ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ ЂЕРДАП
Д.О.О., КЛАДОВО

Финансијски извештаји
31. децембар 2009. године и
Извештај независног ревизора

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 2
Биланс успеха	3
Биланс стања	4
Извештај о променама на капиталу	5
Извештај о токовима готовине	6
Напомене уз финансијске извештаје	7 - 47

Deloitte.

Deloitte д.о.о.
Теразије 8
11000 Београд
Србија

Тел: +381 11 3812 100; +381 11 3812 200
Факс: +381 11 3812 101; +381 11 3812 201
www.deloitte.com/rs

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Скупштини Привредног друштва "Хидроелектране Ђердап" д.о.о., Кладово

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (стране 3 до 47) предузећа "Хидроелектране Ђердап" д.о.о., Кладово (у даљем тексту "Предузеће"), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2009. 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 и објективну презентацију ових финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије. Ова одговорност обухвата: осмишљавање, примену и одржавање интерних контрола које су релевантне за састављање и објективну презентацију финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед криминалне радње или грешке; одабир и примену одговарајућих рачуноводствених политика, као и коришћење најбољих могућих рачуноводствених процена.

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 рачуноводству и ревизији Републике Србије. Ови стандарди налажу усаглашеност са етичким принципима и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да 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 и објективну презентацију финансијских извештаја, у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија, такође, укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајних процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

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

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Скупштини Привредног друштва "Хидроелектране Ђердап" д.о.о., Кладово (наставак)

Основе за мишљење са резервом

Као што је обелодањено у напомени 17 уз финансијске извештаје, средства у припреми на дан 31. децембра 2009. године износе 5,204,561 хиљаду динара и укључују улагања у припреми од 336,290 хиљада динара која се односе на пројекте који су започети у ранијим годинама и током претходних година није остварен напредак у њиховој реализацији. Предузеће није умањило вредност ових средстава на надокнадиву вредност одређену у складу са захтевима Међународног рачуноводственог стандарда (МРС) 36 „Обезвређење средстава". На основу расположивих информација, нисмо били у могућности да квантификујемо евентуалне ефекте овог одступања од МРС 36 на приложене финансијске извештаје.

Мишљење са резервом

По нашем мишљењу, осим за ефекат који на финансијске извештаје може имати питање наведено у претходном пасусу, финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај Предузећа на дан 31. децембра 2009. године, као и резултате његовог пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Скретање пажње

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

а) Као што је обелодањено у напомени 24 уз финансијске извештаје, износ основног капитала исказан у финансијским извештајима Предузећа није усаглашен са износом уписаног капитала у регистру Агенције за привредне регистре Републике Србије.

б) Постоје значајне неизвесности које утичу на финансијско извештавање, финансијски положај и пословање Предузећа, које укључују потенцијалне обавезе по основу заштите штетних дејстава акумулације и других расхода везаних за очување животне средине (напомена 34 уз финансијске извештаје), за које Предузеће није извршило резервисање у финансијским извештајима за 2009. годину. Коначан исход наведених неизвесности може условити материјално значајне корекције у финансијским извештајима Предузећа.

Београд, 11. јун 2010. године

Deloitte d.o.o. BEOGRAD

Мирослав Тончић
Овлашћени ревизор

БИЛАНС УСПЕХА
За период од 1. јануара до 31. децембра 2009. године
(У хиљадама динара)

