката којим се повећавају производни капацитети у термоелектранама и хидроелектранама, Предузеће је током периода 2001. – 2011. година закључило више уговора о зајму са међународним финансијским организацијама у којима се Савезна Република Југославија, односно Државна заједница Србије и Црне Горе или Република Србија појављује као гарант:

Кредитор	Валута	Уговорени износ	Повучени износ
Европска банка за обнову и развој I	EUR	39,598,821.00	39,598,821.00
Европска банка за обнову и развој II	EUR	59,864,142.51	59,864,142.51
Европска банка за обнову и развој III	EUR	40,000,000.00	827,605.10
Европска банка за обнову и развој IV	EUR	80,000,000.00	0.00
Европска банка за обнову и развој V	EUR	45,000,000.00	0.00
Европска инвестициона банка II	EUR	22,000,000.00	22,000,000.00
Европска инвестициона банка III	EUR	40,000,000.00	0.00
KfW I	EUR	51,129,188.00	51,129,188.00
KfW II	EUR	16,000,000.00	16,000,000.00
KfW III	EUR	30,000,000.00	25,789,482.26
KfW IV	EUR	36,000,000.00	15,188,450.30
KfW V	EUR	70,000,000.00	0.00
IDA	XDR	12,240,000.00	8,311,749.31
JICA	JPY	28,252,000,000.00	0.00
EXIM Bank of China	USD	293,000,000.00	0.00

Анализа доспећа дугорочних кредита

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Од једне до пет година	16,094,712	18,250,480
Преко пет година	29,446,785	31,619,472
	<u>45,541,497</u>	<u>49,869,952</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

28. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

Б. Кредити у динарима (наставак)

Анализа кредита по валутама у којима се захтева плаћање

Валута	У хиљадама динара	
	Износ у валути	31. децембар 2010.
EUR	247,879,558	25,938,339
USD	119,998,215	9,703,799
CHF	76,003,123	6,529,588
JPY	2,124,484,939	2,213,342
XDR	8,311,749	1,028,642
		<u>45,413,710</u>

29. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Репрограмиране обавезе по основу јавних прихода	2,674,875	3,295,123
Репрограмиране обавезе према добављачима	635,904	1,112,645
Остале дугорочне обавезе	84,793	157,846
	<u>3,395,572</u>	<u>4,565,614</u>
Текућа доспећа:		
- Репрограмиране обавезе по основу јавних прихода	(655,245)	(623,531)
- Репрограмиране обавезе према добављачима	(67,382)	(475,195)
- Остале краткорочне обавезе	(323)	(101)
	<u>2,672,622</u>	<u>3,466,787</u>

Обавезе по основу пореза и доприноса на зараде и пореза на промет које нису биле измирене на дан 31. децембар 2002. године репрограмиране су на 120 месечних рата уз каматну стопу у висини 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.

У делу репрограмираних обавеза према добављачима, на ЈП ЕМС односи се 634,511 хиљада динара (на дан 1. јануар 2011. године 1,109,706 хиљада динара), а од чега се на текуће доспеће односи 67,382 хиљада динара (на дан 1. јануар 2011. године 475,195 хиљада динара)

30. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Обавезе у иностранству		
Део дугорочних кредита у иностранству који доспева до једне године	4,065,934	3,953,773
Дугорочни кредити који доспевају до једне године од:		
- домаћих банака у стечају	80,360	1,161,649
- осталих банака	1,628,076	2,219,424
Остале краткорочне финансијске обавезе у девизама	5,446,806	5,339,816
Обавезе у динарима		
Краткорочни кредити у земљи	3,700,402	2,384,114
Део дугорочних кредита који доспева до једне године	2,000,000	-
Део осталих дугорочних обавеза који доспева до једне године	722,950	1,098,827
Дугорочни кредити од банака у стечају који доспевају до једне године	35,158	64,076
Остало	2,748	2,778
	<u>17,682,434</u>	<u>16,224,457</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

30. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

Ради предузимања активности на ревитализације хидроагрегата са повећањем инсталисане снаге (хидроенергетски и пловидбеног система "Ђердап I") предузеће има уговорену обавезу према "Енергомашекспорт-Силовије машини", Москва у вредности од USD 139,800,000. Део предметних обавеза реализоваће се на терет дуга бившег СССР према бившој СФРЈ у вредности од USD 100,511,000, а преостали износ из сопствених средстава. До дана биланса стања извршено је плаћање инопартнеру у износу од USD 64,484,000 на терет дуга бившег СССР према бившој СФРЈ.

Наиме, Владе Руске федерације и Републике Србије су 27. априла 2007. године закључиле Међудржавни споразум о регулисању обавеза бившег СССР по обрачунима везаним за робни промет између бившег СССР и бивше СФРЈ и Протокол између Министарства финансија и Министарства рударства и енергетике Републике Србије и одговарајућих министарстава Руске федерације о начину измиривања дуговања, којим је потврђено да ће за рачун измиривања дуговања Руске федерације према Републици Србији бити испоручена роба и услуге за реализацију ревитализације „ХЕ Ђердап I“ у наведеном износу. У складу са одлукама надлежних органа Републике Србије биће регулисано питање услова, рока и начина враћања искоришћених средстава по основу клириншког дуга.

У вези снабдевања енергијом и енергентима и радом енергетског система Републике Србије у условима екстремно ниских температура, Влада РС је донела више закључака и препорука ради рационализације потрошње енергије и енергената и спречавања увођења мера ограничења испоруке енергије и енергената. С тим у вези, преузете су обавезе по основу набавке електричне енергије од лица ван групе ЕПС за чије намирење су прибављена позајмљена средства, од Banca Intesa а.д., Београд, у износу од 3,000,000 хиљада динара и то:

- од 1,500,000 хиљада динара, на рок од једне године, са периодом чека од шест месеци, фиксном каматном стопом од 13.6% годишње, са месечним периодом отплате у шест једнаких месечних рата по истеку периода чека,
- од 1,500,000 хиљада динара, на рок од једне године, са периодом чека од шест месеци, фиксном каматном стопом од 11.6% годишње, са тромесечним периодом отплате у две једнаке тромесечне рате.

31. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Примљени аванси	1,293,358	1,474,016
Добављачи:		
- у земљи	16,600,293	12,195,614
- у иностранству	2,578,533	3,755,967
- ЈП Електромрежа Србије	2,494,559	1,574,040
Обавезе по основу РТВ претплате	28,273,640	22,651,064
Остале обавезе из пословања	849,524	397,142
	<u>52,089,907</u>	<u>42,047,843</u>

Обавеза према ЈП "Електромрежа Србије" призната је по основу накнаде за приступ и коришћење система за пренос електричне енергије, како је обелодањено у напомени 7.

Ради набавке опреме, резервних делова, репроматеријала и услуга, који су неопходни ради обезбеђивања услова за техничко-технолошко јединство електроенергетског система Републике, усклађен развој електропривредних делатности, рационално и ефикасно искоришћавање природних ресурса и континуирано снабдевање потрошача електричном енергијом, Предузеће је признало обавезе према повериоцима у земљи и у иностранству. Део преузетих обавеза према добављачима у земљи и у иностранству биће измирен из кредита, као што је наведено у напомени 28 и 30.

Обавезе по основу РТВ претплате доспевају у роковима како је наведено у напомени 22.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

32. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Дospelе позајмице од Министарства финансија Републике Србије	398,164	1,496,327
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	358,338	730,823
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	1,215,219	1,888,946
Обавезе за порезе и доприносе на зараде	855,683	1,693,189
Остале обавезе	151,500	351,653
	2,978,904	6,160,938

На основу закључених уговора са Министарством финансија и економије у току 2001. године Јавно предузеће "Електропривреда Србије" је користило позајмицу из средстава Буџета Републике Србије ради временског премошћивања неравномерног притицања прихода за одржавање континуитета активности на преосталим ремонтима и санационим радовима. Позајмица је одобрена са роком враћања до 31. децембра 2001. године и каматом у висини есконтне стопе Народне банке Србије. Укупно је коришћено 3,100,000 хиљаде динара од чега је враћено 2,200,000 хиљада динара. Као што је обелодањено у напомени 13, у току извештајног периода, измирен је преостали део доспелих обавеза по основу позајмице из средстава буџета Републике Србије, и то главница 803,125 хиљада динара и 50% обрачунате затезне камате на дан 31. мај 2010. године у износу од 295,037 хиљада динара.

Обавезе по основу камата и трошкова финансирања на дан 31. децембар 2011. године укључују обрачунате камате по следећим основама:

- камате на рефинансиране кредите од Међународне банке за обнову и развој и Европске инвестиционе банке у износу од 185,929 хиљада динара,
- камате на кредит Владе Руске Федерације реализованог преко домаћих банака у стечају у износу од 1,676 хиљаде динара,
- камате на доспеле обавезе према домаћим банкама у стечају у износу од 573 хиљада динара,
- остале обавезе у износу од 530 хиљада динара.
- камате на остале кредите (реализоване пре 1990. године) у износу од 162,215 хиљада динара

33. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И ОСТАЛИХ ЈАВНИХ ПРИХОДА И ПАСИВНИХ ВРЕМЕНСКИ РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Разграничени порез на додату вредност	2,082,643	2,352,415
Обрачуната обавеза за плаћање ПДВ по пореској пријави	-	529,253
Накнаде за коришћење вода, грађевинског земљишта и осталих јавних добара	585,634	674,707
Остали јавни приходи	914,476	1,291,662
Обрачунати трошкови	382,030	345,439
Одложени приходи по основу примљених донација	16,535,019	16,772,789
Остала пасивна временска разграничења	335,926	384,724
	20,835,728	22,350,989

Обавезе по основу исказаног ПДВ-а односе се на дуговни порез наредног пореског периода, који је плаћен по умањењу претходног пореза на додату вредност после датума биланса стања.

Током протеклих година, Предузеће је примало средства на име финансијске и техничке помоћи од земаља Европске Уније, Швајцарске, Јапана и међународних организација, која су иницијално призната као одложени (разграничени) приход. Признавање прихода врши се на систематској основи током корисног века трајања средства у периоду када се евидентирају трошкови везани за њихово коришћење односно употребу.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

34. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010. <i>Кориговано</i>
Процењена ратна штета	6,291,821	6,189,662
Обавезе по уговореним кредитима-неискоришћени део	61,227,769	20,645,394
Обавезе за издате гаранције и друге облике за обезбеђење обавеза ЈП ЕПС	54,590,234	48,663,612
Објекти друштвеног стандарда уступљени	246,440	246,440
Издате бланко соло менице	45,046,993	43,902,042
Отписана учешћа у капиталу	260,864	260,864
Одложена пореска средства	12,220,318	12,475,494
Остала ванбилансна актива	6,938,062	8,116,794
	<u>186,822,501</u>	<u>140,500,302</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. БИЛАНС УСПЕХА ПО ДЕЛАТНОСТИМА

