

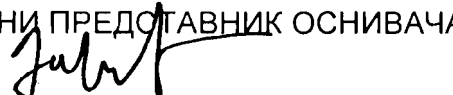
1087/2  
04. 08. 2011

На основу члана 29. Одлуке о оснивању Привредног друштва „Дринско-Лимске хидроелектране“ д.о.о. Бајина Башта, (ЈП ЕПС број 5914/3 од 23. новембра 2005. године), члана 3. Одлуке о овлашћеним представницима оснивача (ЈП ЕПС број I-138/4 од 17. јануара 2007. године), члана 30. и 37. Закона о рачуноводству и ревизији и тачке 2. и 13. Одлуке о ближим условима и начину пријема, контроле и обраде финансијских извештаја и давања података из тих извештаја. Овлашћени представник оснивача на седници од 04. августа 2011. године донео је:

## ОДЛУКУ

1. Усваја се финансијски извештај за 2010. годину без корекције у односу на Финансијски извештај који је евидентиран код Агенције за привредне регистре под бројем **ФИ 50389/2011** од 28. 02. 2011. године.
2. Усваја се мишљење ревизора Deloitte d.o.o. Теразије број 8. Београд.
3. Ову одлуку са мишљењем ревизора доставити Агенцији за привредне Регистре у Београду.

ОВЛАШЋЕНИ ПРЕДСТАВНИК ОСНИВАЧА

  
-----  
( Зоран Манасијевић, дипл.ел. инжењер)

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

### Скупштини Привредног друштва "Дринско-Лимске Хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (странице 2 до 39) Привредног друштва "Дринско-Лимске хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта (у даљем тексту "Друштво"), који обухватају биланс стања на дан 31. децембар 2010. године, биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

#### Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање ових 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 финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о ревизији и рачуноводству 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 финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија укључује спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Одабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање 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 значајнијих процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

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

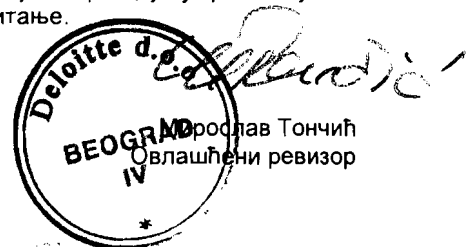
#### Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извештаји "Дринско-Лимске Хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта за годину која се завршава на дан 31. децембра 2010. године, су састављени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

#### Скретање пажње

Скрећемо пажњу да постоје значајне неизвесности које утичу на финансијско извештавање, финансијски положај и пословање Друштва, које укључују потенцијалне обавезе по основу заштите штетних дејстава акумулације и других расхода везаних за очување животне средине (напомена 35 уз финансијске извештаје), за које Друштво није извршило резервисање у финансијским извештајима за 2010. годину. Коначан исход наведених неизвесности може условити материјално значајне корекције у финансијским извештајима Друштва. Наше мишљење није модификовано за наведено питање.

Београд, 16. јун 2011. године



Popunjavanje pravno lice - preduzetnik

20114207	3511	104196916
Matični broj	Šifra delatnosti	PIB

Popunjavanje Agencija za privredne registre										
760	0	3	0	10						
1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26
Vrsta posla										

Naziv : ПД "ДРИНСКО-ЛИМСКЕ ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ" д.о.о.  
 Sedište : Бајина Башта, Трг Душана Јерковића бр. 1

**BILANS STANJA**  
 на дан 31.12.2010. године

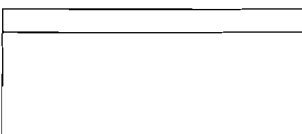
- u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
	<b>A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)</b>	<b>001</b>		<b>43.386.633</b>	<b>43.381.894</b>
00	I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	002		0	0
012	II. GOODWILL	003		0	0
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	16	1.489	2.910
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005		42.257.801	42.132.317
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028(deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	16	42.232.216	42.104.122
024, 027 (deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007	16	25.585	28.195
021, 025, 027(deo) i 028(deo)	3. Biološka sredstva	008		0	0
	V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		1.127.343	1.246.667
030 do 032, 039 (deo)	1. Učešća u kapitalu	010		0	0
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugoročni finansijski plasmani	011	17	1.127.343	1.246.667
	<b>B. OBRтна IMOVINA (013+014+015+021)</b>	<b>012</b>		<b>8.873.582</b>	<b>7.281.631</b>
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	18	373.890	270.744
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014		0	0
	III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		8.499.692	7.010.887
20, 21 i 22 osim 223	1. Potraživanja	016	19	8.193.998	6.733.839
223	2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	017		71	71
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018		39.574	0
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	20	209.588	214.451
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	020	21	56.461	62.526
288	IV. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	021		0	0
	<b>V. POSLOVNA IMOVINA (001+012)</b>	<b>022</b>		<b>52.260.215</b>	<b>50.663.525</b>
29	<b>G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA</b>	<b>023</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>D. UKUPNA AKTIVA (022+023)</b>	<b>024</b>		<b>52.260.215</b>	<b>50.663.525</b>
88	<b>DJ. VANBILANSNA AKTIVA</b>	<b>025</b>		<b>5.666.882</b>	<b>4.668.615</b>
	<b>PASIVA</b>				
	<b>A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107-108)</b>	<b>101</b>		<b>45.424.914</b>	<b>45.707.077</b>
30	I. OSNOVNI I KAPITAL	102		36.081.409	36.081.409
31	II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103		0	0
32	III. REZERVE	104		0	0
33	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		9.879.270	9.972.212
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106		0	0
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107	23	0	0
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		5.537.332	5.465.830
35	VIII. GUBITAK	109		6.073.097	5.812.374
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110	24	0	0
	<b>B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (110+111+114+121)</b>	<b>111</b>	<b>25</b>	<b>5.785.284</b>	<b>3.991.016</b>
40	<b>I. DUGOROČNA REZERVISANJA</b>	<b>112</b>		<b>166.803</b>	<b>149.429</b>
41	<b>II. DUGOROČNE OBAVEZE (112 + 113)</b>	<b>113</b>	<b>26</b>	<b>2.938.008</b>	<b>2.280.220</b>
414, 415	1. Dugoročni krediti	114		2.163.684	1.671.451
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugoročne obaveze	115	27	774.324	608.769
	III. KRATKOROČNE OBAVEZE (115+116+117+118+119+120)	116	28	2.680.473	1.561.367
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	29	129.446	59.893
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavija	118		0	0
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	15	1.675.522	765.154
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120		99.574	32.615
47 i 48 osim 481, 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	121	30	775.931	703.705
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		0	0
498	<b>IV. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</b>	<b>123</b>		<b>1.050.017</b>	<b>965.432</b>
	<b>V. UKUPNA PASIVA (101+109)</b>	<b>124</b>		<b>52.260.215</b>	<b>50.663.525</b>
89	<b>G. VANBILANSNA PASIVA</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>5.666.882</b>	<b>4.668.615</b>

Бајина Башта  
 Дана 28.02.2011

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

Законски заступник



*Manjunt*

МП

*Ante*

ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:

Правилником о садржини и форми обрасца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге друга правна лица и предузетнике ("Сл гласник РС", бр.114/06,5/07,119/08,2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

20114207	3511	104196916
Matični broj	Šifra delatnosti	PIB

Popunjiva Agencija za privredne registre										
750	0	3	0	10						
1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26
Vrsta posla										

Naziv : ПД "ДРИНСКО-ЛИМСКЕ ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ" д.о.о.

Sedište : Бајина Башта, Трг Душана Јерковића бр. 1

**BILANS USPEHA**  
у периоду од 01.01.2010. до 31.12.2010. године

- у hiljadama dinara -

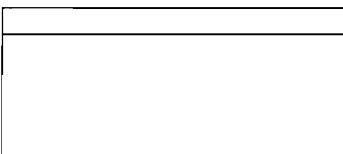
Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		5.220.554	4.711.698
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5	5 176 861	4.667.947
62	2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203		1 359	0
630	3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	204		0	0
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	205		0	0
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6	42 334	43 751
	II. POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207		4.548.918	4.346.667
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208		0	0
51	2. Troškovi materijala	209	7	1 014 660	821 160
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210	8	683 444	637.947
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	9	1 808 621	2 008 234
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	10	1 042 193	879 326
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		671.636	365.031
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		0	0
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	11	122 739	119 029
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	12	833 498	171 456
67 , 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	13	19 071	23 347
57 , 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	14	156.086	237 273
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+215-216+217-218)	219		0	98.678
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213-215+216-217+218)	220		176.138	0
69-59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221		0	0
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222		0	0
	<b>B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)</b>	223		0	98.678
	<b>V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)</b>	224		176.138	0
	<b>G. POREZ NA DOBITAK</b>		15	0	0
721	1. Poreski rashod perioda	225		0	60
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		84 585	44 406
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		0	0
723	D. Isplaćena lična primanja poslodavcu	228		0	0
	<b>DJ. NETO DOBITAK (223-224-225-226+227-228)</b>	229		0	54.212
	<b>E. NETO GUBITAK (224-223+225+226-227+228)</b>	230		260.723	0
	<b>Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA</b>	231		0	0
	<b>Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA</b>	232		0	0
	<b>I. ZARADA PO AKCIJI</b>			0	0
	1. Osnovna zarada po akciji	233		0	0
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	234		0	0

Бајина Башта

Дана 28.02.2011

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

Законски заступник



*Manjuck*

МП

*Manjuck*

ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:

Правилником о садржини и форми обрасца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге друга правна лица и предузетнике ("Сл гласник РС", бр 114/06.5/07.119/08.2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

20114207	3511	104196916
Matični broj	Šifra delatnosti	PIB

Popunjiva Agencija za privredne registre										
750	0	3	0	10						
1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26

Vrsta posla

Naziv : ПД "ДРИНСКО-ЛИМСКЕ ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ" д.о.о.

Sedište : Бајина Башта, Трг Душана Јерковића бр. 1

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**  
y периоду од 01.01.2010. до 31.12.2010. године

- u hiljadama dinara -

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Teкућа година	Prethodna година
1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	4.292.400	5.035.764
1. Prodaja i primljeni avansi	302	4.268.738	4.986.353
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	11.182	1.377
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	12.480	48.034
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	3.421.203	3.386.360
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	1.688.839	1.981.598
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	775.641	621.049
3. Plaćene kamate	308	63.984	54.983
4. Porez na dobitak	309	0	262
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	892.739	728.468
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	311	871.197	1.649.404
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	312	0	0
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	163.588	216.679
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314	0	0
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	543	5.101
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	54.487	94.914
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	108.558	116.664
5. Primljene dividende	318	0	0
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	1.008.991	1.642.747
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320	0	0
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	1.008.991	1.642.747
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	0	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323	0	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	845.403	1.426.068
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	0	0
1. Uvećanje osnovnog kapitala	326	0	0
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	0	0
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328	0	0
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	33.029	54.217
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	0	0
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	33.029	54.217
3. Finansijski lizing	332	0	0
4. Isplaćene dividende	333	0	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	0	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	33.029	54.217
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)</b>	336	4.455.988	5.252.443
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)</b>	337	4.463.223	5.083.324
<b>DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)</b>	338	0	169.119
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)</b>	339	7.235	0
<b>ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	340	214.451	45.336
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	341	2.935	1
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	342	563	5
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (338 - 339 + 340 + 341 - 342)</b>	343	209.588	214.451

Бајина Башта

Дана 28.02.2011

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

Законски заступник



*M. Anđelić*

МП

*Ante*

ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:

Правилником о садржини и форми обрасца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге друга правна лица и предузетнике ("Сл.гласник РС", бр.114/06,5/07,119/08,2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

20114207	3511	104196916
Matični broj	Sifra delatnosti	PIB

Popunjiva Agencija za privredne registre										
750	0	3	0	10						
1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26
Vrsta posla										

Naziv : ПД "ДРИНСКО-ЛИМСКЕ ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ" д.о.о.