	Напомена	2009.	*Кориговано* 2008.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	6	8,223,850	6,647,993
Приходи од активирања учинака и робе		27,326	2,713
Остали пословни приходи	7	133,950	74,770
		8,385,126	6,725,476
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Трошкови материјала	8	(581,532)	(440,633)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	9	(1,350,249)	(1,280,638)
Трошкови амортизације и резервисања	10	(3,732,786)	(3,935,994)
Остали пословни расходи	11	(2,026,300)	(1,771,005)
		(7,690,867)	(7,428,270)
ПОСЛОВНИ ГУБИТАК		694,259	(702,794)
Финансијски приходи	12	368,975	438,377
Финансијски расходи	13	(81,927)	(215,481)
Остали приходи	14	148,020	165,401
Остали расходи	15	(1,568,992)	(108,289)
ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		(439,665)	(422,786)
ПОРЕЗ НА ДОБИТАК	16		
Порески расход периода		(186)	(1,016)
Одложени порески приход периода		239,645	83,869
		239,459	82,853
НЕТО ГУБИТАК		(200,206)	(339,933)

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји одобрени су од стране руководства Предузећа и предати Агенцији за привредне регистре Републике Србије дана 27. фебруара 2010. године.

Потписано од стране Привредног друштва "Хидроелектране Ђердап" д.о.о., Кладово:

Драган Станковић, дипл. инг.
Генерални директор

Светомир Текелеровић, дипл. ецц
Директор сектора за економско, финансијске и комерцијалне послове

Привредно друштво „Хидроелектране Ђердап" д.о.о. ХЕ ЂЕРДАП Кладово I/1

БИЛАНС СТАЊА
На дан 31. децембра 2009. године
(У хиљадама динара)

	Напомена	31. децембар 2009.	*Кориговано* 31. децембар 2008.
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	17	5,848	8,093
Некретнине, постројења и опрема	17	108,196,119	111,797,657
Остали дугорочни финансијски пласмани	18	2,701,155	2,958,232
		110,903,122	114,763,982
Обртна имовина			
Залихе	19	732,154	599,667
Потраживања	20	10,855,190	6,728,740
Потраживања за више плаћен порез на добитак		932	-
Краткорочни финансијски пласмани	21	1,068,446	915,882
Готовински еквиваленти и готовина	22	278,912	144,440
Порез на додату вредност и активна временска разграничења		32,468	8,932
		12,968,102	8,397,661
Укупна актива		123,871,224	123,161,643
ПАСИВА			
Капитал	24		
Основни и остали капитал		78,082,442	78,082,442
Остали капитал		420,026	420,026
Ревалоризационе резерве		54,113,189	55,307,467
Акумулирани губитак		(19,255,617)	(20,249,689)
Нераспоређени добитак		776,700	776,700
		114,136,740	114,336,946
Дугорочне обавезе резервисања			
Дугорочна резервисања	25	373,438	368,619
Остале дугорочне обавезе	26	113,388	165,017
		486,826	533,636
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе		9,423	10,645
Обавезе из пословања	27	2,490,036	1,411,179
Остале краткорочне обавезе и пасивна временска разграничења	28	99,069	64,387
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и ПВР	29	354,966	270,211
Обавезе по основу пореза на добитак		186	1,016
		2,953,680	1,757,438
Одложене пореске обавезе	16	6,293,978	6,533,623
Укупна пасива		123,871,224	123,161,643
Ванбилансна евиденција	30	718,946	693,282

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
За период од 1. јануара до 31. децембра 2009. године
(У хиљадама динара)

	Основни капитал	Остали капитал	Ревалори-зационе резерве	Акуму-лирани губитак	Нераспо-ређени добитак	Укупно
Кориговано						
Стање на дан 1. јануара 2008. године	78,082,442	420,026	55,308,904	(20,067,862)	776,700	114,520,210
Корекција почетног стања (напомена 5)	-	-	-	156,669	-	156,669
Отуђење основних средстава	-	-	(1,437)	1,437	-	-
Одложене пореске обавезе	-	-	-	-	-	-
Губитак текуће године	-	-	-	(339,933)	-	(339,933)
Стање на дан 31. децембра 2008. године	78,082,442	420,026	55,307,467	(20,249,689)	776,700	114,336,946
Расходовање основних средстава	-	-	(1,194,278)	1,194,278	-	-
Губитак текуће године	-	-	-	(200,206)	-	(200,206)
Стање на дан 31. децембра 2009. године	78,082,442	420,026	54,113,189	(19,255,617)	776,700	114,136,740