	У хиљадама динара										
	Збир делатности децембар 2011.	Електрична енергија јануар-децембар 2011.	Комбинована производња електричне топлотне енергије јануар-децембар 2011.	Угаљ јануар-децембар 2011.	Топлотна енергија и технолошка пара јануар-децембар 2011.	Дистрибуција ел.енергије јануар-децембар 2011.	Трговина на мало ел.енергијом јануар-децембар 2011.	Производња електричне енергије у малим електранама јануар-децембар 2011.	Трговина на слободном тржишту јануар-децембар 2011.	Металска индустрија јануар-децембар 2011.	Остале делатности јануар-децембар 2011.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ											
Приходи од продаје	491,454,127	84,798,097	26,655,125	52,066,307	1,685,680	48,972,347	146,609,908	123,123	126,040,447	4,479,335	23,758
Приходи од активирања учинака и робе	4,917,661	163,431	-	-	-	4,658,083	-	-	2,067	-	94,080
Повећање вредности залиха учинака	(604,698)	(246,112)	-	-	-	-	-	-	-	(358,586)	-
Остали пословни приходи	5,811,046	1,062,441	457,076	266,265	5,344	3,335,693	6,925	445	80,194	196,628	400,035
	<u>501,578,136</u>	<u>85,777,857</u>	<u>27,112,201</u>	<u>52,332,572</u>	<u>1,691,024</u>	<u>56,966,123</u>	<u>146,616,833</u>	<u>123,568</u>	<u>126,122,708</u>	<u>4,317,377</u>	<u>517,873</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ											
Набавна вредност продате робе	(2,184)	(116)	(1)	-	-	-	-	-	(2,067)	-	-
Трошкови материјала	(356,491,156)	(43,578,907)	(15,468,089)	(9,250,456)	(1,468,353)	(27,177,868)	(135,129,248)	(19,930)	(122,442,854)	(1,160,554)	(794,897)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(46,982,407)	(7,200,489)	(1,812,480)	(17,686,871)	(460,515)	(12,068,838)	(2,812,533)	(98,855)	(891,541)	(3,646,855)	(303,430)
Трошкови амортизације и резервисања	(46,658,110)	(16,254,169)	(3,762,494)	(11,293,216)	(383,918)	(14,226,225)	(286,467)	(31,888)	(186,281)	(209,206)	(24,246)
Остали пословни расходи	(40,298,150)	(12,518,283)	(2,949,363)	(9,941,932)	(191,493)	(7,881,575)	(2,964,214)	(58,749)	(2,529,329)	(400,013)	(863,199)
	<u>(490,432,007)</u>	<u>(79,551,964)</u>	<u>(23,992,427)</u>	<u>(48,172,475)</u>	<u>(2,504,279)</u>	<u>(61,354,506)</u>	<u>(141,192,462)</u>	<u>(209,422)</u>	<u>(126,052,072)</u>	<u>(5,416,628)</u>	<u>(1,985,772)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК(ГУБИТАК)											
Финансијски приходи	11,146,129	6,225,893	3,119,774	4,160,097	(813,255)	(4,388,383)	5,424,371	(85,854)	70,636	(1,099,251)	(1,467,899)
Финансијски расходи	14,534,102	751,174	68,520	498,146	79,659	2,136,506	5,680,282	105	5,263,138	11,672	44,900
Остали приходи	(8,661,446)	(1,573,384)	(327,410)	(1,883,052)	(25,670)	(177,653)	(1,436,358)	(8,232)	(3,037,371)	(192,316)	-
Остали расходи	53,185,295	28,972,375	2,331,078	4,034,847	1,484,116	13,152,131	2,167,265	129,672	262,152	80,012	571,647
	<u>(41,440,722)</u>	<u>(8,287,336)</u>	<u>(2,104,914)</u>	<u>(4,248,777)</u>	<u>(150,394)</u>	<u>(8,696,886)</u>	<u>(10,473,214)</u>	<u>(23,000)</u>	<u>(7,394,749)</u>	<u>(43,222)</u>	<u>(18,430)</u>
ДОБИТАК(ГУБИТАК) ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА											
Порез на добитак	28,763,358	26,088,722	3,087,048	2,561,261	574,456	2,025,915	1,362,346	12,691	(4,836,194)	(1,243,105)	(869,782)
Одложени порески приходи(расходи) периода	(2,224,015)	(1,784,129)	(136,429)	333,515	(99,985)	(435,001)	(79,836)	(8,227)	(21,828)	6,539	1,366
Порез на добитак	815,869	(372,360)	212,754	762,082	17,702	227,362	(10,556)	(7,202)	(21,828)	6,539	1,366
	<u>(3,039,884)</u>	<u>(1,411,769)</u>	<u>(349,183)</u>	<u>(428,577)</u>	<u>(117,687)</u>	<u>(662,363)</u>	<u>(69,280)</u>	<u>(1,025)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
НЕТО ДОБИТАК(ГУБИТАК)											
	<u>26,539,343</u>	<u>24,304,593</u>	<u>2,950,619</u>	<u>2,894,776</u>	<u>474,471</u>	<u>1,590,914</u>	<u>1,282,510</u>	<u>4,464</u>	<u>(4,858,022)</u>	<u>(1,236,566)</u>	<u>(868,416)</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

36. ПРЕУЗЕТЕ И ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

Предузеће је на дан 31. децембра 2011. године извршило резервисање за потенцијалне губитке по основу судских спорова у износу од 2,719,470 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 2,427,632 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.

Преузете обавезе

Ради стицања некретнина, постројења и опреме за своје потребе и за рачун зависних привредних друштава преузете су уговором обавезе са следећим испоручиоцима од чега је :

Испоручилац	Уговорена вредност (у хиљадама динарима)	Реализовано до 31. децембра 2011.	Дати аванси	За потребе:
Andritz-VA Tech Hydro GmbH	7,891,957	3,725,407	907,469	Дринско Лимске ХЕ
Clyde Bergemann DRYCON GmbH	1,174,738	-	234,948	ТЕ КО Костолац
Гоша Монтажа а.д.	708,459	-	138,578	ТЕ КО Костолац
Hitachi Power Europe GmbH	2,769,327	415,399	470,785	ТЕНТ
Минел котлоградња а.д.	1,064,234	319,270	140,997	ТЕНТ
Југотраде д.о.о., Београд	394,212	301,162	9,658	Електросрбија д.о.о. Југоисток д.о.о.