Sedište : Бајина Башта, Трг Душана Јерковића бр. 1

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU  
у периоду од 01.01.2010. до 31.12.2010. године

- u hiljadama dinara -

Redni broj	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez	AOP	Ostali kapital (račun 309)	AOP	Neuplaćeni upisani kapital	AOP	Emisiona premija (račun
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine 2009	401	36 081 409	414	0	427	0	440	0
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	402	0	415	0	428	0	441	0
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403	0	416	0	429	0	442	0
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine 2009. (red.br 1+2-3)	404	36.081.409	417	0	430	0	443	0
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	405	0	418	0	431	0	444	0
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406	0	419	0	432	0	445	0
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine 2009 (red br 4+5-6)	407	36.081.409	420	0	433	0	446	0
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	408	0	421	0	434	0	447	0
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	409	0	422	0	435	0	448	0
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine 2010 (red br 7+8-9)	410	36.081.409	423	0	436	0	449	0
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	411	0	424	0	437	0	450	0
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	412	0	425	0	438	0	451	0
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine 2010 (red br 10+11-12)	413	36.081.409	426	0	439	0	452	0

- u hiljadama dinara -

Redni broj	OPIS	AOP	Rezerve (račun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve	AOP	Nerealizovani dobiti po	AOP	Nerealizovani gubici po
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine 2009	453	0	466	9 882 014	479	0	492	0
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	454	0	467	0	480	0	493	0
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455	0	468	0	481	0	494	0
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine 2009 (red br 1+2-3)	456	0	469	9.882.014	482	0	495	0
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	457	0	470	0	483	0	496	0
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458	0	471	82 292	484	0	497	0
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine 2009 (red.br. 4+5-6)	459	0	472	9.799.722	485	0	498	0
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	460	0	473	172 490	486	0	499	0
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	461	0	474	0	487	0	500	0
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine 2010. (red br 7+8-9)	462	0	475	9.972.212	488	0	501	0
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	463	0	476	0	489	0	502	0
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	464	0	477	92.942	490	0	503	0
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine 2010. (red br. 10+11-12)	465	0	478	9.879.270	491	0	504	0

- u hiljadama dinara -

Redni broj	OPIS	AOP	Neraspoređeni dobitak (grupa 34) 10	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35) 11	AOP	Ukupljene sopstvene akcije i udeli 12	AOP	Ukupno (kol. 2 +3 +4 +5 + 6+ 7+ 8-9+10-11-12) 13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine 2009.	505	5.255.636	518	5.621.753	531	0	544	45.597.306
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	506	0	519	0	532	0	545	0
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507	0	520	0	533	0	546	0
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine 2009. (red br. 1+2-3)	508	5.255.636	521	5.621.753	534	0	547	45.597.306
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	509	140.945	522	0	535	0	548	140.945
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	0	523	0	536	0	549	82.292
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine 2009 (red br. 4+5-6)	511	5.396.581	524	5.621.753	537	0	550	45.655.959
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	512	69.249	525	190.621	538	0	551	51.118
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	513	0	526	0	539	0	552	0
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine 2010 (red br. 7+8-9)	514	5.465.830	527	5.812.374	540	0	553	45.707.077
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	515	71.502	528	260.723	541	0	554	0
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	516	0	529	0	542	0	555	92.942
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine 2010. (red br. 10+11-12)	517	5.537.332	530	6.073.097	543	0	556	45.424.914

Redni broj	OPIS	AOP	Gubitak iznad visine kapitala 14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine 2009.	557	0
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	558	0
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	0
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine 2009. (red br. 1+2-3)	560	0
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	561	0
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	0
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine 2009 (red br. 4+5-6)	563	0
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	564	0
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	565	0
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine 2010 (red br. 7+8-9)	566	0
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	567	0
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	568	0
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine 2010. (red br. 10+11-12)	569	0

Бајина Башта

Дана 28.02.2011

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

*Slavko*

Законски заступник

МП

*Ante*

ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:

Правилником о садржини и форми обрасца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге друга правна лица и предузетнике ("Сл гласник РС", бр 114/06, 5/07, 119/08, 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

20114207	3511	104196916
Matični broj	Šifra delatnosti	PIB

Popunjiva Agencija za privredne registre											
750	0	3	0	10							
1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26	
Vrsta posla											

Naziv : ПД "ДРИНСКО-ЛИМСКЕ ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ" д.о.о.

Sedište : Бајина Башта, Трг Душана Јерковића бр. 1

STATISTIČKI ANEKS  
za 2010. godinu

I. OPŠTI PODACI O PRAVNOM LICU, ODNOSNO PREDUZETNIKU

OPIS	AOP	Teкућа година	Prethodna година
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja ( oznaka od 1 do 12 )	601	12	12
2. Oznaka za veličinu ( oznaka od 1 do 3 )	602	3	3
3. Oznakaza vlasništvo ( oznaka od 1 do 5 )	603	5	5
4. Broj stranih (pravnih ili fizičkih) lica koja imaju učešće u kapitalu	604	0	0
5. Prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca ( ceo broj)	605	533	530

II. BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOŠKIH SREDSTAVA

- iznosi u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto ( kol. 4 - 5 )
1	2	3	4	5	6
01	1. Nematerijalna ulaganja				
	1.1. Stanje na početku godine	606	10.525	7.615	2.910
	1.2. Povećanja (nabavke) u toku godine	607	0		0
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	0		1.421
	1.4. Revalorizacija	609	0		0
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	10.525	9.036	1.489
02	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva				
	2.1. Stanje na početku godine	611	115.763.112	73.630.795	42.132.317
	2.2. Povećanje (nabavke) u toku godine	612	2.131.048		2.131.048
	2.3. Smanjenje u toku godine	613	1.364.457		2.005.564
	2.4. Revalorizacija	614	0		0
	2.5. Stanje na kraju godine ( 611+612-613+614 )	615	116.529.703	74.271.902	42.257.801

III. STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Teкућа година	Prethodna година
1	2	3	4	5
10	1. Zalihe materijala	616	358.337	248.419
11	2. Nedovršena proizvodnja	617	0	0
12	3. Gotovi proizvodi	618	0	0
13	4. Roba	619	0	0
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620	0	0
15	6. Dati avansi	621	15.553	22.325
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	373.890	270.744

IV. STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Teкућа година	Prethodna година
1	2	3	4	5
300	1. Akcijski kapital	623	0	0
	u tome : strani kapital	624	0	0
301	2. Udeli društva sa ograničenom odgovornošću	625	36.081.409	36.081.409
	u tome : strani kapital	626	0	0
302	3. Ulozi članova ortačkog i komanditnog društva	627	0	0
	u tome : strani kapital	628	0	0
303	4. Državni kapital	629	0	0
304	5. Društveni kapital	630	0	0
305	6. Zadružni kapital	631	0	0
309	7. Ostali osnovani kapital	632	0	0
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	36.081.409	36.081.409

V. STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija ceo broj -

- iznosi u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Teкућа година	Prethodna година
1	2	3	4	5
	1. Obične akcije			
	1.1. Broj običnih akcija	634		
deo 300	1.2. Nominalna vrednost običnih akcija - ukupno	635		
	2. Prioritetne akcije			
	2.1. Broj prioriternih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioriternih akcija - ukupno	637		
300	3. SVEGA - nominalna vrednost akcija ( 635+637=623)	638		

VI. POTRAŽIVANJA I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Teкућа година	Prethodna година
1	2	3	4	5
20	1. Potraživanja po osnovu prodaje ( stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	8.171.768	6.709.724



43	2. Obaveze iz poslovanja ( stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	1 675 522	765 154
deo 228	3. Potraživanja u toku godine od društava za osiguranje za naknadu štete ( dugovni promet bez početnog stanja )	641	7 417	743
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni PDV ( godišnji iznos prema poreskim prijavama)	642	588 857	648 593
43	5. Obaveze iz poslovanja ( potražni promet bez početnog stanja )	643	5 104 531	4 374 324
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada ( potražni promet bez početnog stanja)	644	390 579	368 317
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog ( potražni promet bez početnog stanja )	645	60 953	57 528
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog ( potražni promet bez početnog stanja )	646	98 072	92 025
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, učešće u dobitku i lična primanja poslodavaca ( potražni promet bez početnog stanja )	647	19 287	0
465	10. Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima ( potražni promet bez početnog stanja )	648	1 156	684
47	11. Obaveze za PDV ( godišnji iznos prema poreskim prijavama)	649	960 831	853 558
	12. Kontrolni zbir ( od 639 do 649 )	650	17.078.973	13.870.650

VII. DRUGI TROŠKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troškovi goriva i energije	651	922.181	741 098
520	2. Troškovi zarade i naknade zarada ( bruto )	652	549 604	517 869
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	107 344	97 742
522, 523, 524 i	4. Troškovi naknada fizičkim licima ( bruto ) po osnovu ugovora	654	1 679	1 065
526	5. Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora ( bruto )	655	1 216	1 282
529	6. Ostali lični rashodi i naknade	656	23 601	19 989
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	359 792	292 401
533, deo 540 i	8. Troškovi zakupnina	658	1 464	846
deo 533, deo	9. Troškovi zakupnina zemljišta	659	0	0
536, 537	10. Troškovi istraživanja i razvoja	660	21 079	13 863
540	11. Troškovi amortizacije	661	1 775 143	1 912 892
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	50 563	67 397
553	13. Troškovi platnog prometa	663	3 492	3 202
554	14. Troškovi članarina	664	1 162	242
555	15. Troškovi poreza	665	586 833	486 028
556	16. Troškovi doprinosa	666	0	0
562	17. Rashodi kamata	667	63 030	51 230
deo 560, deo	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	67 292	57 412
deo 560, deo	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669	67 232	55 655
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	670	9 674	10 059
	21. Kontrolni zbir ( od 651 do 670 )	671	4.612.381	4.330.272

VIII. DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	0	0
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dažbina	673	0	0
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674	31 829	36 626
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljište	675	63	112
651	5. Prihodi od članarina	676	0	0
deo 660, deo	6. Prihodi od kamata	677	119 406	118 957
deo 660, deo	7. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim	678	10 841	2 293
deo 660, deo	8. Prihodi po osnovu dividendi i učešća u dobitku	679	0	0
	9. Kontrolni zbir ( od 672 do 679 )	680	162.139	157.988

IX. OSTALI PODACI

- iznosi u hiljadama dinara -

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Obaveze za akcije ( prema godišnjem obračunu akciza )	681	0	0
2. Obračunate carine i druge uvozne dažbine ( ukupan godišnji iznos prema obračunu )	682	0	0
3. Kapitalne subvencije i druga državna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683	0	88 825
4. Državna dodeljivanja za premije, regres i pokriće tekućih troškova poslovanja	684	0	0
5. Ostala državna dodeljivanja	685	0	0
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizičkih lica	686	97 615	0
7. Lična primanja preduzetnika iz neto dobitka ( popunjavaju samo preduzetnici )	687	0	0
8. Kontrolni zbir ( od 681 do 687 )	688	97.615	88.825

Бајина Башта

Дана 28.02.2011

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

Законски заступник

МП

*Mangut*

*mitic*

ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:

Правилником о садржини и форми обрасца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге друга правна лица и предузетнике ("Сл.гласник РС", бр. 114/06, 5/07, 119/08, 2/10)

**НАПОМЕНЕ  
УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**



## САДРЖАЈ

	Страна
Финансијски извештаји:	
Биланс успеха	3
Биланс успеха-корекције	4
Биланс стања	5
Биланс стања-корекције	6-7
Извештај о променама на капиталу	8
Извештај о токовима готовине	6
Напомене уз финансијске извештаје	10-50



## БИЛАНС УСПЕХА

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2010. године  
У хиљадама динара

Напомена	у хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31.децембра 2010.	За годину која се завршава 31.децембра 2009.
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>		
Приходи од продаје	5 5,176,861	4,667,947
Приходи од активирања учинака и робе	1,359	0
Остали пословни приходи	6 42,334	43,751
	<u>5,220,554</u>	<u>4,711,698</u>
<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>		
Набавна вредност продате робе	0	0
Трошкови материјала	7 (1,014,660)	(821,160)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	8 (683,444)	(637,947)
Трошкови амортизације и резервисања	9 (1,808,621)	(2,008,234)
Остали пословни расходи	10 (1,042,193)	(879,326)
	<u>(4,548,918)</u>	<u>(4,346,667)</u>
<b>ПОСЛОВНИ ДОБИТАК</b>		
Финансијски приходи	11 671,636	365,031
Финансијски расходи	12 122,739	119,029
Остали приходи	13 (833,498)	(171,456)
Остали расходи	14 19,071	23,347
	<u>(156,086)</u>	<u>(237,273)</u>
<b>ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>		
Порез на добитак	15 (176,138)	98,678
Одложени порески приходи/(расходи) периода	(84,585)	(44,466)
Порез на добитак	0	(44,406)
	<u>0</u>	<u>(60)</u>
<b>НЕТО ГУБИТАК</b>		
	<u>(260,723)</u>	<u>54,212</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Потписано у име Привредног друштва "Дринско-Лимске хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта:

Мијодраг Читаковић  
Директор  
*(Signature)*

Драгана Мандић  
Руководилац службе рачуноводства  
*(Signature)*



**БИЛАНС УСПЕХА - КОРЕКЦИЈЕ**

у хиљадама динара

	За годину која се завршава		За годину која се завршава
	31.децембра 2009. - пре корекције/реклаификације	Корекције /реклаификације	31.децембра 2009. - након корекције/реклаификације
Приходи од продаје	4,667,947	0	4,667,947
Приходи од активирања учинака и робе	0	0	0
Повећање вредности залиха учинака	0	0	0
Остали пословни приходи	43,751	0	43,751
	<b>4,711,698</b>	<b>0</b>	<b>4,711,698</b>
<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>			
Набавна вредност продате робе	0	0	0
Трошкови материјала	(821,160)	0	(821,160)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(637,947)	0	(637,947)
Трошкови амортизације и резервисања	(2,008,234)	0	(2,008,234)
Остали пословни расходи	(879,531)	205	(879,326)
	<b>(4,346,872)</b>	<b>205</b>	<b>(4,346,667)</b>
<b>ПОСЛОВНИ ДОБИТАК</b>	<b>364,826</b>	<b>205</b>	<b>365,031</b>
Финансијски приходи	119,029	0	119,029
Финансијски расходи	(168,890)	(2,566)	(171,456)
Остали приходи	23,347	0	23,347
Остали расходи	(237,068)	(205)	(237,273)
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>101,244</b>	<b>(2,566)</b>	<b>98,678</b>
Одложени порески приходи/(расходи) периода	(42,531)	(1,875)	(44,406)
Порез на добитак	(60)	0	(60)
<b>НЕТО ДОБИТАК</b>	<b>58,653</b>	<b>(4,441)</b>	<b>54,212</b>