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
За период од 1. јануара до 31. децембра 2009. године
(У хиљадама динара)

	2009.	*Кориговано* 2008.
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Продаја и примљени аванси	6,161,265	5,435,402
Примљене камате из пословних активности	-	5
Исплате добављачима и дати аванси	(2,701,468)	(2,291,701)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(1,395,665)	(1,321,495)
Плаћене камате	(7,285)	(4,299)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(1,439,097)	(1,301,461)
Нето прилив готовине из пословних активности	617,750	516,451
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Примљене камате из активности инвестирања	315,842	272,060
Остали финансијски пласмани (нето приливи)	256,557	256,557
Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	(780,719)	(935,365)
Остали финансијски пласмани (нето одливи)	(37,872)	-
Нето прилив готовине из активности инвестирања	(246,192)	(406,748)
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Дугорочни и краткорочни кредити (нето прилив)	-	20,000
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одлив)	(236,622)	(262,072)
Нето одлив готовине из активности финансирања	(236,622)	(242,072)
Нето прилив/(одлив) готовине	134,936	(132,369)
Готовина на почетку обрачунског периода	144,440	283,477
Позитивне/(негативне) курсне разлике, нето	(464)	(6,668)
Готовина на крају обрачунског периода	278,912	144,440

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

1. ДЕЛАТНОСТ

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

Електропривреда Србије послује као Јавно предузеће „Електропривреда Србије" (у даљем тексту „Предузеће" или „ЕПС") од 1. јануара 1992. године, настало спајањем Здружене Електропривреде Србије, Електропривреде Косова, Електровојводине, електродистрибутивних предузећа и прикључивањем рудника угља са подземном експлоатацијом.

Пословно име

Електропривреда Србије – Привредно друштво "Хидроелектране Ђердап" д.о.о. Скраћени назив "Хидроелектране Ђердап" д.о.о., Кладово. До 1. јануара 2006. године предузеће је пословало као ЈП „Електропривреда Србије", Јавно предузеће за производњу хидроелектричне енергије „Ђердап„ са потпуном одговорношћу – Кладово када је код Агенције за привредне регистре уписана промена правне форме Предузећа у друштво са ограниченом одговорношћу и промена назива Предузећа у Привредно друштво "Хидроелектране Ђердап" д.о.о., Кладово.

Матични број: 07715226
П И Б: 100695213

Седиште

Седиште Предузећа је у Кладову, Трг Краља Петра 1.

Упис у Агенцији за привредне регистре

Решењем ФИ 977/91 уписано је оснивање ЈП Ђердап, Кладово код Окружног привредног суда у Зајечару. Решењем БД 32079 уписана промена правне форме Предузећа у друштво са ограничено одговорношћу.

Делатност

Претежна делатност Предузећа је производња хидроелектричне енергије, превођење бродова бродским преводницама на систему ХЕЂ 1 и ХЕЂ 2, изградња и одржавање техничких система и електроенергетских објеката и других објеката у оквиру делатности. Сопственим капацитетима Предузеће искључиво производи хидроелектричну енергију.

ЈП Ђердап обавља и друге делатности које доприносе ефикаснијем и рационалнијем обављању наведених делатности у складу са Законом и Статутом, као и спољнотрговински промет у оквиру делатности ЈП.

Организациона структура

ЈП Ђердап је део ЈП ЕПС – Београд, а делови ЈП Ђердап-а су: ХЕ Ђердап 2, Кладово, ХЕ Ђердап, Неготин, Власинске ХЕ, Сурдулица и ХЕ Пирот, Пирот.

1. ДЕЛАТНОСТ (наставак)

Управу предузећа – чине Скупштина и директор кога бира и разрешава Управни одбор оснивача, а на предлог Генералног директора ЈП ЕПС-а.