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.

37. ПОСЛОВНИ РИЗИЦИ

У сврхе сагледавања финансијског положаја, успешности и промена у финансијском положају предузећа, дају се додатне информације о финансијским инструментима, како би се проценио значај истих на финансијски положај и перформансе Предузећа.

Како је наведено у напоменама уз консолидоване финансијске извештаје, Предузеће нема финансијске инструменте класификоване као инструменти по фер вредности кроз биланс успеха. Финансијска средства и обавезе призната су по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне каматне стопе.

Референтна каматна стопа, према подацима НБС, на дан биланса стања износи 9.75%.

Ипак, Предузеће је изложено тржишном ризику (валутном ризику и ризику од промене каматне стопе), ризику ликвидности и кредитном ризику, како је даље наведено.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

37. ПОСЛОВНИ РИЗИЦИ (наставак)

Девизни ризик

Предузеће је изложено девизном ризику у односу на флукуације курсева страних валута, обзиром на чињеницу да спроводи одређене активности путем девизних трансакција, које се пре свега тичу набавки опреме и усклађивања прихода и расхода од продаје. Услед непостојања развијеног финансијског тржишта, Предузеће не користи финансијске инструменте у циљу смањивања девизног ризика. Према макроекономским пројекцијама ресорних органа РС, очекује се депресирање динара у односу на EUR за 10%. Поред тога, најзначајнији део обавеза по кредитима Предузећа је номиниран у страним валутама. Вредност монетарних ставки за чије се плаћање, односно наплату захтева нефункционална валута, исказана је како следи:

	Средства		Обавезе	
	31. децембар 2011.	1. јануар 2011.	31. децембар 2011.	1. јануар 2011.
				У валути
EUR	23,255,932	33,298,862	350,980,600	373,998,642
DKK	4,100	1,600	-	-
JPY	-	105,924,000	2,241,521,286	2,408,896,107
SEK	2,432	1,310	-	-
CHF	85,070	2,735	79,219,457	83,497,569
GBP	1,453	1,873	-	-
USD	1,761,869	2,533,251	232,007,846	220,955,850
XDR	-	-	8,311,749	5,392,526
				У хиљадама динара
EUR	2,433,522	3,512,970	36,726,926	39,456,184
DKK	58	23	-	-
JPY	-	103,041	2,335,273	2,343,331
SEK	28	15	-	-
CHF	7,309	231	6,805,910	7,051,019
GBP	181	229	-	-
USD	142,476	200,837	18,761,593	17,517,424
XDR	-	-	1,028,642	658,395
	<u>2,583,573</u>	<u>3,817,346</u>	<u>65,658,344</u>	<u>67,026,352</u>

Ризик од промене каматних стопа

Ризик од промене каматних стопа је ризик да ће се вредност обавеза Предузећа изменити у зависности од промена каматних стопа на тржишту. Услед непостојања развијеног финансијског тржишта, Предузеће не користи финансијске инструменте у циљу смањивања ризика од промена каматних стопа. Према степену изложености ризику, укључујући и обавезе по кредитима чија ефективна каматна стопа је обелодањена у напмени 28, даје се преглед како следи:

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

37. ПОСЛОВНИ РИЗИЦИ (наставак)

Ризик од промене каматних стопа (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	1. јануар 2011.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Учешћа у капиталу	981,401	1,481,113
Дугорочни финансијски пласмани	637,234	742,248
Потраживања од купаца	101,083	59,587
Остала потраживања	602,026	452,649
Готовина и готовински еквиваленти	204,146	643,291
	<u>2,525,890</u>	<u>3,378,888</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	229,838	397,380
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	2,373,572	1,035,975
Готовина и готовински еквиваленти	4,971,216	5,069,969
	<u>7,574,626</u>	<u>6,503,324</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	515,931	539,447
Потраживања од купаца	36,584,246	36,334,722
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	499,088	862,310
Остала потраживања	28,465,968	22,744,492
Готовина и готовински еквиваленти	296,675	340,390
	<u>66,361,908</u>	<u>60,821,361</u>
	<u>76,462,424</u>	<u>70,703,573</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносна</i>		
Обавезе према добављачима	16,237,132	11,377,120
Остале обавезе	1,332,232	846,841
Краткорочне финансијске обавезе	5,448,826	5,341,836
	<u>23,018,190</u>	<u>17,565,797</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	21,781,774	24,619,821
Остале дугорочне обавезе	2,589,789	3,309,042
Текућа доспећа дугорочних кредита	5,339,654	4,494,071
Краткорочне финансијске обавезе	722,950	1,098,827
	<u>30,434,167</u>	<u>33,521,761</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	23,759,723	25,250,131
Остале дугорочне обавезе	2,290	77,202
Обавезе према добављачима	5,436,253	6,148,501
Остале обавезе	28,892,044	24,746,565
Краткорочни кредити	3,700,402	2,384,114
Текућа доспећа дугорочних кредита	2,469,874	2,904,851
Краткорочне финансијске обавезе	728	758
	<u>64,261,314</u>	<u>61,512,122</u>
	<u>117,713,671</u>	<u>112,599,680</u>
Нето ризик од промене каматних стопа	2,100,594	(690,761)

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

37. ПОСЛОВНИ РИЗИЦИ (наставак)

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 (3,3 милиона) 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 претходних искустава, текућих економских показатеља и услова у окружењу у којем Предузеће послује. Просечан период наплате потраживања од купаца (утврђен преко нето вредности потраживања) у 2011. години износио је 70 дана (у 2010. години је 69 дана).