**БИЛАНС СТАЊА**  
На дан 31. децембра 2010. године

Напомена	у хиљадама динара		
	на дан 31.12.2010. године	На дан 01.01.2010. године	
<b>АКТИВА</b>			
<b>Стална имовина</b>			
Нематеријална улагања	16	1,489	2,910
Некретнине, постројења и опрема	16	42,211,615	42,050,137
Инвестиционе некретнине	16	25,585	28,195
Аванси за нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрему		20,601	53,985
Остали дугорочни финансијски пласмани	17	1,127,343	1,246,667
		<u>43,386,633</u>	<u>43,381,894</u>
<b>Обртна имовина</b>			
Залихе	18	358,337	248,419
Аванси за залихе		15,553	22,325
Потраживања	19	8,193,998	6,733,839
Потраживања за више плаћен порез на добитак		71	71
Краткорочни финансијски пласмани		39,574	0
Готовински еквиваленти и готовина	20	209,588	214,451
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	21	56,461	62,526
		<u>8,873,582</u>	<u>7,281,631</u>
<b>Укупна актива</b>		<u>52,260,215</u>	<u>50,663,525</u>
<b>Ванбилансна актива</b>		5,666,882	4,668,615
<b>ПАСИВА</b>			
<b>Капитал</b>	22		
Удели друштва са ограниченом одговорношћу		36,081,409	36,081,409
Ревалоризационе резерве		9,879,270	9,972,212
Губитак		(535,765)	(346,544)
		<u>45,424,914</u>	<u>45,707,077</u>
<b>Дугорочна резервисања</b>	23	166,803	149,429
<b>Дугорочне обавезе</b>			
Дугорочни кредити	24	2,163,684	1,671,451
Остале дугорочне обавезе	25	774,324	608,769
		<u>2,938,008</u>	<u>2,280,220</u>
<b>Краткорочне обавезе</b>			
Краткорочне финансијске обавезе	26	129,446	59,893
Обавезе из пословања	27	1,675,522	765,154
Остале краткорочне обавезе	28	99,574	32,615
Обавезе по основу пореза на додату вредност, осталих јавних прихода и ПВП	29	775,931	703,705
		<u>2,680,473</u>	<u>1,561,367</u>
<b>Одложене пореске обавезе</b>	15	1,050,017	965,432
<b>Укупна пасива</b>		<u>52,260,215</u>	<u>50,663,525</u>
<b>Ванбилансна пасива</b>	30	5,666,882	4,668,615

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.



БИЛАНС СТАЊА-  
КОРЕКЦИЈА

у  
хиљадама  
динара

	Прилагођавања извештајних података на податке из пословних књига текућег извештајног периода на		Из пословних књига текућег извештајног периода, на	Корек ције и рекла сифика ције на дан 01.01.2 010.	Коригова н на дан 01.01.2010. године
	Извештајни подаци на дан	периода на дан			
	31.децембра 2009.	31.децембра 2009.	31.децембра 2009.	године	године
<b>АКТИВА</b>					
<b>Стална имовина</b>					
Неуплаћени уписани капитал	0	0	0	0	0
Нематеријална улагања	2.910	(1)	2.910	0	2.910
Некретнине, постројења и опрема	42,038,637	2	42,038,637	11.500	42,050,137
Инвестиционе некретнине	9.446	0	9.446	18.749	28.195
Аванси за нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрему	53.985	0	53.985	0	53.985
Учешћа у капиталу	0	0	0	0	0
Остали дугорочни финансијски пласмани	1,246,667	0	1,246,667	0	1,246,667
	<u>43.351.645</u>	<u>2</u>	<u>43.351,645</u>	<u>30,249</u>	<u>43.381.894</u>
	0	0	0	0	0
<b>Обртна имовина</b>					
Залихе	248.422	1	248,422	(3)	248,419
Аванси за залихе	22,325	0	22,325	0	22,325
Потраживања	6,733,839	(0)	6,733,839	0	6,733,839
Потраживања за више плаћен порез на добитак	71	0	71	0	71
Краткорочни финансијски пласмани	0	0	0	0	0
Готовински еквиваленти и готовина	214,451	(1)	214,451	0	214,451
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	62,526	(2)	62,526	0	62,526
Одложена пореска средства	0	0	0	0	0
	<u>7.281,634</u>	<u>(1)</u>	<u>7,281,634</u>	<u>(3)</u>	<u>7,281,631</u>
	0	0	0	0	0
<b>Укупна актива</b>	<u>50,633,279</u>	<u>1</u>	<u>50,633,279</u>	<u>30,246</u>	<u>50,663,525</u>
<b>Ванбилансна актива</b>	4,668,615	(1)	4,668,615	0	4,668,615
<b>ПАСИВА</b>					
<b>Капитал</b>					
Удели друштва са ограниченом одговорношћу	36,081,409	(0)	36,081,409	0	36,081,409
Остали капитал	0	0	0	0	0
Неуплаћени уписани капитал	0	0	0	0	0
Ревалоризационе резерве	9,799,722	(0)	9,799,722	172,490	9,972,212
Нереализовани добитци по основу хартија од вредности	0	0	0	0	0



Нереализовани губици по основу хартија од вредности	0	0	0	0	0
Губитак	(225,172)	(1)	(225,172)	(121,372)	(346,544)
	45,655,959	(1)	45,655,959	51,118	45,707,077
	0	0	0	0	0
<b>Дугорочна резервисања</b>	188,429	0	188,429	(39,000)	149,429
	0	0	0	0	0
<b>Дугорочне обавезе</b>					
Дугорочни кредити	1,671,451	(0)	1,671,451	0	1,671,451
Остале дугорочне обавезе	608,769	0	608,769	0	608,769
	2,280,220	0	2,280,220	0	2,280,220
	0	0	0	0	0
<b>Краткорочне обавезе</b>					
Краткорочне финансијске обавезе	59,893	(0)	59,893	0	59,893
Обавезе из пословања	748,898	1	748,898	16,256	765,154
Остале краткорочне обавезе	32,615	(1)	32,615	0	32,615
Обавезе по основу пореза на додату вредност, осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	703,708	2	703,705	0	703,705
Обавезе по основу пореза на добитак	0	0	0	0	0
	1,545,114	1	1,545,111	16,256	1,561,367
	0	0	0	0	0
<b>Одложене пореске обавезе</b>	963,557	0	963,557	1,875	965,432
	0	0	0	0	0
<b>Укупна пасива</b>	50,633,279	1	50,633,276	30,249	50,663,525
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
<b>Ванбилансна пасива</b>	4,668,615	(1)	4,668,615	0	4,668,615





## ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

У периоду 1. јануар до 31. децембра 2010. године

у хиљадама динара

	Удели доо Удели мат. пред.	Свега основни капитал	Ревалори- зационе резерве	Нераспо- ређена добит	Пренети губитак	Укупно
Стање на почетку претходне године	36,081,409	36,081,409	9,882,014	5,255,636	(5,621,753)	45,597,306
Кориговано почетно стање	36,081,409	36,081,409	9,882,014	5,255,636	(5,621,753)	45,597,306
Отуђење основних средстава	-	-	(82,292)	82,292	-	-
Добит/(губитак) текуће године	-	-	-	54,212	-	54,212
Кориговање упоредних података у складу са МРС 8	-	-	-	4,441	-	4,441
Стање на крају претходне године	36,081,409	36,081,409	9,799,722	5,396,581	(5,621,753)	45,655,959
Стање на почетку текуће године	36,081,409	36,081,409	9,799,722	5,396,581	(5,621,753)	45,655,959
Корекције почетног стања (EQO)	-	-	172,490	69,249	(190,621)	51,118
Кориговано почетно стање	36,081,409	36,081,409	9,972,212	5,465,830	(5,812,374)	45,707,077
Отуђење основних средстава	-	-	(111,066)	111,066	-	-
Остала повећања/(смањења) ревалоризационих резерви	-	-	18,125	(18,125)	-	-
Добит/(губитак) текуће године	-	-	-	-	(260,723)	(260,723)
Расподела добити из ранијих година	-	-	-	(21,440)	-	(21,440)
Остало	-	-	(1)	1	-	-
Стање на крају године	36,081,409	36,081,409	9,879,270	5,537,332	(6,073,097)	45,424,914

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.



## ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2010. године

у хиљадама динара

ПОЗИЦИЈА 1	АОП 2	Текућа година 3	Претходна година 4
<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	301	4,292,400	5,035,764
1. Продаја и примљени аванси	302	4,268,738	4,986,353
2. Примљене камате из пословних активности	303	11,182	1,377
3. Остали приливи из редовног пословања	304	12,480	48,034
Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	305	3,421,203	3,386,360
1. Исплате добављачима и дати аванси	306	1,688,839	1,981,598
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	307	775,641	621,049
3. Плаћене камате	308	63,984	54,983
4. Порез на добитак	309	0	262
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	892,739	728,468
Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	311	871,197	1,649,404
Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	312	0	0
<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	313	163,588	216,679
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	314	0	0
2. Продаја немат.улагања, некретнина, постр., опреме и био.ср.	315	543	5,101
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	316	54,487	94,914
4. Примљене камате из активности инвестирања	317	108,558	116,664
5. Примљене дивиденде	318	0	0
Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	319	1,008,991	1,642,747
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320	0	0
2. Куповина немат.улагања, некрет., постр., опреме и био.ср	321	1,008,991	1,642,747
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322	0	0
Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	323	0	0
Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)	324	845,403	1,426,068
<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	325	0	0
Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	329	33,029	54,217
1. Откуп сопствених акција и удела	330	0	0
2. Дугороч. и краткор. кредити и ост. обавезе (нето одливи)	331	33,029	54,217
3. Финансијски лизинг	332	0	0
4. Исплаћене дивиденде	333	0	0
Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	334	0	0
Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	335	33,029	54,217
<b>СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ</b>	336	4,455,988	5,252,443
<b>СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ</b>	337	4,463,223	5,083,324
<b>НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ</b>	338	0	169,119
<b>НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ</b>	339	7,235	0
<b>ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	340	214,451	45,336
<b>ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВ ПРЕР.ГОТОВИНЕ</b>	341	2,935	1
<b>НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕР.ГОТОВИНЕ</b>	342	563	5
<b>ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	343	209,588	214,451

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.



## 1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

Привредно друштво "Дринско-Лимске хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта (даље: „Друштво“) је основано на основу Одлуке Управног одбора ЈП ЕПС о оснивању Привредног друштва "Дринско-Лимске хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта од 23. новембра 2005. године.

На основу Одлуке Управног одбора ЈП ЕПС о оснивању Привредног друштва "Дринско-Лимске хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта од 23. новембра 2005. године у Регистар привредних субјеката је 1. јануара 2006. године уписана статусна промена спајања уз оснивање привредних субјеката: ЕПС Јавно предузеће "Дринске хидроелектране", Бајина Башта и ЕПС Јавно предузеће "Лимске хидроелектране", Нова Варош, као друштва која престају спајањем и привредног друштва "Дринско-Лимске хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта као друштва које се услед ове статусне промене оснива. Такође, регистрован је уписани и уплаћени новчани капитал новоформираног привредног друштва у износу од ЕУР 500 и неновчани капитал у износу од ЕУР 465,391,688 у власништву ЈП Електропривреда Србије, Београд.

Решењем Агенције за привредне регистре број БД 147696/2009 од 25. септембра 2009. године, регистрован је уписани и уплаћени новчани капитал новоформираног привредног друштва у износу од ЕУР 500 у динарској противвредности 43,185.50 динара 22. децембра 2005. године и неновчани капитал у износу од ЕУР 407,234,296.42 у динарској противвредности 36,081,366, хиљада динара на дан 31. децембар 2008. године у власништву ЈП Електропривреда Србије, Београд.

Оснивач и власник целокупног основног капитала Друштва је Јавно предузеће „Електропривреда Србије“ Београд, Царице Милице број 2.

Седиште Друштва је у Бајиној Башти, Улица Трг Душана Јерковића 1.

Матични број Друштва је 20114207, а Порески идентификациони број (ПИБ) 104196916.

Друштво је уписано у Регистар привредних субјеката Агенције за привредне регистре Републике Србије Решењем број БД 102708/2005.

Основна делатност Друштва је производња хидроелектричне енергије.

За обављање делатности формиран су огранци као најшири организациони делови Друштва. Огранци су регистровани у Регистру привредних субјеката АПР РС Решењем број БД. 107265/2006, од 14.02.2006. године, и то:

- „Дринско-Лимске ХЕ“ д.о.о. Бајина Башта - „ХЕ Бајина Башта“
- „Дринско-Лимске ХЕ“ д.о.о. Бајина Башта - „Лимске ХЕ“
- „Дринско-Лимске ХЕ“ д.о.о. Бајина Башта - „ХЕ Зворник“
- „Дринско-Лимске ХЕ“ д.о.о. Бајина Башта - „ХЕ Електроморава“

Средства којим располаже Друштво су у државној својини.

На основу Одлуке Управног одбора ЈП ЕПС-а број I – 382/4-08, од 24. марта 2008. године Овлашћени представник оснивача одлучује о питањима из делокруга скупштине, а Друштвом руководи директор. Директор представља и заступа Друштво, организује и руководи процесом рада и води пословање предузећа, доноси одлуке и одговара за законитост, обавља и друге послове у складу са законом и другим актима.

Просечан број запослених у Друштву током 2010. године био је 533 (током 2009. године – 530).



## 1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

Привредно друштво "Дринско-Лимске хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта (даље: „Друштво“) је основано на основу Одлуке Управног одбора ЈП ЕПС о оснивању Привредног друштва "Дринско-Лимске хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта од 23. новембра 2005. године.