Скупштина – својим одлукама обезбеђује реализацију циљева оснивања ЕПС Хидроелектране Ђердап д.о.о., Кладово и одговара за остваривање техничко-технолошког и економског јединства електроенергетског система.

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

На основу предлога Дирекције за производњу и Дирекције за ЕФП , Управни одбор ЈП ЕПС утврђује трансферне цене производње свих ЈП у ЕПС-у.

На основу предлога Управног одбора ЈП ЕПС, Влада Републике Србије утврђује и усваја цену електричне енергије за крајње кориснике.

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

2.1. Финансијски извештаји

Финансијски извештаји Предузећа укључују биланс стања на дан 31. децембра 2009. 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.

2.2. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

На основу Закона о рачуноводству и ревизији (Службени гласник РС бр. 46 од 2. јуна 2006. године), правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја ("Оквир"), Међународне рачуноводствене стандарде ("МРС"), односно Међународне стандарде финансијског извештавања ("МСФИ"), као и тумачења која су саставни део стандарда који су били на снази на дан 31. децембра 2002. године.

Измене МРС, као и нови МСФИ и одговарајућа тумачења, издати од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде ("Одбор") и Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања ("Комитет"), у периоду од 31. децембра 2002. године до краја 2007. године, званично су усвојени Решењем Министра финансија Републике Србије ("Министарство") и објављени у Службеном гласнику РС бр. 16 на дан 12. фебруара 2008. године. Министарство је такође утврдило (Решењем бр 401-00-1456/2008- 16) и објавило за примену у Службеном гласнику РС бр. 116 од 17. децембра 2008. године превод измена МРС 39 "Финансијски инструменти: Признавање и одмеравање" и МСФИ 7 "Финансијски инструменти: Обелодањивање".

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.2. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја (наставак)

Међутим, до датума састављања приложених финансијских извештаја, нису биле преведене све измене МРС/МСФИ и IFRIC тумачења која су била на снази за годишње периоде који почињу 1. јануара 2009. године (што се посебно односи на период након доношења Решења од стране Министарства). При том, приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (Службени гласник РС бр. 114 од 22. децембра 2006. године, 119 од 26. децембра 2008. и 2/10 од 15. јануара 2010. године), који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 "Приказивање финансијских извештаја", а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису званично усвојени као и објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напоменама 2.3 и 2.4.

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјално значајне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Предузећа, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

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

Предузеће је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напомени 3.

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

2.3. Објављени стандарди и тумачења, на снази али, који још увек нису усвојени и преведени

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 и преведена у Републици Србији за годишње периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.

- Измене МСФИ 4 "Уговори о осигурању" и МСФИ 7 "Финансијски инструменти: Обелодањивања" – Побољшање обелодањивања о финансијским инструментима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),

- Измене МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања" и МРС 27 "Консолидовани и појединачни финансијски извештаји" – Трошак улагања у зависно предузеће, заједнички подухват или придружено привредно лице (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.3. Објављени стандарди и тумачења, на снази али, који још увек нису усвојени и преведени (наставак)

- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 22. маја 2008. године (МРС 1, МСФИ 5, МРС 8, МРС 10, МРС 16, МРС 19, МРС 20, МРС 23, МРС 27, МРС 28, МРС 29, МРС 31, МРС 34, МРС 36, МРС 38, МРС 39, МРС 40, МРС 41) првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (већина измена на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене МРС 32 "Финансијски инструменти: Презентација" и МРС 1 "Презентација финансијских извештаја" – Инструменти који се могу поново (про)дати емитенту и обавезе проистекле по основу ликвидације (на снази за периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- МРС 1 (ревидирани) "Презентација финансијских извештаја" – Ревидирана презентација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- МРС 23 (ревидирани) "Трошкови позајмљивања" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене МСФИ 2 "Исплате по основу акција" – Услови стицања и укидања права (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене IFRIC 9 "Поновна процена уграђених деривата" и МРС 39 "Финансијски инструменти: Признавање и мерење" – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године),
- IFRIC 13 "Програми лојалности купаца" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2008. године),
- IFRIC 14 "МРС 19 - Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2008. године),
- IFRIC 15 "Уговори о изградњи некретнина" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- IFRIC 16 "Хеџинг нето инвестиција у иностране операције" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. октобра 2008. године).