Са стањем на дан под којим се саставља Консолидовани финансијски извештај за 2011. годину, даје се преглед финансијских средстава – потраживања од купаца по којима је/није прекорачен рок доспећа и по којим је/није умањена вредност, и то:

	31. децембар 2011.		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	21,804,916	379,820	21,425,096
Доспела, исправљена потраживања од купаца	97,630,912	97,630,912	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	15,260,233	-	15,260,233
	<u>134,696,061</u>	<u>98,010,732</u>	<u>36,685,329</u>
	31. децембар 2010.		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	20,240,689	485,360	19,755,329
Доспела, исправљена потраживања од купаца	83,885,399	83,885,399	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	16,638,980	-	16,638,980
	<u>120,765,068</u>	<u>84,370,759</u>	<u>36,394,309</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

37. ПОСЛОВНИ РИЗИЦИ (наставак)

Ризик ликвидности

Предузеће не користи финансијске инструменте у циљу смањивања ризика ликвидности. Преостале уговорне финансијске обавезе доспевају за наплату како је даље приказано:

2011. година	У хиљадама динара					
	Мање од 1 месеца	1 - 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Обавезе према добављачима	-	14,802,844	1,434,288	-	-	16,237,132
Остале обавезе	1,009,784	322,448	-	-	-	1,332,232
Краткорочне финансијске обавезе	-	-	5,448,826	-	-	5,448,826
Некаматносна	1,009,784	15,125,292	6,883,114	-	-	23,018,190
Дугорочни кредити	-	-	-	6,196,085	15,585,689	21,781,774
Остале дугорочне обавезе	-	-	-	2,589,789	-	2,589,789
Текућа доспећа дугорочних кредита	211,032	658,459	4,470,163	-	-	5,339,654
Краткорочне финансијске обавезе	-	-	722,950	-	-	722,950
Фиксна каматна стопа	211,032	658,459	5,193,113	8,785,874	15,585,689	30,434,167
Дугорочни кредити	-	-	-	9,898,624	13,861,099	23,759,723
Остале дугорочне обавезе	-	-	-	2,288	-	2,288
Обавезе према добављачима	3,791,495	1,644,760	-	-	-	5,436,253
Остале обавезе	28,892,044	-	-	-	-	28,892,044
Краткорочни кредити	-	-	3,700,402	-	-	3,700,402
Текућа доспећа дугорочних кредита	179,705	949,607	1,340,562	-	-	2,469,874
Краткорочне финансијске обавезе	-	-	728	-	-	728
Варијабилна каматна стопа	32,863,244	2,594,367	5,041,692	9,900,912	13,861,099	64,261,314
	34,084,060	18,378,118	17,117,919	18,686,786	29,446,788	117,713,671

2010. година	У хиљадама динара					
	Мање од 1 месеца	1 - 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Обавезе према добављачима	-	10,022,021	1,355,099	-	-	11,377,120
Остале обавезе	553,162	293,679	-	-	-	846,841
Краткорочне финансијске обавезе	-	-	5,341,836	-	-	5,341,836
Некаматносна	553,162	10,315,700	6,696,935	-	-	17,565,797
Дугорочни кредити	-	-	-	8,584,346	16,035,475	24,619,821
Остале дугорочне обавезе	-	-	-	3,309,042	-	3,309,042
Текућа доспећа дугорочних кредита	346,003	496,114	3,651,954	-	-	4,494,071
Краткорочне финансијске обавезе	-	-	1,098,827	-	-	1,098,827
Фиксна каматна стопа	346,003	496,114	4,750,781	11,893,388	16,035,475	33,521,761
Дугорочни кредити	-	-	-	9,660,352	15,589,779	25,250,131
Остале дугорочне обавезе	-	-	-	77,202	-	77,202
Обавезе према добављачима	5,034,943	1,113,558	-	-	-	6,148,501
Остале обавезе	24,746,565	-	-	-	-	24,746,565
Краткорочни кредити	-	-	2,384,114	-	-	2,384,114
Текућа доспећа дугорочних кредита	317,069	886,065	1,701,717	-	-	2,904,851
Краткорочне финансијске обавезе	-	-	758	-	-	758
Варијабилна каматна стопа	30,098,577	1,999,623	4,086,589	9,737,554	15,589,779	61,512,122
	30,997,742	12,811,437	15,534,305	21,630,942	31,625,254	112,599,680

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

37. ПОСЛОВНИ РИЗИЦИ (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Преостала уговорна финансијска средства доспевају за наплату како је даље приказано:

2011. година	У хиљадама динара					
	Мање од 1 месеца	1 - 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Учешћа у капиталу	-	-	-	-	981,401	981,401
Дугорочни финансијски пласмани	-	-	-	-	637,234	637,234
Потраживања од купаца	101,083	-	-	-	-	101,083
Остала потраживања	460,507	-	141,519	-	-	602,026
Готовина и готовински еквиваленти	204,146	-	-	-	-	204,146
Некаматносна	765,736	-	141,519	-	1,618,635	2,525,890
Дугорочни финансијски пласмани	-	-	-	-	229,838	229,838
Потраживања од купаца	-	-	-	-	-	-
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	-	2,373,572	-	-	-	2,373,572
Готовина и готовински еквиваленти	4,971,216	-	-	-	-	4,971,216
Фиксна каматна стопа	4,971,216	2,373,572	-	-	229,838	7,574,626
Дугорочни финансијски пласмани	-	-	-	252,964	262,967	515,931
Потраживања од купаца	36,516,871	-	67,375	-	-	36,584,246
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	33,666	465,422	-	-	-	499,088
Остала потраживања	28,465,968	-	-	-	-	28,465,968
Готовина и готовински еквиваленти	296,675	-	-	-	-	296,675
Варијабилна каматна стопа	65,313,180	465,422	67,375	252,964	262,967	66,361,908
	<u>71,050,132</u>	<u>2,838,994</u>	<u>208,894</u>	<u>252,964</u>	<u>2,111,440</u>	<u>76,462,424</u>