На основу Одлуке Управног одбора ЈП ЕПС о оснивању Привредног друштва "Дринско-Лимске хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта од 23. новембра 2005. године у Регистар привредних субјеката је 1. јануара 2006. године уписана статусна промена спајања уз оснивање привредних субјеката: ЕПС Јавно предузеће "Дринске хидроелектране", Бајина Башта и ЕПС Јавно предузеће "Лимске хидроелектране", Нова Варош, као друштва која престају спајањем и привредног друштва "Дринско-Лимске хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта као друштва које се услед ове статусне промене оснива. Такође, регистрован је уписани и уплаћени новчани капитал новоформираног привредног друштва у износу од ЕУР 500 и неновчани капитал у износу од ЕУР 465,391,688 у власништву ЈП Електропривреда Србије, Београд.

Решењем Агенције за привредне регистре број БД 147696/2009 од 25. септембра 2009. године, регистрован је уписани и уплаћени новчани капитал новоформираног привредног друштва у износу од ЕУР 500 у динарској противвредности 43,185.50 динара 22. децембра 2005. године и неновчани капитал у износу од ЕУР 407,234,296.42 у динарској противвредности 36,081,366, хиљада динара на дан 31. децембар 2008. године у власништву ЈП Електропривреда Србије, Београд.

Оснивач и власник целокупног основног капитала Друштва је Јавно предузеће „Електропривреда Србије“ Београд, Царице Милице број 2.

Седиште Друштва је у Бајиној Башти, Улица Трг Душана Јерковића 1.

Матични број Друштва је 20114207, а Порески идентификациони број (ПИБ) 104196916.

Друштво је уписано у Регистар привредних субјеката Агенције за привредне регистре Републике Србије Решењем број БД 102708/2005.

Основна делатност Друштва је производња хидроелектричне енергије.

За обављање делатности формиран су огранци као најшири организациони делови Друштва. Огранци су регистровани у Регистру привредних субјеката АПР РС Решењем број БД. 107265/2006, од 14.02.2006. године, и то:

- „Дринско-Лимске ХЕ“ д.о.о. Бајина Башта - „ХЕ Бајина Башта“
- „Дринско-Лимске ХЕ“ д.о.о. Бајина Башта - „Лимске ХЕ“
- „Дринско-Лимске ХЕ“ д.о.о. Бајина Башта - „ХЕ Зворник“
- „Дринско-Лимске ХЕ“ д.о.о. Бајина Башта - „ХЕ Електроморава“

Средства којим располаже Друштво су у државној својини.

На основу Одлуке Управног одбора ЈП ЕПС-а број I – 382/4-08, од 24. марта 2008. године Овлашћени представник оснивача одлучује о питањима из делокруга скупштине, а Друштвом руководи директор. Директор представља и заступа Друштво, организује и руководи процесом рада и води пословање предузећа, доноси одлуке и одговара за законитост, обавља и друге послове у складу са законом и другим актима.

Просечан број запослених у Друштву током 2010. године био је 533 (током 2009. године – 530).



## 2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД

### 2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Финансијски извештаји Предузећа укључују биланс стања на дан 31. децембра 2010. године, биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

Финансијски извештаји Привредног друштва „Дринско-лимске хидроелектране“ д.о.о Бајина Башта за период 01.01.-31.12.2010.

годину 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 друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике ( „Службени гласник РС” број 114/2006, 5/2007 119/2008 и 2/2010).

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

Привредно друштво је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напмени 3.

Финансијски извештаји Привредног друштва су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

### 2.2. 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 2010. године:

- Измене МСФИ 7 “Финансијски инструменти: Обелодањивања” – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009, 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, 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 ),
- 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 MPC 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);

### 2.3. 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:

- „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).
- МСФИ 9 "Финансијски инструменти" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. 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 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 MPC 12 „Порези на добитак“ – Одложени порез: повраћај средстава која се налазе у основи (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године),
- Допуне MPC 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 MPC 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, MPC 1, MPC 27, MPC 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 "MPC 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).

### 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

#### 3.1. Приходи и расходи

Приходи од продаје у оквиру ЕПС-а исказани су по фактурисаној вредности уз искључење пореза на додатну вредност. Од 1. јануара 2005. године Друштво врши фактурисање своје производње ЈП Електропривреди Србије по трансферним ценама које је утврдио Управни одбор ЕПС-а.

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

Приходи и расходи по основу камата се књиже у корист или на терет периода на који се односе.

#### 3.2. Трансферне цене

Вредносно обрачунавање учинака између повезаних правних лица у току периода врши се по трансферним ценама одређеним од стране Управног одбора матичног предузећа утврђених методом трошка плус.

#### 3.3. 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.

#### 3.4. Ефекти промена курсева валута

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

Средства и обавезе исказане у иностраној валути на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан.

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



### 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

#### 3.5. 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. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

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 десет година.

##### *б) Одложени порез на добит*

Одложени порез на добит се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе потраживања и обавеза и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на датум биланса стања се користе за утврђивање разграниченог износа пореза на добит. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. 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 које 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 републичким и општинским прописима.

#### 3.6. Некретнине, постројења, опрема и нематеријална улагања

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.

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





### 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

#### 3.6. Некретнине, постројења, опрема и нематеријална улагања (наставак)

Некретнине, постројења и опрема, са изузетком земљишта, су на дан 1. јануара 2004. године исказана по ревалоризованој набавној вредности, умањеној за исправку вредности. Ревалоризација вредности основних средстава извршена је на дан 1. јануара 2004. године од стране овлашћеног процењивача, на основу њиховог усклађивања са правичном вредношћу. Ревалоризована вредност некретнина на дан 1. јануара 2004. године је у складу са МСФИ 1 "Прва примена Међународних стандарда финансијског извештавања" призната као њихова вероватна вредност на тај дан, а за потребе састављања почетног биланса стања у складу са МСФИ. Ефекат извршене ревалоризације некретнина исказан је у оквиру акумулираног резултата из ранијих година. Земљиште није било предмет процене од стране независног проценитеља на дан 1. јануара 2004. године, већ су преузете књиговодствене вредности исказане у финансијским извештајима на дан 31. децембра 2003. године.

Поновна процена некретнине, постројења и опрема је вршена на дан 1. јануар 2007. године од стране независног проценитеља. Некретнине и опрема набављена након 1. јануара 2007. године и опрема која није процењена, исказане су по набавној вредности и умањене за исправку вредности. Такође, извршена је и процена земљишта на дан 1. јануара 2007. 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.

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

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

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

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

#### 3.7. Инвестиционе некретнине

Инвестициона некретнина Друштва је некретнина (земљиште или објекат – или део објекта или обоје) коју Друштво као власник држи у циљу остваривања прихода од закупнине или пораста вредности капитала или и једног и другог, а не за:

- (а) коришћење у производњи или набавци добара или услуга или у административне сврхе; или
- (б) продају у редовном току пословања.



### 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

#### 3.7. Инвестиционе некретнине (наставак)

Друштво инвестиционе некретнине признаје као средство, ако и само ако:

- (а) је вероватно да ће Друштво у будућности остварити економску корист од те инвестиционе некретнине; и
- (б) се набавна вредност инвестиционе некретнине може поуздано одмерити.

Инвестиционе некретнине се иницијално признају по набавној вредности/цени коштања. Трошкови трансакције се укључују у почетно одмеравање. Набавна вредност купљене инвестиционе некретнине обухвата њену куповну цену и све директно приписиве издатке. Директно приписиве издатке представљају, на пример, накнаде за професионалне правне услуге, таксе за пренос имовине и остали трошкови трансакција.

Накнадни издаци који се односе на већ признату инвестициону некретнину приписују се исказаном износу те инвестиционе некретнине, ако су испуњени услови признавања накнадних издатака као средства, тј. ако је вероватно да ће постојати прилив будућних економских користи и ако се набавна вредност може поуздано одмерити. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход периода у коме су настали.

Друштво је одабрало метод набавне вредности као метод вредновања инвестиционих некретнина након иницијалног признавања и вреднује инвестиционе некретнине у складу са захтевима МРС16 односно по набавној вредности или по цени коштања умањеној за укупан износ обрачунате амортизације и укупан износ губитка због обезвређења.

#### 3.8. Амортизација некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања

Некретнине, постројења, опрема и нематеријална улагања се амортизују у току њиховог корисног века употребе, применом методе пропорционалног отписивања, односно методом једнаких годишњих стопа у процењеном корисном веку употребе.

Процењени корисни векови трајања и амортизационе стопе за најзначајније групе некретнина, постројења и опреме су следеће:

	<u>У %</u> <u>2009.</u>
Грађевински објекти хидроелектрана	1.0 – 4.0
Остали грађевински објекти	1.1 – 50.0
Инвестиционе некретнине	2.5 – 3.5
Постројења и опрема хидроелектрана	4.0 – 20.0
Остала опрема	2.0 – 75.0
Нематеријална улагања	20.0 – 25.0

#### 3.9. Обезвређивање вредности некретнина, постројења и опреме

На дан састављања финансијских извештаја врши се процењивање постојања било каквих индиција да је вредност средства умањена на основу екстерних и интерних извора информација. Уколико постоје индиције да је неко средство обезвређено, за то појединачно средство врши се процена износа који може да се поврати. У немогућности процене износа који може да се поврати по средству врши се процена повративог износа за јединицу која ствара новац, односно на нивоу Друштва.



### 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

#### 3.9. Обезвређивање вредности некретнина, постројења и опреме (наставак)

На дан 31. децембра 2010. године, према процени руководства, није било индиција које указују да је вредност сталних средстава обезвређена.

#### 3.10. Залихе

Залихе обухватају сировине и материјал (основни и помоћни), резервне делове, алат и инвентар.

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 полусте, рабате и друге сличне ставке. Цену коштања залиха чине трошкови материјала, израде, трошкови зарада и општи трошкови производње укључујући и опште трошкове набавке и техничког управљања у износима неопходним за довођење залиха у стање и на место у коме се налазе на дан биланса стања. Нето продајна вредност је вредност по којој залихе могу бити реализоване у нормалним условима пословања, по одбитку трошкова продаје.

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

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

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

#### 3.11. 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.

##### *а) Остали дугорочни финансијски пласмани*

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

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

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



### 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

#### 3.11. Финансијски инструменти (наставак)

##### *б) Краткорочна потраживања*

Краткорочна потраживања обухватају потраживања по основу продаје, и друга потраживања.

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

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

##### *в) 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.

Приликом процене вероватноће наплате потраживања Друштва је уважило све догађаје настале до 31. јануара 2011. године.

Процена извесности наплате потраживања врши се по групама дужника. Потраживања од правних лица по којима је протекао рок за наплату најмање од 60 дана врши се исправка вредности потраживања. Изузетно, може се вршити процена извесности наплате за ову групу дужника и појединачно. Исправка потраживања не врши се по основу потраживања у оквиру ЕПС-а, као ни за 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.

##### *г) Готовина и еквиваленти готовине*

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

##### *д) Финансијске обавезе*

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



### 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

#### 3.12. Резервисања

Резервисање је обавеза која је неизвесна у погледу рока и износа. Друштво признаје резервисања у следећим случајевима:

- када постоји садашња обавеза (правна или стварна) настала као резултат прошлог догађаја,
- када је вероватно да ће одлив ресурса бити потребан за измирење обавеза и
- када износ обавезе може поуздано да се процени.

Резервисање се не признаје за будуће пословне губитке.

#### 3.13. Бенефиције за запослене

##### *а) Порези и доприноси за обезбеђење социјалне сигурности запослених*

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да уплаћује доприносе државним фондовима за социјалну заштиту. Ове обавезе укључују доприносе на терет запослених и на терет послодавца у износима који се обрачунавају применом законом прописаних стопа. Друштво има законску обавезу да изврши обуставу обрачунатих доприноса из бруто зарада запослених и да за њихов рачун изврши пренос обустављених средстава у корист одговарајућих државних фондова. Доприноси на терет запослених и на терет послодавца књиже се на терет трошкова у периоду на који се односе.

##### *б) Обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда*

Друштво у складу са прописима који се примењују у Републици Србији има обавезу исплате запосленима отпремнина приликом одласка у пензију у висини три просечне бруто зараде остварене у Републици Србији у месецу који претходи месецу у којем се исплаћује отпремнина, с тим да тако исплаћена отпремнина не може бити нижа од једне и по просечне зараде по запосленом у Друштву у месецу који претходи месецу исплате отпремнине, односно једне и по просечне зараде у привреди Републике Србије у месецу који претходи месецу исплате отпремнине, ако је то за запосленог повољније.

Друштво је извршило актуарски обрачун садашње вредности будућих обавеза за отпремнине и јубиларне награде у складу са МРС 19: „Накнаде запосленима” и формирало одговарајућа резервисања по том основу.

### 4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Друштва коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентоване вредности средстава и обавеза, као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја.

У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања, неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције износа позиција биланса стања у следећој финансијској години.



#### 4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)

##### 4.1. Амортизација и амортизационе стопе

Обрачун амортизације и примењене стопе амортизације су засноване на пројектованом економском веку трајања опреме и нематеријална улагања. Једном годишње Друштво процењује економски век на основу тренутних предвиђања.

##### 4.2. Одложена пореска средства

У складу са проценама руководства, а услед неизвесности да ће будући опорезиви добици на терет којих се одложена пореска средства могу искористити, бити расположиви у наредним обрачунским периодима, Друштво није исказало одложена пореска средства по основу пореских кредита насталих по основу улагања у основна средства.

##### 4.3. Исправка вредности потраживања

Друштво перманентно прати финансијско стање и пословање својих значајних комитената, односно изложеност ризику депоновања и улагања средстава. Друштво је у складу са рачуноводственом политиком извршило индиректан отпис потраживања старијих од 60 дана од дана њихове доспелости на наплату. Процене су руководства да је формирани износ исправке вредности потраживања реалан, те да су потраживања исказана у пословним књигама наплатива, односно да не постоји висок степен неизвесности њихове наплате.