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

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

- МСФИ 9 "Пословни сегменти" (на снази за годишње периоде почевши од 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 3 (ревидиран) "Пословне комбинације" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

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

- МСФИ 1 (ревидиран) "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања " (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),

- Измене МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања " – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),

- Измене МСФИ 2 "Исплате по основу акција" – Трансакције групних готовинских исплата по основу акција (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),

- Измене МРС 24 "Обелодањивања о повезаним лицима" – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),

- Измене МРС 27 "Консолидовани и појединачни финансијски извештаји" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),

- Измене МРС 32 "Финансијски инструменти: Презентација" – Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године),

- Измене МРС 39 "Финансијски инструменти: Признавање и мерење" – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),

- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 2, МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 18, МРС 36, МРС 38, МРС 39, IFRIC 9, IFRIC 16) првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (већина измена биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),

- Измене IFRIC 14 "МРС 19 - Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција"– Преплаћени минимални захтеви за финансирањем (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),

- МСФИ 17 (ревидиран) "Пренос неновчаних средстава власницима предузећа" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),

- IFRIC 18 "Пренос средстава са купаца" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

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

- IFRIC 19 "Намиривање обавеза инструментима капитала" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године).

2.5. Упоредни подаци

Предузеће је као упоредне податке приказало кориговани извештај о променама у капиталу, кориговани биланс токова готовине и кориговани биланс успеха за годину која се завршава 31. децембра 2008. године, односно кориговани биланс стања на дан 31. децембра 2008. године.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Приходи и расходи

Приходи од продаје у оквиру ЕПС-а у 2007. години исказани су по фактурисаној вредности уз искључење пореза на додату вредност. Од 1. јануара 2005. године Предузеће 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. 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.

3.3. Ефекти промена курсева валута

Пословне промене настале у страној 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 страној 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 страној валути и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у страној валути књижене су у корист или на терет биланса успеха, као добици или губици по основу курсних разлика.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Порези и доприноси

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.

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.

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.

3.5. 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)

3.5. 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.

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.

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. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6. Амортизација

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

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

	Стопа %
Бране и насипи	1%
Некретнине	1.3 - 4%
Опрема	4 - 20%
Транспортна возила	14.3 - 25%
Рачунари и рачунарска опрема	20%
Канцеларијски намештај	10 - 15%

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

3.7. 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 Предузећа.

На дан 31. децембра 2008. године, према процени руководства, није било индиција које указују да је вредност сталних средстава обезвређена.

3.8. 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 попусте, 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.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.8. Залихе (наставак)

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.

3.9. Финансијски инструменти

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

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

Остали дугорочни пласмани

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

- поштеној вредности, уколико се држе ради трговања,
- амортизованој 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.

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 предузећа мере се по амортизованој вредности.

Обезвређивање финансијских средстава

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

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

Приликом процене вероватноће наплате потраживања Предузеће је уважило све догађаје настале до 31. јануара 2009. године.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Финансијски инструменти (наставак)

Обезвређивање финансијских средстава (наставак)

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 од лица којима се истовремено и дугује.

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

Готовина и еквиваленти готовине

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

Финансијске обавезе

Финансијске обавезе 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.

3.10. Капитал

Капитал Предузећа обухвата уделе друштва са ограниченом одговорношћу, остали капитал акумулирани губитак и нераспоређени добитак.