2010. година	У хиљадама динара					
	Мање од 1 месеца	1 - 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Учешћа у капиталу	-	-	-	-	1,481,113	1,481,113
Дугорочни финансијски пласмани	-	-	-	-	742,248	742,248
Потраживања од купаца	59,587	-	-	-	-	59,587
Остала потраживања	387,870	-	64,779	-	-	452,649
Готовина и готовински еквиваленти	643,291	-	-	-	-	643,291
Некаматносна	1,090,748	-	64,779	-	2,223,361	3,378,888
Дугорочни финансијски пласмани	-	-	-	15,765	381,615	397,380
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	-	1,035,975	-	-	-	1,035,975
Готовина и готовински еквиваленти	5,069,969	-	-	-	-	5,069,969
Фиксна каматна стопа	5,069,969	1,035,975	-	15,765	381,615	6,503,324
Дугорочни финансијски пласмани	-	-	-	268,561	270,886	539,447
Потраживања од купаца	35,879,446	-	455,276	-	-	36,334,722
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	157,274	705,036	-	-	-	862,310
Остала потраживања	22,744,492	-	-	-	-	22,744,492
Готовина и готовински еквиваленти	340,390	-	-	-	-	340,390
Варијабилна каматна стопа	59,121,602	705,036	455,276	268,561	270,886	60,821,361
	<u>65,282,319</u>	<u>1,741,011</u>	<u>520,055</u>	<u>284,326</u>	<u>2,875,862</u>	<u>70,703,573</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

37. ПОСЛОВНИ РИЗИЦИ (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Порески ризици

Порески закони Републике Србије су предмет честих измена и тумачења од стране законодавства. Период застарелости пореске обавезе је десет година.

38. ГУБИЦИ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ

У редовном пословању, Предузеће остварује значајне техничке и нетехничке губитке електричне енергије. Технички губици настају по основу преноса у дистрибутивном систему 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. Предузеће је у 2011. години имало укупне дистрибутивне губитке од 14.31% или 4,748 GWh (2010. година: 15.10%односно 4,959 GWh) што представља укупну разлику између купљене и продате електричне енергије и укључује и техничке и нетехничке губитке. По процени руководства крађе учествују са 4% у укупним дистрибутивним губицима.

39. ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТАЛИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

а) Промена правне форме

После датума Биланса стања постоји намера власника о промени правне форме Јавног предузећа. Наиме, Законом о праву на бесплатне акције и новчану накнаду коју грађани остварују у поступку приватизације ("Службени гласник РС" број 123/07) уређено је остваривање права грађана на новчану накнаду по основу продаје акција или удела евидентираних у Приватизационом регистру који се води у складу са Законом о приватизацији ("Службени гласник РС", бр. 38/01, 18/03 и 45/05) и пренос без накнаде акција предузећа и привредних друштава која су одређена овим законом (у даљем тексту: пренос акција).

Носиоци права остварују право на поделу акција без накнаде (у даљем тексту: бесплатне акције) у Јавном предузећу "Електропривреда Србије" Београд, односно привредним друштвима са већинским учешћем државног капитала, односно привредним друштвима која обављају делатност од општег интереса, с тим што капитал за стицање бесплатних акција износи 15% од основног капитала сваког предузећа.

Такође, утврђено је и право запослених и бивших запослених у предузећу по спроведеној приватизацији да остварују право на пренос без накнаде акција тог предузећа у висини од EUR 200 по пуној години радног стажа у том предузећу обрачунато према процењеној тржишној вредности укупног капитала предузећа пре спроведене приватизације, рачунато у динарској противвредности по средњем курсу НБС на дан вршења процене, а највише за 35 година радног стажа. Запосленима и бившим запосленима сматрају се запослени и бивши запослени у ЈП ЕПС и запослени и бивши запослени у ЈП Електромрежа Србије, Београд, ЈП за подземну експлоатацију угља, Ресавица, ЈП Копови Косова, ЈП Термоелектране Косово и ЈП Електрокосмет, као и њиховим правним претходницима. Капитал исказан у акцијама који се преноси без накнаде запосленима и бившим запосленима, не представља део капитала за стицање бесплатних акција који се преноси грађанима.

Рок за пренос акција запосленима и бившим запосленима појединачног предузећа спроводи се у року од шест месеци по спроведеној приватизацији тог предузећа актом Владе. У року одређеном до 30. јула 2008. године, извршено је евидентирање грађана који имају право на новчану накнаду и на пренос акција без накнаде и запослених и бивших запослених у ЈП ЕПС.

Такође, након датума Биланса стања извршено је усаглашавање правног положаја зависних привредних друштава са Законом о привредним друштвима, пре свега у погледу управљања и других питања од значаја за њихов положај.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

39. ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТАПИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА (наставак)

б) Оснивач друштва

1. У ранијем периоду започете су активности на процени релевантних правних, економских и техничких услова за организационо и функционално издвајање делатности трговине електричном енергијом на мало у посебан правни субјект. Наиме, ради стварања услова да ЕПС као пословни систем функционише ефикасније и рентабилније, истовремено са активностима на корпоратизацији ЕПС-а, анализираће се оправданост реорганизације зависних привредних друштава, са организационог, економског, финансијског и функционалног становишта, са предлогом услова и начина за спровођење поступка реорганизације, као и сагледавање потребе организационог издвајања обављања појединих делатности или пословних функција у засебне привредне субјекте, имајући у виду захтеве правне регулативе ЕУ у области енергетике (трговина електричном енергијом на мало), а по извршеном усаглашавању локалних прописа.
2. У ранијем извештајном периоду, предузеће је објавило јавни позив за подношење писама о заинтересованости и доказа о испуњењу критеријума за квалификацију заинтересованих партнера ради заједничког улагања у:
 - пројекат ТЕ Никола Тесла Б3, који се односи на изградњу и управљање новим енергетским постројењем на локацији ТЕ Никола Тесла Б, са надкритичним параметрима паре и снаге од око 700 MW,
 - пројекат ТЕ Колубара Б (организациони део зависног предузећа ПД ТЕНТ д.о.о.), који се односи на завршетак изградње и управљање термоелектраном на лигнит снаге 2 x 350 MW.