##### 4.4. Резервисања

Генерално резервисања су у значајној мери подложна проценама. Друштво процењује вероватноћу да се одређени неповољни случајеви могу догодити како резултат прошлих догађаја и врши процену износа који је потребан се измири обавеза. Иако Друштво поштује начело опрезности приликом процене, с обзиром да постоји велика доза неизвесности, у одређеним случајевима стварни резултати могу одступати од ових процена.

##### 4.5. Фер вредност финансијских инструмената

Пословна политика Друштва је да обелодани информације о правичној вредности активе и пасиве за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вредност значајно разликује од књиговодствене вредности. У Републици Србији не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Руководство Друштва врши процену ризика и, у случајевима када се оцени да вредност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вредности. По мишљењу руководства Друштва, износи у овим финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

##### 4.6. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА

У току године по основу ефеката грешака из ранијих година а у складу са захтевима МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке Друштво је спровело корекције почетног стања из ранијих године приказаних у табелама које следе:



4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)

	<b>У хиљадама динара</b> <b>Акумулирани губитак</b>
Стање 31. децембра 2009. године, пре корекције	5.621.753
Ревалоризационе резерве по процени некретнина, постројења и опреме 1.1.2007. године.	190.615
Затварање одложених ревалоризационих резерви	(18.125)
По пресуди Трговинског суда П.бр.11016/07 од 19.3.2009.године по тужби „ЕуроАхис банк“ Москва, Руска Федерација	16.256
Одложене пореске обавезе на укњижене инвестиционе некретнине у ХЕ „Зворник“	1.875
1. Кориговано стање 1. јануара 2010. године.	5.812.374
	<b>У хиљадама динара</b> <b>Ревалоризационе резерве</b>
Стање 31. децембра 2009. године, пре корекције	(9.799.722)
Ревалоризационе резерве по процени некретнина, постројења и опреме 1.1.2007. године.	(190.615)
Умањење ревалоризационих резерви 10% у корист Одложених пореских обавеза	18.125
2. Кориговано стање 1. јануара 2010. године	(10.008.462)
	<b>У хиљадама динара</b> <b>ЕПС Југобанка депозит</b>
Стање 31. децембра 2009. године	(27.295)
По обрачуна ЈП ЕПС-а број 264/07/2010 главница и камата по тужби „ЕуроАхис банк“ Москва, Руска Федерација	(16.256)
4. Кориговано стање 1. јануара 2010. године	(43.551)

Огранак Друштва „Лимске хидроелектране“ Нова Варош су приликом укњижавања процене некретнина, постројења и опреме по стању на да 1. јануара 2007. године направиле грешку тако уместо да за некретнине, постројења и опрему којима је проценом обавезана вредност књиже на расходе обезвређивања текућег периода, већ су износ створених ревалоризационих резерви умањиле за 190.615 хиљада динара колика је била вредност обезвређених некретнина, постројења и опрема и за поменути износ ревалоризационе резерве су обезвређене на терет акумулираног губитка Такође обезвређене су и одложене пореске обавезе за 10% од повећаних ревалоризационих резерви, без ревалоризационих резерво од земљишта у износу од 18.128 хиљада динара.

По пресуди Трговинског суда у Београду П. Бр.11016/07 од 19.03.2010. године по тужби „ЕуроАхис банк“ Москва, Руска федерација, ЈП ЕПС је обавезан да плати 208.153,08 USD, за 2008. годину и 38.454,78 USD што укупно износи 16.256 хиљаде динара на дан 15.06.2010. године. .



У хиљадама динара  
Акумулирани добитак

Стање 31 децембра 2009. године, пре корекције	(5.337.928)
Резервисање за потенцијалне обавезе за заштиту животне средине	(39.000)
Укњижавање земљишта и грађевинских објеката који су на терет расхода прибављени у периоду 1998-2001. године	(30.249)
5. Кориговано стање 1. јануара 2010	(5.407.117)

У хиљадама динара  
Акумулиране одложене пореске обавезе

Стање 31. децембра 2009. године пре корекције	963.557
Одложене пореске обавезе 10% на вредност укњижених инвестиционих некретнина	1.875
6. Кориговано стање 1. јануара 2010. године.	965.432

Према рачуноводственим политикама ЕПС-а није дозвољено резервисање за заштиту животне средине, па је при крају 2010. године приликом ревизије контног оквира укинута су конта на класи 4 и 5 која су била предвиђена за овај вид резервисања. У 2009. години резервисан је износ од 39.000 хиљаде динара.

Према Одлуци ПД у пословним књигама укњижено је земљиште које је настало перманентним засипањем језера ХЕ „Зворник“, па је исто укњижено у вредности од 11.500 хиљада динара. На поменутом земљишту је у периоду 1998. до 2001. године изграђен је рибњак за узгој шарана, а намењен је давању у закуп у вредности од 18.749 хиљаде динара..





**5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ** У хиљадама динара  
За годину која се завршава 31. децембра

	2010.	2009.
-приходи од продаје електричне енергије	5,159,815	4,652,901
-приходи од продаје производа	10	0
-остали приходи	0	36
Приходи од услуга	713	1,673
Приходи од продаје производа	16,323	13,337
	5,176,861	4,667,947

**6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ** У хиљадама динара  
За годину која се завршава 31. децембра

	2010.	2009.
Приходи од донација	31,829	36,626
Приход од наплате штета од осигурања	7,417	721
Приходи од закупнина	2,312	3,200
Остали пословни приходи	501	2,735
Приход по основу наплате тендерске документације	275	469
	42,334	43,751

**7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА** У хиљадама динара  
За годину која се завршава 31. децембра

	2010.	2009.
Трошкови испоручене електричне енергије од ПД у саставу ЕПС-а	902,935	727,119
Трошкови основног материјала	2,883	0
Материјал за одржавање и резервни делови	65,348	58,584
Деривати нафте	19,188	13,443
Ситан инвентар и ауто гуме	10,989	8,383
Уља и мазива	2,654	4,094
ХТЗ опрема	3,955	3,533
Трошкови канцеларијског и осталог режијског материјала	6,708	6,004
	1,014,660	821,160

**8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ** У хиљадама динара  
За годину која се завршава 31. децембра

	2010.	2009.
Бруто зараде	549,604	517,869
Доприноси на зараде на терет послодавца	107,344	97,742
Трошкови превоза запослених	2,533	2,197
Дневнице и накнада трошкова запосл.на служ. Путу	10,970	10,058
Трошкови накнада трећим лицима по угов.	2,895	2,347



И одл.УО		
Стипендије и кредити	4,673	3,898
Помоћ запосленима	2,544	866
Остали лични расходи	2,881	2,970
	<u>683,444</u>	<u>637,947</u>

## 9. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

У хиљадама динара  
За годину која се завршава 31. децембра

	2010.	2009.
Трошкови амортизације		
- некретнине, постројења, опрема	1,773,721	1,910,856
- нематеријална улагања	1,422	2,036
Трошкови резервисања		
- за бенефиције за запослене	28,250	33,181
- за судске спорове	5,228	23,161
Трошкови резервисања за заштиту животне средине	0	39,000
	<u>1,808,621</u>	<u>2,008,234</u>

Трошкови амортизације у 2010. години у односу на 2009. годину су мањи за 137,135 хиљада динара. Разлог смањења је због активирања ревитализованог агрегата А1, чији век трајања је продужен са 18 на 30 година.

## 10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

У хиљадама динара  
За годину која се завршава 31. децембра

	2010.	2009.
Трошкови премија осигурања	50,563	67,397
Трошкови накнада за коришћење вода	213,870	190,275
Трошкови накнада за кориш. обала у пословне сврхе	252,699	62,452
Трошкови накнада за коришћење грађ. земљишта	8,595	8,364
Трошкови накнада за загађење животне средине	15,954	172,027
Трошкови пореза на имовину	32,731	33,205
Трошкови осталих индиректних пореза и накнада	62,984	19,705
Трошкови услуга одржавања у оквиру повезаних правних лица	80	72
Трошкови услуга одржавања ван ЕПС-а	301,507	262,823
Трошкови ПТТ услуга	7,760	6,291
Трошкови транспортних услуга	1,024	697
Трошкови закупнина	1,464	846
Трошкови комуналних услуга	11,607	
Трошкови услуга студентских и омладинских организ.	878	420
Трошкови репрезентације	8,365	7,679
Трошкови платног промета и банкарских услуга	3,492	3,202
Трошкови осталих производних услуга	7,504	



Трошкови услуга разних испитивања, анализа, израда техничке и пројектне документације, елабората и пројеката	21,079	13,875
Услуге обезбеђења, заштите објеката и заштита на раду	9,481	7,084
Услуге одржавања просторија	3,865	2,785
Трошкови услуга дератизације и дезинсекције	506	4,427
Трошкови осталих непроизводних услуга	7,162	
Трошкови претплате на стручне публикације	3,111	2,203
Судски трошкови	1,266	1,158
Остали нематеријални трошкови	2,342	5,131
Остали нематеријални трошкови од ПД у саставу ЕПС	212	0
Реклама, сајмови и пропаганда	3,047	1,850
Заштита на раду	1,095	
Трошкови здравствених услуга	2,951	3,090
Одржавање информационог система	2,241	1,100
Трошкови чланарина	1,162	242
Трошкови одмаралишта	1,596	926
	<u>1,042,193</u>	<u>879,326</u>

Накнаде за коришћење обала у пословне сврхе повећана је у односу на претходну годину, а накнада за загађивање животне средине је смањена у односу на претходну годину због политике локалне самоуправе, тако што су трошкови за загађивање животне средине у 2010 год. пребачени на трошкове коришћења обала у пословне сврхе.

#### 11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара  
За годину која се завршава 31. децембра

	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
Финансијски приходи у оквиру ЕПС-а:		
-приходи од камата	108,558	116,664
-по основу краткорочних финансијских пласмана	10,841	2,293
-остали приходи од камата(по свим преосталим основама)	7	
Позитивне курсне разлике	3,062	2
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	25	6
Остали финансијски приходи	246	64
	<u>122,739</u>	<u>119,029</u>

#### 12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

У хиљадама динара  
За годину која се завршава 31. децембра

	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
Финансијски расходи у оквиру ЕПС-а:		
-расходи камата	4,262	6,182
-негативне курсне разлике	152,290	37,646
-остали финансијски расходи	17,148	12,384
- Париски и Лондонски клуб поверилаца	62,970	49,473
-остали расходи од камата(по свим основама)	57	1,720
Негативне курсне разлике	596,757	63,986



Расходи камата за неблаговремено плаћене јавне риходе	3	37
Остало финансијски расходи	11	28
	<u>833,498</u>	<u>171,456</u>

Негативне курсне разлике у оквиру ЕПС-а и по обавезама по Париском клубу су повећане драстично због великог повећања курсева на дан 31. децембра 2010. године у односу на дан 31.12. 2009. године (Напомена број 37)

13. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра 2010.	2009.
Добици од продаје материјала, учешћа у капиталу, нематер. улагања, некретнина, постројења и опреме	6,419	2,541
Приходи од наплаћ. Отпис. Потраж. и укидања исправке вредности потраживања и краткор. Финанс. Пласмана	133	40
Приходи од усклађивања вредности остале имовине	2,596	15,475
Приходи од смањења обавеза	2,598	1,305
Вишкови	5	0
Остали приходи	1,476	672
Наплата и умањење исправке вредности:		
- потраживања од купаца	2,470	2,170
Приходи од укидања дугороч. Резрв. по основу удс.спо.	3,369	1,144
Накнадно одобрени попусти	5	0
	<u>19,071</u>	<u>23,347</u>

14. ОСТАЛИ РАСХОДИ	У хиљадама динара	
	2010.	2009.
Губици од расходовања, отписа и продаје основних средстава, нематеријалних улагања, учешћа и материјала	130,440	200,894
Губици по основу отписа		
- краткорочних потраживања и репрограмираних потраживања од купаца	154	64
Губици од расходовања залиха	1,718	3,226
Мањкови	0	15
Трошкови спонзорства и донаторства	5,071	4,786
Остали расходи	9,341	10,775
Обезвређење		
- аванса	0	498
- залиха	4,019	14,278
- осталих потраживања	5,343	2,737
	<u>156,086</u>	<u>237,273</u>

Губици по основу расходовања и продаје постројења и опреме исказане у износу од 130,440 хиљада динара највећим делом се односе на расходоване делове опреме Агрегата 2 у хидроелектрани Бајина Башта и Агрегата 2 хидроелектране Међувршје који су у поступку ревитализације.