3.11. Резервисања

Резервисања за судске спорове

Резервисање је обавеза која је неизвесна у погледу рока и износа. Предузеће 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.

У овим финансијским извештајима, Предузеће је извршило резервисање за потенцијалне губитке који могу настати по основу судских спорова.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. Резервисања (наставак)

Бенефиције запослених

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Предузеће је такође, обавезно да од бруто зарада запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

У складу са Посебним колективним уговором о раду за ЈП „Електропривреда Србије", Друштво је у обавези да исплати отпремнине приликом одласка у пензију у износу од 1.67 зараде запосленог коју би остварио за месец који претходи месецу у коме се исплаћује отпремнина, или у износу утврђеним законом, ако је то за запосленог повољније. У складу са Законом о раду (Службени гласник РС бр. 24 од 15. марта 2005. године и 61/05), Друштво је у обавези да исплати отпремнине за одлазак у пензију најмање у висини три просечне зараде. Поред тога, Друштво је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20 и 30 година непрекидног рада у Предузећу, при чему су наведене јубиларне награде плативе у висини од једне просечне зараде послодавца за десет година непрекидног рада, две плате за двадесет година и три плате за тридесет година. Трошкови везани за накнаде приликом одласка у пензију и јубиларне награде утврђују се коришћењем метода пројектованих јединица кредитирања, са актуарским одмеравањем које се врши на дан биланса стања.

3.12. 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 трошкови плус.

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Предузећа коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране 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.

4.1. Процена и претпоставке

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)

4.2. Амортизација и стопа амортизације

Обрачун амортизације и стопе амортизације су засноване на пројектованом економском веку опреме и нематеријалних улагања. Једном годишње Предузеће процењује економски век на основу тренутних предвиђања.

4.3. Исправка вредности потраживања и краткорочних пласмана

Предузеће обрачунава обезвређење сумњивих потраживања од купаца и других дужника на основу процењених губитака који настају, ако дужници нису у могућности да изврше плаћања. У процени одговарајућег износа губитка од обезвређења за сумњива потраживања, Предузеће се ослања на старост потраживања, раније искуство са отписом, бонитет купаца и променама у условима плаћања. Ово захтева процене везане за будуће понашање купаца и тиме изазване будуће наплате. Међутим, значајан део потраживања Предузећа се односи на потраживања од зависних правних лица код којих је, на основу процена и досадашња искуства, укупна садашња вредност потраживања наплатива.

4.4. Фер вредност

Пословна политика Предузећа 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 Предузећа 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 Предузећа, износи у овим финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

5. КОРЕКЦИЈЕ ПОЧЕТНОГ СТАЊА

а) Ефекти корекција на губитку за пословну 2008. годину и нераспоређеном губитку на дан 31. децембра 2008. године:

У току године по основу ефеката грешака из ранијих година а у складу са захтевима МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке" Предузеће је спровело корекције почетног стања из ранијих година приказаних у табели која следи:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008. Нераспоређени добитак	1. јануар – 31. децембар 2008. Нето добитак
Нераспоређени добитак/Нето добитак, претходно исказан	(19,622,144)	(332,419)
Корекција почетног стања нераспоређеног добитка на дан 1. јануара 2008. године		
Отпис обавезе по основу камата по репрограму дуга	10,581	-
Отпис обавеза након усаглашавања са ино партнерима	77,803	-
Усаглашене обавезе по основу накнада за коришћење грађевинског земљишта	(14,390)	-
Капитализација трошкова ранијег периода	77,963	-
Камате по основу пореза и доприноса на зараде	4,712	-
	156,669	-
Корекције у периоду од 1. јануара до 31. децембра 2008. године:		
Усаглашавање потраживања од купаца у земљи	-	(319)
Накнада за коришћење вода	-	(7,195)
	(7,514)	(7,514)
Укупно корекције у периоду од 1. јануара до 31. децембра 2008. године:	149,155	(7,514)
Нераспоређени добитак/Нето добитак, кориговано	(19,472,989)	(339,933)

Отпис обавеза након усаглашавања са ино-партнерима исказаним у износу од 77,803 хиљаде динара садрже оприходоване износе обавеза након усаглашавања међусобних односа са предузећем Energomasin Export Silovie Masini, Москва у износу од 31,471 хиљаде динара и усаглашавања са Societatea Comerciala Hidroelectrica SA Букурешт, Румунија у износу од 46,332 хиљаде динара по основу Споразума о коришћењу хидроенергетског потенцијала Дунава.