Наиме, на основу сагласности власника, Управни одбор донео је одлуку о спровођењу поступка за избор стратешких партнера за заједничку изградњу наведених производних капацитета. На основу извршене оцене и провере квалификационе документације, Управни одбор утврдио је листу квалификованих компанија за учешће у даљој процедури. Такође, започета је процедура достављањем тендерске документације са упутством за сачињавање техничке и финансијске понуде за реализацију заједничког улагања.

Стим у вези, уз сагласност Владе РС, ЈП ЕПС и EDISON S.p.A, Италија закључиле су Прелиминарни споразум у реализацији тендерског поступка за пројекат ТЕ "Колубара Б", којим су уређена начела и правила која ће се применити и радње које треба предузети у циљу извршења фазе изводљивости.

Поред наведеног, дана 20. октобра 2011. потписан је Протокол о сарадњи између ЈП ЕПС и конзорцијума кинеских фирми кога чине Shenzhen Energy Group Co. Ltd и China Environmental Energy Holdings Co.Ltd. за реализацију пројекта ТЕНТ Б3, који обухвата финансирање, пројектовање, изградњу, пуштање у рад, управљање и одржавање термоелектране снаге 744 MW, уз повезани пројекат за производњу угља отварањем површинског копа Радљево како би се обезбедило неопходно гориво. У току су припремне радње за отпочињање израде студије изводљивости.

Препознатљива преузета имовина биће предмет неновчаног удела у заједнички контролисан ентитет, за који постоји намера да се оснује са одабраним квалификованом компанијом. У вези наведеног извештајни ентитет ће извршити одабир релевантних рачуноводствених политика по први пут.

После датума биланса стања, са RWE Група закључен је Меморандум о разумевању о стратешком партнерству ради остваривања заједничких циљева на успостављању и развијању стратешке сарадње између страна у енергетском сектору у Србији и суседним земљама.

3. Управни одбор Предузећа је на дан 6. март 2008. године донео одлуку о улагању капитала у оснивање Друштва за изградњу хидроенергетских постројења, производњу и трговину електричном енергијом "Хидроелектране Горња Дрина", д.о.о, Фоча, у Републици Српској, Босна и Херцеговина са стратешким партнерима, и то:
 - Мјешовити Холдинг "Електропривреда Републике Српске" - Матично предузеће акционарско друштво Требиње, Република Српска, Требиње и
 - Мјешовити холдинг "Електропривреда Републике Српске" Требиње - Зависно предузеће "Хидроелектране на Дрини", акционарско друштво Вишеград, Република Српска, Вишеград.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

39. ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТАЛИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА (наставак)

б) Оснивач друштва (наставак)

Јавно предузеће "Електропривреда Србије" ће по основу новчаног улога у основном капиталу Друштва стећи удео у висини од 50% вредности основног капитала Друштва (укупно 100,000 ВАН), а остали Оснивачи у висини од по 25%. На одлуку Управног одбора Влада РС је дала претходну сагласност о улагању капитала Јавног предузећа "Електропривреда Србије" у Друштво ("Службени гласник РС" број 29/08). Оснивањем новог ентитета очекује се покривање дела билансног мањка електричне енергије Јавног предузећа "Електропривреда Србије" и стварање могућности за оптимално управљање горњим током реке Дрине, чиме би се обезбедило смањење трошка обезбеђења резерве у снази при експлоатацији оба електроенергетска система и стварање услова за продају вишка електричне енергије под најповољнијим условима. У току је оцена студије изводљивости за коришћење хидроенергетског потенцијала река Горње Дрине и Сутјеске (ХЕ Бук Бијела, Фоча, Паунци и Сутјеска). Полазећи од заинтересованости страних партнера, могуће је да ће доћи до измене услова улагања.

Влада Републике Српске је, на 183. седници одржаној 22. јула 2010. године, донела решење о утврђивању општег интереса за изградњу хидроенергетских објеката на горњем сливу реке Дрине, Одлуку о условима, критеријумима и начину избора стратешког партнера за пројекат хидроенергетски систем Горња Дрина и Решење о именовању Комисије за спровођење предквалификационе фазе поступка за избор стратешког партнера за пројекат Горња Дрина. На расписани тендер за избор стратешког партнера „Електропривреди РС“ за изградњу хидроелектрана на Горњој Дрини, јавила се грчка компанија „Public Power Corporation S A“.

Јавно предузеће "Електропривреда Србије", Мјешовити холдинг "Електропривреда Републике Српске" АД, Требиње и Предузеће SECI energija S.p.A., Болоња закључили су у септембру 2011. године Прелиминарни споразум о стратешком партнерству у реализацији пројекта "Средња Дрина", чији је предмет изградња више хидроелектрана на реци Дрини између Бајине Баште и Зворника, путем заједничког улагања стратешких партнера.