## 15. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

### а) Компоненте пореза на добитак

У хиљадама динара  
За годину која се завршава 31. децембра

	2010.	2009.
Текући порез – порески расход периода	-	60
Одложени порез – одложени порески приходи/(расходи)	84,585	44,406
	84,585	44,466

### б) Одложене пореска средства и обавезе

На дан 31. децембра 2010. године Друштво није исказало одложена пореска средства по основу пренетих пореских губитака и пореских кредита у укупном акумулираном износу од 722,872 хиљада динара, а услед неизвесности да ће будући опорезиви добици на терет којих се одложена пореска средства могу искористити, бити расположиви у наредним обрачунским периодима  
Промене на одложеним пореским обавезама су биле следеће:

У хиљадама динара  
За годину која се завршава 31. децембра

	2010.	2009.
Стање на почетку године	963,557	921,026
Одложени порески расход периода	84,585	42,531
Корекција - укњижење ин.некретрине-ХЕ Зворник	1,875	
Стање на дан 31. децембра	1,050,017	963,557

### в) Одложена пореска средства и обавезе - наставак

	31.децембар 2010.	01.јануар 2010.
в1)Садашња вредност некретнина, постројења и опреме чија се вредност систематски отписује на временској основи исказана финансијским извештајима	40,034,531	38,899,749
в2)Садашња вредност некретнина, постројења и опреме призната у складу са пореским прописима	29,534,363	29,245,426
в3)Одбитна привремена разлика по основу које се не признаје одложено пореско средство	(2)	3
Опорезива привремена разлика ( в1-в2-в3)	10,500,168	9,654,323
Одложени порез	1,050,017	965,432
<b>Одложене пореске обавезе</b>	1,050,017	965,432
Одложена пореска средства по основу пореских губитака и то:		



- За 2003 годину	8,555	8,555
- За 2004 годину	88,972	88,972
- За 2006 годину	1,920	1,920
- За 2007 годину	100,465	100,465
- За 2008 годину	106,559	106,559
- За 2009 годину	26,343	26,343
- Укупно	<u>332,816</u>	<u>332,816</u>
Одложена пореска средстава по основу капиталних губитака	-	-
Одложена пореска средстава по основу пореског кредита за улагања у основна средства	590,796	388,997
- Укупно	<u>923,611</u>	<u>721,813</u>

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2010. године у износу од 1,050,017 хиљада динара (на дан 31. децембра 2009. године – 963,557 хиљада динара) односе се на привремену разлику између основице по којој су некретнине, постројења и опрема признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима.



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

	У хиљадама динара						
	Земљиште	Грађевински објекти	Постројења, опрема и остала средства	Средства у припреми	Укупно	Нематеријална улагања	Инвестиционе некретнине
<b>Набавна вредност</b>							
Стање 1. јануара 2009. године, пре корекција	693,309	76,786,763	36,429,329	664,309	114,573,710	10,525	23,201
Стање 1. јануара 2009. године, након корекција	693,309	76,786,763	36,429,329	664,309	114,573,710	10,525	23,201
Набавке у току године		663	47,853	2,351,764	2,400,280		
Активирање средстава у припреми		7,683	304,244	311,927			
Продаја							3,996
Отписи (расход)		2,036	1,473,090	65	1,475,191		
Остале промене	6,743	154,130			160,873		
Стање 31. децембра 2009. године, након корекција	700,052	76,947,203	35,308,336	2,704,081	115,659,672	10,525	19,205
<b>Набавна вредност</b>							
Стање 1. јануара 2010. године, пре корекција	700,052	76,947,202	35,308,337	2,704,082	115,659,673	10,525	19,205
Корекције почетног стања	11,500				11,500		18,749
Стање 1. јануара 2010. године, након корекција	711,552	76,947,202	35,308,337	2,704,082	115,671,173	10,525	37,954
Набавке у току године		279	81,766	1,949,567	2,031,612		
Активирање средстава у припреми		2,265	2,905,363	2,907,629	1		
Преноси Инвестиције у сопственој режији		1,359		15,653	15,653		
Донације			97,539		97,539		
Продаја			8,098		8,098		
Отписи (расход)		2,300	271,049		273,349		
Преноси трећим лицима			14		14		2,671
Остале промене			1,027,129	3,619	1,030,748		
Стање 31. децембра 2010. године, након корекција	711,552	76,948,805	37,086,715	1,726,748	116,473,820	10,525	35,283
<b>Исправка вредности</b>							
Стање 1. јануара 2009. године, пре корекција	235,022	47,860,898	24,783,690		72,879,610	5,579	9,173
Стање 1. јануара 2009. године, након корекција	235,022	47,860,898	24,783,690		72,879,610	5,579	9,173



Амортизација текуће године		745,498	1,164,658		1,910,156	2,036	700
Продаја Отуђења и расходавања		1,618	1,239,157		1,240,775		114
Остале промене Стање 31. децембра 2009. године, након корекција	235,022	48,676,824	24,709,191		73,621,037	7,615	9,759
<b>Исправка вредности</b>							
Стање 1. јануара 2010. године, пре корекција	235,022	48,676,822	24,709,192		73,621,036	7,615	9,759
Стање 1. јануара 2010. године, након корекција	235,022	48,676,822	24,709,192		73,621,036	7,615	9,759
Амортизација текуће године		748,523	1,024,576		1,773,099	1,422	622
Продаја Отуђења и расходавања		2,248	250,566	6,359	252,814	6,359	
Пренеси трећим лицима			14		14		683
Остале промене Стање 31. децембра 2010. године, након корекција	235,022	49,423,097	24,604,086	872,743	74,262,205	9,037	9,698
<b>Садашња вредност</b>							
31. децембра 2009. године	465,030	28,270,379	10,599,145	2,704,081	42,038,635	2,910	9,446
31. децембра 2009. године, пре корекција	458,287	28,925,865	11,645,639	664,309	41,694,100	4,946	14,028
31. децембра 2009. године, након корекција	458,287	28,925,865	11,645,639	664,309	41,694,100	4,946	14,028
<b>Садашња вредност</b>							
31. децембра 2010. године	476,530	27,525,708	12,482,629	1,726,748	42,211,615	1,488	25,585
Стање 1. јануара 2010. године, пре корекција	465,030	28,270,380	10,599,145	2,704,082	42,038,637	2,910	9,446
Стање 1. јануара 2010. године, након корекција	476,530	28,270,380	10,599,145	2,704,082	42,050,137	2,910	28,195

Повећање инвестиција у току, на дан 31. децембра 2010. године исказана у износу од 1,949,567 хиљада динара, највећим делом се односе на инвестиције у ревитализацију Агрегата електричних, генераторских агрегата и ротационих конвентора) на хидроелектрани Бајина Башта.





## 17. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Дугорочни потраживања од ПД у саставу ЕПС		
- по основу репрограмираних потраживања за испоручену електричну енергију	1,123,166	1,242,440
- по основу продатих станова	1,149	1,171
- по основу стамбених кредита	3,028	3,056
Укупно остали дугорочни финансијски пласмани	1,127,343	1,246,667

Дугорочна потраживања у оквиру ЕПС-а исказана, на дан 31. децембар 2010. године, у износу од 1,232,440 хиљада динара (укључујући текућа доспећа у износу од 119,274 хиљада динара) се односе на репрограмирана потраживања која су настала у интерним односима између ЈП ЕПС и јавних предузећа која је ЈП ЕПС основао са стањем на дан 31. децембар 2004. године. Друштво је отписало 50.01% износа краткорочних потраживања док је остатак потраживања репрограмиран на 180 месечних рата чија је отплата почела 30. јуна 2006. године и траје до 31. маја 2021. године уз каматну стопу на нивоу есконтне стопе Народне банке Србије.

Дугорочни кредити запосленима исказани, на дан 31. децембар 2010. године, у износу од 4,177 хиљаде динара, се односе на кредите одобрене запосленима за потребе решавања стамбеног питања. Главница кредита се увећава у складу са кретањем цена на мало у Републици Србији. Ови кредити се отплаћују у месечним ратама, у већем броју случајева, на период од 40 година.

## 18. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2010	2009.
Материјал	90,242	78,886
Резервни делови	312,136	213,052
Алат и инвентар	88,000	77,726
Укупно залихе	490,378	369,664
Исправка вредности залиха	(132,041)	(121,245)
	358,337	248,419

### 18.a)

#### Аванси за нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрему

	2010.	2009.
Дати аванси за нематеријална улагања	-	-
Дати аванси за некретнине, постројења и опрему	20,601	53,985
Укупно	20,601	53,985



Аванси за залихе	2010.	2009.
Дати аванси за залихе	16.072	22.846
Исправка вредности датих аванса за залихе	-519	-521
	15.553	22.325

## 19. ПОТРАЖИВАЊА

У хиљадама динара  
За годину која се завршава 31. децембра

	2010	2009.
Потраживања од купаца:		
Купци у земљи		
- ПД у саставу ЕПС-а	8,042,007	6,581,493
- потраживања од купаца за услуге	1,002	1,521
Текућа доспећа од дугорочних потраживања у оквиру ЕПС-а	119,274	119,274
- остала правна лица (камата)	575	916
Остала потраживања од купаца у земљи	16,780	15,888
Потраживања по основу осигурања штете	381	0
Потраживања од запослених	19,472	21,223
Потраживања од буџетских корисника и претплаћени порези и доприноси	16	20
Остала потраживања	1,949	26,355
Укупно потраживања	8,201,456	6,766,690

Потраживања од запослених исказана су на дан 31. децембра 2010. године у износу од 19,472 хиљада динара и највећим делом се односе на бескаматне позајмице дате запосленима за огрев и зимницу на период враћања од 10 месеци. Решењем Владе Републике Србије број 023-9871/2010. од 29. децембра 2010. године запосленима је овај зајам отпуштен и у складу са законом сматра се зарадом. Припадајући порез и доприноси су по овом основу исплаћени 13. јануара 2011. године.

Исправка вредности:	У хиљадама динара	
	31.децембар 2010.	31.децембар 2009.
- потраживања од купаца за услуге	-480	-606
- осталих потраживања од купаца у земљи	-6.815	-7.846
Потраживања од запослених	-141	-141
Остала потраживања	-22	-24.258
Укупно исправка вредности потраживања	-7.458	-32.851
	8.193.998	6.733.839



## 20. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Текући рачуни:		
- у динарима	98,127	203,219
- у иностраној валути	78	314
Депозити за покрића по акредитивима	103,041	0
Благајна и остала новчана средства	8,342	10,918
Новчана средства чије је коришћење ограничено или вредност умањена	16,646	12,356
Укупно готовина и готовински еквиваленти	226,234	226,807
Исправка вредности-умањење вредности нов. ср. чије је коришћење ограничено или вредност умањена	(16,646)	(12,356)
Готовина 31. децембра	209,588	214,451

## 21. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Разграничени порез на додату вредност	55,254	17,086
Обрачуната потраживања за више плаћен ПДВ	0	43,892
Унапред плаћени трошкови	992	1,548
Остала активна временска разграничења	215	0
	56,461	62,526

## 22. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

Основни капитал представља капитал друштва са ограниченом одговорношћу који је у потпуном власништву ЈП Електропривреда Србије, Београд. Он обухвата почетни капитал и накнадне уплате основног капитала увећане за акумулиране ревалоризационе резерве, које су настале као резултат примене индекса раста цена на мало до 31. децембра 2000. године и кориговане пренете приликом прве примене нових рачуноводствених прописа Републике Србије на дан 1. јануара 2004. године.

Друштво је поднело захтева за усаглашавање стања уписано и регистрованога капитала код Агенције за привредне регистре Републике Србије (у даљем тексту: Агенција) са стањем основног капитала евидентираним у књигама Друштва. На основу Решењем Агенције за привредне регистре број БД 147696/2009 од 25. септембра 2009. године регистрован је уписани и уплаћени новчани капитал Привредног друштва "Дринско лимске хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта у износу од ЕУР 500 у динарској противвредности 43,185.50 динара на дан 22. децембар 2005. године и неновчани капитал у износу од ЕУР 407,234,296.42 у динарској противвредности у износу од 36,081,366 хиљада динара на дан

31. децембар 2008. у власништву ЈП Електропривреда Србије, Београд. Сходно наведеном износу основног капитала Друштва је усаглашен са износом који је уписан у Регистар Агенције..



## 23. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Резервисања за бенефиције за запослене (отпремнине, јубиларне награде и остало )	127,066	110,908
Резервисања за судске спорове	39,737	38,521
	<u>166,803</u>	<u>149,429</u>

Дугорочна резервисања исказана, на дан 31. децембар 2010. године у износу од 127,066 хиљада динара се односе на резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених, на основу извештаја стручних служби ЕПС – а, у складу са захтевима МРС 19 "Бенефиције запослених". Наведени износ обухвата резервисања по основу отпремнина и јубиларних награда у складу са колективним уговором уз претпоставке да ће вредност зарада расти по стопи од 1% уз дисконтни фактор од 6% годишње.

Кретања на рачунима резервисања током 2010. и 2009. године била су следећа:

	У хиљадама динара	
	2010.	2009.
Стање на почетку године	149,429	106,718
Нова резервисања	33,478	95,342
Искоришћена резервисања током године	(12,735)	(12,487)
Укидање резервисања	(3,369)	(1,144)
Стање на крају године 31. децембар	<u>166,803</u>	<u>188,429</u>

## 24. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Рефинансирани кредити у иностраној валути:		
- Париски клуб поверилаца	2,293,093	1.731.331
Минус: Доспеће до једне године	(129,412)	(59.880)
	<u>2,163.681</u>	<u>1,671.451</u>

Обавезе по дугорочним кредитима исказани, са стањем на дан 31. децембар 2010. године, у нето износу од 2,293,093 хиљада динара у целости се односе на обавезе по основу рефинансираних кредита од Париског клуба поверилаца и у целости су деноминоване у Јапанским Јенима (JPY).

Друштво је са Агенцијом за осигурање депозита 3. априла 2006. године потписало Уговор о регулисању обавеза према Републици Србији по основу кредита од Париског клуба поверилаца. У складу са Уговором обавезе Друштва на дан 22. марта 2002. године након отписа у висини од 51% износе JPY 3,143,902,407. Укупан дуг на дан 22. септембра 2005. године, коју укључује главницу дуга након отписа, као и камату обрачунату од 22. марта 2002. године до 22. септембра 2005. године, износи JPY 3,464,663,738. У складу са овим уговором, обавезе се отплаћују у периоду од 22. септембра 2007.