Капитализација трошкова ранијег периода исказана у износу од 77,963 хиљаде динара је извршена на основу извештаја стручне комисије. Наиме на основу записника стручне комисије утврђено је да су одређена улагања у основна средства у претходном периоду евидентирана као трошкови одржавања, а суштински су представљала улагање и повећање вредности опреме и грађевинских објеката.

5. КОРЕКЦИЈЕ ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)

б) Ефекти корекција на билансу стања на дан 31. децембра 2008. године

У хиљадама динара

	Прелиминарно 31. децембар 2008.	Корекције +/-	*Кориговано* 31. децембар 2008.
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	8,093	-	8,093
Некретнине, постројења и опрема	111,719,694	77,963	111,797,657
Остали дугорочни финансијски пласмани	2,958,232	-	2,958,232
	114,686,019	77,963	114,763,982
Обртна имовина			
Залихе	599,667	-	599,667
Потраживања	6729,059	(319)	6,728,740
Краткорочни финансијски пласмани	915,882	-	915,882
Готовински еквиваленти и готовина	144,440	-	144,440
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	8,932	-	8,932
	8,397,980	(319)	8,397,661
Укупна актива	123,083,999	77,644	123,161,643
ПАСИВА			
Капитал			
Удели	78,082,442	-	78,082,442
Остали капитал	420,026	-	420,026
Ревалоризационе резерве	55,307,467	-	55,307,467
Акумулирани губитак	(20,398,844)	149,155	(20,249,689)
Нераспоређени добитак	776,700	-	776,700
	114,187,791	149,155	114,336,946
Дугорочне обавезе и резервисања			
Дугорочна резервисања	368,619	-	368,619
Остале дугорочне обавезе	173,594	(8,577)	165,017
	542,213	-	533,636
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	12,649	(2,004)	10,645
Обавезе из пословања	1,488,982	(7,7803)	1,411,179
Остале краткорочне обавезе	69,099	(4,712)	64,387
Обавезе по основу пореза на додату вредност, осталих јавних прихода и ПВР	248,626	21,585	270,211
Обавезе по основу пореза на добитак	1,016	-	1,016
	1820,372	(62,934)	1,757,438
Одложене пореске обавезе	6,533,623	-	6,533,623
Укупна пасива	123,083,999	77,644	123,161,643
Ванбилансна евиденција	693,282	-	693,282

5. КОРЕКЦИЈЕ ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)

в) Ефекти корекција на билансу успеха за годину која се завршава на дан 31. децембра 2008. године

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра 2008.		
	Пре корекција	**Корекције/ Рекласи-фикације**	**Кориговано**
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	6,647,993	-	6,647,993
Приходи од активирања учинака	2,713	-	2,713
Остали пословни приходи	75,089	(319)	74,770
	6,725,795	(319)	6,725,476
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Трошкови материјала	(440,633)	-	(440,633)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(1,280,638)	-	(1,280,638)
Трошкови амортизације и резервисања	(3,935,994)	-	(3,935,994)
Остали пословни расходи	(1,763,810)	(7,195)	(1,771,005)
	(7,421,075)	(7,195)	(7,428,270)
Пословни добитак	(695,280)	(7,514)	(702,794)
Финансијски приходи	438,377	-	438,377
Финансијски расходи	(21,5481)	-	(21,5481)
Остали приходи	165,401	-	165,401
Остали расходи	(108,289)	-	(108,289)
ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	(415,272)	(7,514)	(422,786)
Порез на добит	(1,016)	-	(1,016)
Одложени порески приходи периода	83,869	-	83,869
НЕТО ГУБИТАК	(332,419)	(7,514)	(339,933)