4. Као што је обелодањено у напомени 1, Предузеће и Град Нови Сад основали су Друштво за комбиновану производњу термоелектричне и топлотне енергије „Енергија Нови Сад“, а.д. Нови Сад, чијом докапитализацијом би се обезбедила неопходна инвестициона средства за реконструкцију постојећег, односно изградњу новог постројења за комбиновану производњу топлотне и електричне енергије. Текст Јавног позива заинтересованим партнерима за достављање писама о заинтересованости и доказа о испуњењу квалификационих услова објављен је у октобру 2009. године. С обзиром на сложеност активности на усклађивању решења наведених уговора, продужен је првобитно планирани рок за подношење понуда, тако да се очекује да се након истека рока за подношење понуда изабере стратешки партнер и закључи Уговор о заједничком улагању.
5. Дана 30. септембра 2011. године Управни одбор Предузећа донео је одлуку о оснивању привредног друштва за обновљиве изворе електричне енергије "ЕПС обновљиви извори" са седиштем у Ужицу, на које је Влада дала сагласност. Друштво је уписано у Регистар привредних субјеката дана 2. априла 2012. године. Јавно предузеће "Електропривреда Србија" има 100% удео у укупном капиталу привредног друштва. Укупно уписани капитал износи 72,195,205 динара, од чега је уплаћено 25,546,031 динара.

в) Стратегија одрживог развоја

Ради успешног уласка у нову конкурентску еру економских односа на глобалном, регионалном, националном, па и на локалном нивоу, Влада Републике Србије је донела Националну стратегију одрживог развоја и Акциони план за спровођење Националне стратегије одрживог развоја за период од 2009. до 2017. године ("Службени гласник" број 57/08, односно 22/09).

Полазећи од потреба за изградњу нове и ревитализацију и модернизацију постојеће инфраструктуре, као и чињенице да производња и потрошња енергије проузрокује главни притисак на животну средину у Републици Србији, у сектору енергетике се очекују и највеће инвестиције. То је истовремено и услов за интеграцију домаћег енергетског сектора у регионално и европско тржиште енергије.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

39. ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТАЛИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА (наставак)

в) Стратегија одрживог развоја (наставак)

Сходно наведеном, а на основу закључених међудржавних протокола закључен је Меморандум о разумевању са RWE AG, Немачка, којим је планирана сарадња за реализацију пројеката: Ђердап III, а пројекат Горња Дрина, који би се реализовао заједно са Електропривредом Републике Српске.

Стим у вези, након датума биланса стања Предузеће је закључило са конзорцијумом, који чине канадска корпорација "Lavelin" и кинеска компанија "China nuclear power engineering" Меморандум о разумевању за развој пројекта реверзибилне хидроелектране "Бистрица", снаге 680 мегавата.

Затим, Јавно предузеће "Електропривреда Србије" је планирало активности везане за мале ХЕ, а на основу Уредбе о утврђивању Програма остваривања стратегије развоја енергетике Републике Србије до 2015. године за период 2007-2012. године. По почетним проценама пројекат би обухватио ревитализацију 15 малих ХЕ (група 1) укупне инсталисане снаге 33,2 MW и изградњу 7 малих ХЕ на водопривредним објектима (група 2), укупне процењене снаге од 22,37 MW, чија иницијална процењена вредност износи 45,000,000 EUR.

г) Обавезе по основу набавке електричне енергије

Након датума биланса стања, а у вези снабдевања енергијом и енергентима и радом енергетског система Републике Србије у условима екстремно ниских температура, Влада РС је донела више закључака и препорука ради рационализације потрошње енергије и енергената и спречавања увођења мера ограничења испоруке енергије и енергената. С тим у вези, преузете су обавезе по основу набавке електричне енергије од лица ван групе ЕПС за чије намирење су прибављена позајмљена средства, после датума биланса стања, у динарској противвредности од 35,000,000 EUR од „Аик банка“ а.д., Ниш и то:

- кредит од 12,000,000 EUR на рок од једне године, са периодом чека од шест месеци, фиксном каматном стопом од 5.8% годишње, са месечним периодом отплате у шест једнаких месечних рата по истеку периода чека,
- кредит од 23,000,000 EUR, на рок од једне године, са периодом чека од шест месеци, фиксном каматном стопом од 8% годишње, са тромесечним периодом отплате у две једнаке тромесечне рате, са једнократном провизијом од 1% од одобреног износа кредита, и валутном клаузулом.

Поред наведеног, а ради превазилажења тренутних проблема у ликвидности, зависна предузећа су прибавила позајмљена средства од Комерцијалне банке а.д., Београд. и то:

- 4,000,000 хиљада динара са роком враћања до истека календарске 2012. године или најкасније годину дана након пуштања прве транше кредита у течај, фиксном каматном стопом од 11.74% годишње и са једнократном провизијом од 0.18% од одобреног износа кредита,
- 1,000,000 хиљада динара искоришћен 28. марта 2012. године, са роком отплате у 12 једнаких месечних рата, фиксном каматном стопом од 12.37% годишње и једнократном провизијом од 1% од одобреног износа кредита.


40. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Девизни курсеви утврђени на међубанкарском девизном тржишту примењени за прерачун позиција биланса стања у динаре за поједине главне валуте су:


	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
EUR	104.64090	105.4982
DKK	14.07130	14.1492
JPY	1.04183	0.972782
SEK	11.70150	11.7734
CHF	85.91210	84.4458
GBP	124.60220	122.4161
USD	80.86620	79.2802
XDR	123.75760	122.0939

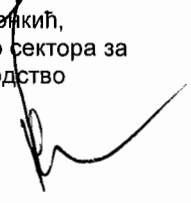
КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

Потписано у име ЈП Електропривреда Србије, Београд:


Александар Обрадовић
В.Д. Генерални директор




Сузана Јоксимовић,
Директор Дирекције за
економско-финансијске
послове


Драган Јанкић,
Директор сектора за
рачуноводство