године до 22. марта 2024. године у полугодишњим ратама по каматној стопи од 2.839% на годишњем нивоу.

У складу са Анексом I напред наведеног уговора од 10. априла 2006. године, друга транша отписа дуга примењује се у проценту од 30.61%, почев од 31. децембра 2005. године после прве транше отписа дуга од 51% на дан 22. марта 2002. године, тако да дуг Друштва на дан 22. марта 2006. године износи укупно JPY 2,545,125,20 након отписа и обрачуна камате до овог датума.

У складу са анексом II наведеног уговора од 9. јула 2008. године дуг Друштва износи 2,334,371,528.87 JPY по основу главнице, 204,678,113.36 JPY по основу репрограмиране камате и 27,751,039.30 JPY по основу обрачунате камате за период од 22. септембра 2005. године до 22. марта 2006. године коју је измирила Република Србија.

Агенцији за осигурање депозита уз менично овлашћење предато је 37 бланко соло меница на вредност од 2,566,800,681.53 JPY, што на дан 31. децембар 2009. године износи 1,853,369 хиљада динара. Наведено је исказано у ванбилансној евиденцији (напомена 30).

Доспећа дугорочних кредита по годинама су следећа:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
До једне године	129,412	59.880
Од једне до две године	97,023	65.442
Од две до три године	106,788	72.264
Од три до четири године	103,920	79.264
Од четири до пет година	102,869	77.135
Преко пет година	1,753,081	1.377.594
	<u>2,293,093</u>	<u>1.731.331</u>

## 25. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Обавезе у оквиру ЕПС-а по основу кредита:		
- Беобанка а.д. у стечају, Београд	0	41.636
- Пољски кредит	105.269	103.409
- KfW банка, Немачка	669.055	517.837
Остале дугорочне обавезе	<u>774.324</u>	<u>662.882</u>
Минус: Текућа доспећа		
- обавеза у оквиру ЕПС-а (напомена 27)	(348.195)	(54.113)
- осталих дугорочних обавеза	<u>(348.195)</u>	<u>(54.113)</u>
	<u>426.129</u>	<u>608.769</u>

Обавезе у оквиру ЕПС-а исказане, са стањем на дан 31. децембар 2010. године, у износу од 774 324 хиљаде динара (укључујући текућа доспећа у износу од 348.195 хиљада динара).

Обавезе према KfW банци у износу од 669.055 хиљада динара ( 6.341.863,83 ЕУР) представља обавезу по основу бескаматног кредита за финансирање ревитализације хидроелектране Бајина Башта, која је отпочела у току 2009. године.



26. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Доспећа до једне године:		
- дугорочних кредита	129.412	59.880
- осталих дугорочних обавеза	34	13
	<u>129.446</u>	<u>59.893</u>

27. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Обавезе према добављачима:		
- у оквиру ЕПС-а	459.953	582.484
- у земљи	64.587	108.283
- у иностранству	2.699.	1.572
Текућа доспећа дугорочних обавеза у оквиру ЕПС-а	348.195	54.113
Остале обавезе из пословања	1.921	1.776
Примљени аванси	204	670
	<u>877.559</u>	<u>748.898</u>

28. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	38.110	18.586
Обавезе за порезе и доприносе на зараде	25.300	12.310
Остале обавезе према запосленима	2.601	201
Обавезе према члановима УО и НО	68	68
Обавезе према физичким лицима	36	0
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	32.818	0
Остале обавезе	641	1.450
	<u>99.574</u>	<u>32.615</u>

29. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И ОСТАЛИХ ЈАВНИХ ПРИХОДА И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Разграничени порез на додату вредност	104,379	122,884
Обрачуната обавеза за плаћање ПДВ по пореској пријави	23,450	0
Накнаде за коришћење вода, грађевинског земљишта и осталих јавних добара	47,250	45,236
Накнаде за заштиту животне средине	150	0
Остали јавни приходи	779	4,864
Обрачунати трошкови	17,417	13,391
Одложени приходи по основу примљених донација	581,289	515,494
Остала пасивна временска разграничења	1,217	1,836
	<u>775,931</u>	<u>703,705</u>



Промене на одложеним приходима по основу примљених донација су следеће:

	У хиљадама динара	
	2010.	2009.
Стање 1. јануара	515,497	463,295
Примљена донација владе Швајцарске	97,621	82,085
Пренос у приходе	(31,829)	(29,883)
Стање 31. децембра	<u>581,289</u>	<u>515,497</u>

30. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Процењена ратна штета	2,340,274	1,969,760
Обавезе за издате гаранције и друге облике за обезбеђење обавеза ЈП ЕПС	79,310	94,066
Објекти друштвеног стандарда уступљени држави	9,088	9,088
Издате бланко соло менице	2,496,938	1,853,369
Отписана учешћа у капиталу	19,460	19,460
Одложена пореска средства	<u>721,812</u>	<u>722,872</u>
	<u>5,666,882</u>	<u>4,668,615</u>

31. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Приходи и расходи остварених из трансакција са повезаним правним лицима приказани су у наредном прегледу:

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
<b>Приходи</b>		
<i>Приходи од продаје</i>		
- ПД Електросрбија д.о.о., Краљево	492	708
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	5.159.323	4.652.230
Укупно	<u>5.159.815</u>	<u>4.652.938</u>
<i>Финансијски приходи</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	108.558	116.664
Укупно	<u>108.558</u>	<u>116.664</u>
<b>Свега приходи</b>	<u>5.268.573</u>	<u>4.769.602</u>
<b>Расходи</b>		
<i>Трошкови материјала</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	881.066	705.697
- ПД Електросрбија Краљево	21.869	19.606



- ЕД Београд	-	-
	902.935	725,303
<i>Финансијски расходи</i>		
- ПД Електросрбија Краљево		14
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	173.700	53,632
	173.700	53,646
<i>Остали пословни расходи</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	212	16,246
- ПД РБ „Колубара“	80	72
	292	16,318
<b>Свега расходи</b>	<b>1.076.927</b>	<b>797,267</b>
<b>Приходи, нето</b>	<b>4.191.646</b>	<b>3,974,335</b>

### 31. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

б) Салда потраживања и обавеза произашла из трансакција обављених са повезаним правним лицима приказана су у наредној табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
<b>Активна</b>		
<i>Остали дугорочни финансијски пласмани</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	1.123.166	1,242,440
	1.123.166	1,242,440
<i>Потраживања</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	8.161.104	6,700,560
- ПД Електросрбија, Краљево	177	207
	8.161.281	6,700,767
<b>Укупна потраживања</b>	<b>9.284.447</b>	<b>7,943,207</b>
<b>Пасива</b>		
<i>Остале дугорочне обавезе</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	774.324	608,769
	774.324	608,769
<i>Обавезе из пословања</i>		
- ЕД Београд д.о.о., Београд	-	-
- ПД Електросрбија, Краљево	2.550	3,556
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	1.603.560	633,041
	1.606.110	636,597
<b>Укупне обавезе</b>	<b>2.380.434</b>	<b>1,245,366</b>
<b>Потраживања, нето</b>	<b>6.904.013</b>	<b>6,697,841</b>

### 32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

#### Управљање капиталом

Циљ управљања капиталом је да Друштво задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а власницима обезбеди принос на капитал.

Лица која контролишу финансије на нивоу Друштва испитују структуру капитала на годишњем нивоу.





### Управљање капиталом

Показатељи задужености Друштва са стањем на крају године били су следећи:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
а)Задуженост:		
Дугорочни кредити	3,067,454	2,340,113
Остале дугорочне обавезе	2,163,684	1,671,451
Краткорочне финансијске обавезе	774,324	608,769
Готовина и готовински еквиваленти	129,446	59,893
	209,588	214,451
<b>Нето задуженост</b>	<b>2,857,866</b>	<b>2,125,662</b>
б)Капитал	45,424,914	45,707,077
Радио укупног дуговања према капиталу	0.06	0.05

- а) Обавезе обухватају дугорочне кредите укључујући текућа доспећа и остале дугорочне обавезе,  
 б) Капитал укључује основни и остали капитал, ревалоризационе резерве, акумулирани губитак и нераспоређена добит.

Приликом израчунавања нето дуговања, поштујући начело опрезности, обавезама Друштва сучељена су искључиво промтно ликвидна средства – готовина и готовински еквиваленти. Показатељ односа нето задужености према капиталу показује величину задужености у динарима по једном динару капитала.

#### Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

Рачуноводствене политике, као и критеријуми и основе за признавање прихода и расхода за све врсте финансијских средстава и обавеза обелодањени су у напомени 3 уз ове финансијске извештаје.

#### Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
<b>Финансијска средства</b>		
Дугорочни финансијски пласмани	1,127,343	1,246,667
Потраживања од купаца	8,171,768	6,709,724
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	39,574	-
Остала потраживања	2,543	2,561
Готовина и готовински еквиваленти	209,588	214,451
	9,550,816	8,173,403
<b>Финансијске обавезе</b>		
Дугорочни кредити	2,163,684	1,671,451
Остале дугорочне обавезе	774,324	608,769
Обавезе према добављачима	1,673,397	762,708
Остале обавезе	52,156	15,167
Текућа доспећа дугорочних кредита	129,412	59,880
Краткорочне финансијске обавезе	34	13
	4,793,007	3,117,988



## 32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

### Категорије финансијских инструмената (наставак)

Основни финансијски инструменти Друштва су потраживања који настају директно из пословања, готовина и готовински еквиваленти, те обавезе према добављачима и дугорочне и краткорочне финансијске обавезе. У нормалним условима пословања Друштво је изложено ниже наведеним ризицима.

### Циљеви управљања финансијским ризицима

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (девизни и каматни), кредитни ризик и ризик ликвидности. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и превасходно се избегавају смањењем изложености Друштва овим ризицима. Друштво не користи никакве финансијске инструменте како би избегло утицај финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената у Републици Србији.

#### а) Тржишни ризик

У свом пословању Друштво је изложено финансијским ризицима од промена курсева страних валута и промена каматних стопа. Није било значајнијих промена у изложености Друштва тржишном ризику, нити у начину на који Друштво управља или мери тај ризик, осим оних истакнутих у напмени 37.

#### Девизни ризик

Друштво је изложено девизном ризику, највећим делом преко дугорочних и краткорочних финансијских обавеза. Друштво не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, с обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени.

Стабилност економског окружења у којем Друштво послује, у великој мери зависи од мера владе у привреди, укључујући и успостављање одговарајућег правног и законодавног оквира.

Књиговодствена вредност монетарних средстава и обавеза деноминираних у иностраној валути и изражених у иностраној валути и у динарима на датум извештавања била је следећа:

	Средства		Обавезе	
	31. децембра 2010.	2009.	31. децембра 2010.	2009.
EUR	3,838	5,342	17,148,312	10,575,205
JPY	105,924,000		2,408,896,107	2,416,332,669
CHF		490		
USD			1,438,755	2,202,352

	Средства		Обавезе	
	31. децембар 2010.	1. јануар 2010.	31. децембар 2010.	1. јануар 2010.
EUR	405	512	1,809,116	1,014,044
JPY	103,041		2,343,331	1,744,723
CHF		32	114,065	
USD				146,960
	<u>103,446</u>	<u>544</u>	<u>4,266,512</u>	<u>2,905,727</u>



Друштво је осетљиво на промене девизног курса еура (EUR), јапанског јена (JPY), швајцарског франка (CHF) и америчког долара (USD) према динару. У претходним табелама су наведе износи средства односно обавеза у хиљадама динара применом средњег девизног курса на дан сваког приказаног биланса стања.

### 32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

#### а) Тржишни ризик (наставак)

##### Девизни ризик (наставак)

Анализе које следе представљају детаље анализе осетљивости Друштва на пораст односно пад у висини од 10% курса динара у односу на дату страну валуту, у смислу повећања односно смањења монетарних средстава и обавеза деноминираних у иностраној валути и исказаних у хиљадама динара, као последица кретања курса.

Стопа осетљивости од 10% се користи при интерном приказивању девизног ризика и представља процену руководства разумно очекиваних промена у курсевима страних валута. Анализа осетљивости укључује само ненаплаћена потраживања и неизмирене обавезе исказане у иностраној валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута.

У следећој табели приказан је нето ефекат кретања девизног курса у висини од  $\pm 10\%$  на резултат текућег периода. Позитиван број из табеле указује да повећање резултата текућег периода у случајевима када динар јача у односу на валуту о којој се ради. У случају слабљења динара од 10% у односу на дату страну валуту, утицај на резултат текућег периода био би супротан оном исказаном у претходном случају.

##### Слабљење динара

	Нето средства 31.децембар 2010. 10%	Нето обавезе 31.децембар 2010. 10%	Нето средства 1. јануар 2010. 10%	Нето обавезе 1. јануар 2010. 10%
EUR	-	180,871		101,353
JPY	-	224,29		174,472
CHF	-	-	3	-
USD	-	11,406		14,696
Укупно	-	416,307		290,518



Јачање динара у односу на валуту

	Нето средства	Нето обавезе	Нето средства	Нето обавезе
	31.децембар 2010. -10%	31.децембар 2010. -10%	1. јануар 2010. -10%	1. јануар 2010. -10%
EUR		180,871		101,353
JPY		224,029		174,472
CHF			3	
USD		11,406		14,696
Укупно		416,307		290,518

	31.децембар 2010.	1. јануар 2010.	31.децембар 2010.	1. јануар 2010.
Резултат текућег периода	416,307	290,518	416,307	290,518
Капитал	45,424,914	45,707,077	45,424,914	45,707,077
	45,008,607	45,416,559	45,841,221	45,997,595
Учешће резултата текуће године у предходном капиталу	-0,9%	-0,6%	0,9%	0,6%

**Ризик од промене каматних стопа**

Друштво је изложено ризику од промене каматних стопа преко дугорочних и краткорочних потраживања, готовине и готовинских еквивалената депонованих на текућим рачунима код пословних банака, те по основу дугорочних и краткорочних финансијских и других обавеза.



32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

а) Тржишни ризик (наставак)

*Ризик од промене каматних стопа (наставак)*

Књиговодствена вредност финансијских средстава и обавеза на крају посматраног периода дата је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
<b>Финансијска средства</b>		
<i>Некаматносна</i>		
Потраживања од купаца	41,558	40,058
Остала потраживања	2,543	2,561
Готовина и готовински еквиваленти	111,383	10,918
	<u>155,484</u>	<u>53,537</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски гласмани	1,123,166	1,242,440
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски гласмани	39,574	-
Готовина и готовински еквиваленти	98,205	203,533
	<u>1,260,945</u>	<u>1,445,973</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски гласмани	4,177	4,227
Потраживања од купаца	8,130,210	6,669,666
	<u>8,134,387</u>	<u>6,673,893</u>
Укупна финансијска средства	<u>9,550,816</u>	<u>8,173,403</u>
<b>Финансијске обавезе</b>		
<i>Некаматносна</i>		
Обавезе према добављачима	1,316,044	652,646
Остале обавезе	19,338	15,167
	<u>1,335,382</u>	<u>667,813</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	2,163,684	1,671,451
Остале дугорочне обавезе	774,324	608,769
Остале обавезе	32,818	-
	<u>2,970,826</u>	<u>2,280,220</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Обавезе према добављачима	357,353	110,062
Текућа доспећа дугорочних кредита	129,412	59,880
Краткорочне финансијске обавезе	34	13
	<u>486,799</u>	<u>169,955</u>
	<u>4,793,007</u>	<u>3,117,988</u>



		Повећање од 1%		У хиљадама динара Смањење од 1%	
		31.децембар 2010.	1. јануар 2010.	31.децембар 2010.	1. јануар 2010.
Резултат	текуће	76,476	65,039	76,476	65,039
године					
Капитал		45,424,914	45,707,077	45,424,914	45,707,077
		<u>45,501,390</u>	<u>45,772,116</u>	<u>45,348,438</u>	<u>45,642,038</u>
Учешће резултата текуће године у предходном капиталу		0,2%	0,1%	-0,2%	-0,1%

Друштво је изложено каматном ризику највећим делом преко каматоносних финансијских обавеза (дугорочних и краткорочних кредита).

**б) Кредитни ризик**

**Управљање потраживањима од купаца**

Друштво перманентно прати финансијско стање и пословање својих значајних комитената, односно изложеност кредитном и ризику депоновања и улагања средстава.

Кредитном ризику представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Друштву измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак за Друштво. Изложеност Друштва овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца на дан биланса стања.

**32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)**

**б) Кредитни ризик (наставак)**

**Управљање потраживањима од купаца (наставак)**

Структура потраживања по комитентима на дан 31. децембра 2010. и 2009. године:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Потраживања од друштава у оквиру ЕПС-а	8,042,007	6,700,767
Остали	17,782	8,957
	<u>8,059,789</u>	<u>6,709,724</u>

На основу анализе старосне структуре потраживања и процене руководства о наплативости, Друштво је на терет расхода текућег периода извршило индиректан отпис оних потраживања за која је процењен висок степен неизвесности наплате.

Структура потраживања од купаца у смислу њихове доспелости на наплату на дан 31. децембра 2010. и 2009. године приказана је у табели која следи:



	31. децембар 2010.		
	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	678,306		678,306
Доспела, исправљена потраживања од купаца	168,127	7,295	160,832
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	7,332,630		7,332,630
	8,179,063	7,295	8,171,768

	31. децембар 2009.		
	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	799,275		799,275
Доспела, исправљена потраживања од купаца	8,452	8,452	
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	5,910,449		5,910,449
	6,718,176	8,452	6,709,724

*Недоспела потраживања од купаца*

Недоспела потраживања на дан 31. децембра 2010. године у износу од 678,306 хиљада динара доспевају на наплату у периоду од 15 - 60 дана у зависности од уговорених рокова плаћања.



## 32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

### б) Кредитни ризик (наставак)

#### Управљање потраживањима од купаца (наставак)

##### Доспела, исправљена потраживања од купаца

Друштво је индиректно отписало (исправило) потраживања од купаца за доспела потраживања у кумулираном износу од 7,294 хиљада динара на дан 31. децембра 2010. године (31. децембра 2009. године – 8,451 хиљада динара), за која је руководство Друштва проценило да је дошло до промене у кредитној способности комитената и да потраживања у наведеним износима неће бити наплаћена. У складу са примењеном рачуноводственом политиком, Друштво не врши отпис потраживања од предузећа у саставу ЕПС-а (напомена 3.12).

##### Доспела, неисправљена потраживања од купаца

Према процени руководства Друштва степен неизвесности наплате доспелих неисправљених потраживања је висок, и поред веома негативне старосне структуре доспелих неисправљених потраживања, обзиром да се иста највећим делом односе на потраживања у оквиру ЕПС-а. Старосна структура доспелих неисправљених потраживања:

	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Мање од 30 дана	678,306	54,442
31 - 90 дана	598,195	362,783
91 - 180 дана	1,239,282	855,557
181 - 365 дана	2,289,660	3,051,699
Преко 365 дана	2,527,187	1,585,968
	<u>7,332,630</u>	<u>5,910,449</u>

Коначна одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Друштва који су успоставили одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Друштва као и управљањем ликвидношћу. Друштво управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

#### Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима исказане су у износу од 1,673,397 хиљаде динара (2007: 762,708 хиљада динара).

Просечно време измирења обвеза према добављачима износи 440 дана (2007: 302 дана).

Добављачи не зарачунавају затезне камате на доспеле обвезе. Према политици управљања финансијским ризиком, обавезе се измирују у уговореном року.

Обавезе према добављачима исказане су у износу од 1,673,397 хиљаде динара (2007: 762,708 хиљада динара).

Просечно време измирења обвеза према добављачима износи 440 дана (2007: 302 дана).





32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

в) Ризик ликвидности

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава. Приказани износи засновани су на не дисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава на основу најранијег датума на који ће Друштво бити у могућности да потраживања наплати. Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2010. и 2009. године дата су у следећим табелама:

	У хиљадама динара 31. децембар 2010.					
	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна			32,481			155,484
Фиксна каматна стопа	123,003	39,574		596,391	526,775	1,260,945
Варијабилна каматна стопа	9,940	29,819	8,090,451		4,177	8,134,387
	<u>231,148</u>	<u>69,393</u>	<u>8,122,932</u>	<u>596,391</u>	<u>530,952</u>	<u>9,950,816</u>

	У хиљадама динара 31. децембар 2009.					
	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна			32,539			53,537
Фиксна каматна стопа	20,998				1,242,440-	1,445,973
Варијабилна каматна стопа	203,533		6,669,666		4,227	6,673,893
	<u>224,531</u>	<u></u>	<u>6,702,205</u>	<u></u>	<u>1,246,667</u>	<u>8,173,403</u>

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа обавеза Друштва. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталих на основу финансијских обавеза на основу најранијег датума на који ће Друштво бити обавезно да такве обавезе намири.

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2010. и 2009. године:

	У хиљадама динара 31. децембар 2010.					
	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна			1,257,916			1,335,382
Фиксна каматна стопа	1,921	75,545		470,323	1,693,361	2,970,826
Варијабилна каматна стопа	807,172	6,459	436,396			486,799
	<u>853,008</u>	<u>82,004</u>	<u>1,694,312</u>	<u>470,323</u>	<u>1,693,361</u>	<u>4,973,007</u>



32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

в) Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

	У хиљадама динара 31. децембар 2009.					
	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносне	1,776	110,828	555,209			667,813
Фиксна каматна стопа	608,769				1,671,451	2,280,220
Варијабилна каматна стопа	24,580	10,826	134,549			169,955
	635,125	121,654	689,758		1,671,451	3,117,988

г) Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2010. године и 31. децембра 2009. године:

	У хиљадама динара			
	Књиговодств ена вредност 31.децембар 2010.	Фер вредност 31.децембар 2010.	Књиговодстве на вредност 1. јануар 2010.	Фер вредност 1. јануар 2010.
<b>Финансијска средства</b>				
Учешћа у капиталу				
Дугорочни финансијски пласмани	1.127.343	1.127.343	1.246.667	1.246.667
Потраживања од купаца	8.171.768	8.171.768	6.709.724	6.709.724
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	39.574	39.574		
Остала потраживања	2.543	2.543	2.561	2.561
Готовина и готовински еквиваленти	209.588	209.588	214.451	214.451
	9.550.816	9.550.816	8.173.403	8.173.403
<b>Финансијске обавезе</b>				
Дугорочни кредити	2.163.684	2.163.684	1.671.451	1.671.451
Остале дугорочне обавезе	774.324	774.324	608.769	608.769
Обавезе према добављачима	1.673.397	1.673.397	762.708	762.708
Остале обавезе	52.156	52.156	15.167	15.167
Краткорочни кредити				
Текућа доспећа		129.412	59.880	



дугорочних кредита	129.412			59.880
Краткорочне финансијске обавезе	34	34	13	13
	4.793.007	4.793.007	3.117.988	3.117.988
		<b>2010</b>		<b>2009</b>
Резултат текуће године		45.424.914		
Капитал				45.707.077
		45.424.914		45.707.077
Учешће резултата текуће године у предходном капиталу		0,0%		0,0%

С обзиром на чињеницу да не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност у куповини и продаји финансијских средстава и обавеза на домаћем тржишту, као и обзиром на чињеницу да не постоје доступне тржишне информације за тржишно вредновање и обелодањивања фер вредности свих финансијских средстава и обавеза, Друштво процењује да књиговодствена вредност, не одступа материјално значајно од фер вредности финансијских инструмената, и да се као таква може сматрати једнаком са њиховом фер вредношћу, те да је као таква најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

### 33. ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ

Преузете обавезе по основу уговорених инвестиционих улагања које нису исказане у финансијским извештајима Друштва на дан 31. децембра 2010. године износе 9,756,291 хиљада динара. Преглед степена извршености закључених инвестиционих уговора на дан 31. децембра 2010. године, дат је у следећем прегледу:

Опис инвестиционе активности:	У хиљадама динара		
	Уговорени износ	Реализовано	Нереализовано
- Ревитализација ХЕ Бајина Башта	6,914,833	(2,036,957)	4,877,876
- Консултантске услуге	123,025	(70,853)	52,172
- Ревитализација ХЕ Морава	6,162,348	(2,780,480)	3,381,868
	<u>13,200,206</u>	<u>(4,888,290)</u>	<u>8,311,916</u>

Дана, 01.10.2010. године потписан је уговор КФВ банком зајам у износу од 70,000,000 еур за ревитализацију ХЕ Зворник, Мали Зворник. Овај кредит ће почети да се користи у 2011. години. Каматна стопа износи 1%.

На дан 31.12.2010. године овај кредит износи 7,384,874 хиљаде динара. Зајам ће се одобрити у две транше и то прва 14,000,000 еура и друга транша 56,000,000 еур. Прва транша доспева за плаћање 30.12.2015. са роком отплате од 20. рата.

### 34. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ



#### а) Судски спорови

На дан 31. децембра 2010. године, Друштво води већи број судских спорова као тужена страна чија је процењена вредност 38,521 хиљаде динара без евентуалних затезних камата које могу бити утврђене по окончању судских спорова. Друштво је, у складу са проценама руководства, формирало резервисање за потенцијалне обавезе у целокупном износу процењене вредности спорова. Руководство, такође, верује да потенцијалне обавезе по основу неповољних исхода спорова у току, неће бити материјално значајне у односу на извршено резервисање.

#### 35. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

Порески закони Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Друштва могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Друштву може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година. То практично значи да пореске власти имају права да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала.

#### 36. АКТУЕЛНА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА

Пословање Друштва је под утицајем финансијске кризе и погоршаних привредних услова. Због садашње кризе на глобалном тржишту и њеног утицаја на српско тржиште, за очекивати је да ће Друштво пословати у отежаним и неизвесним привредним околностима. Утицај кризе на пословање Друштва тренутно није могуће у потпуности предвидети, те је стога присутан елемент опште неизвесности.

Финансијска криза, која се наставља, до сада је ограничено утицала на финансијски положај и успешност пословања Друштва. Током пословне 2010. године Друштво није имало проблема у одржавању ликвидности.

Међутим, погоршање пословне ситуације у земљи ће вероватно утицати на положај одређених грана делатности као и на способност неких клијената да сервисирају своје обавезе, што може утицати на исправке вредности и резервисања по основу потенцијалних губитака Друштва у 2010. години, као и на друга подручја у којима се од руководства Друштва очекује да даје процене, те се стварни износи по том основу могу разликовати од процењених.

#### 37. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
EUR	105,4982	95.8888
JPY	0,972782	72.2054
USD	79,2802	66.7285
CHF	84,4458	64.4631

Потписано у име ПД «Дринско-Лимске ХЕ»

Мијодраг Читаковић  
Директор

Драгана Мандић  
Руководилац сл. рачуноводства