6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2009.	**2008.**
		Кориговано
Приходи од продаје електричне енергије у оквиру ЕПС-а	8,220,922	6,645,443
Приходи од продаје електричне енергије на иностраном тржишту	681	-
Приходи од продаје услуга	2,247	2,550
	8,223,850	6,647,993

7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2009.	2008. *Кориговано*
Приход од наплате штета од осигурања	124,777	66,578
Приходи од донација	2,733	1,992
Приходи од закупнина	3,472	4,835
Приход по основу наплате тендерске документације	2,968	1,365
	133,950	74,770

8. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2009.	2008. *Кориговано*
Материјал за одржавање и резервни делови	123,571	117,888
Набављена електрична енергија у оквиру ЕПС-а	325,699	190,068
Деривати нафте	78,247	81,875
Ситан инвентар и ауто гуме	47,543	43,663
Канцеларијски и остали режијски материјал	6,472	7,139
	581,532	440,633

9. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2009.	2008. *Кориговано*
Бруто зараде	1,087,160	1,016,955
Порези и доприноси на терет послодавца	208,793	194,619
Трошкови превоза и дневница за службено путовање	18,533	17,803
Накнаде за превоз са посла на посао	14,488	13,991
Стипендије и кредити студентима и ученицима	4,872	4,508
Отпремнине	-	826
Јубиларне награде	-	14,110
Остали лични расходи и накнаде	16,403	17,826
	1,350,249	1,280,638

10. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2009.	2008.
		Кориговано
Трошкови амортизације	3,662,154	3,673,454
Резервисање за накнаде и друге бенефиције запослених	70,632	180,704
Резервисања за судске спорове	-	81,836
	3,732,786	3,935,994

11. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2009.	2008.
		Кориговано
Услуге одржавања	979,591	852,107
Накнаде за коришћење вода	583,094	468,494
Премије осигурања	162,456	162,174
Накнаде штете грађанима	18,011	12,337
Професионалне услуге	47,585	46,536
Остали индиректни порези и накнаде	47,657	47,657
Остале непроизводне услуге	19,500	25,959
Накнаде за коришћење добара од општег интереса	-	8,932
Порез на имовину	43,135	44,067
ПТТ услуге	19,790	17,847
Репрезентација	17,879	15,808
Накнаде за коришћење грађевинског земљишта	36,311	13,142
Заштита животне средине	8,472	11,833
Транспортне услуге	3,944	2,468
Закупнине	5,442	5,595
Комуналне услуге	14,058	14,016
Реклама, спонзорства и донаторства	8,848	5,754
Платни промет и банкарске услуге	2,927	3,429
Остали трошкови	7,600	12,850
	2,026,300	1,771,005

12. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2009.	2008.
		Кориговано
Финансијски приходи у оквиру ЕПС-а	250,942	272,060
Приходи од камата	65,046	37,248
Позитивне курсне разлике	52,183	128,867
Остали финансијски приходи	804	202
	368,975	438,377

13. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2009.	2008.
		Кориговано
Финансијски расходи у оквиру ЕПС-а	37,908	22,529
Расходи камата	2,739	7,347
Негативне курсне разлике	40,952	185,297
Остали финансијски расходи	328	308
	81,927	215,481

14. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2009.	2008.
		Кориговано
Добици од продаје некретнина, постројења и опреме	3,202	4,974
Добици од продаје материјала	237	16,469
Вишкови	19,646	3,500
Наплата и умањење исправке вредности:		
- датих аванса за залихе	77,474	136,136
- потраживања од купаца	2,253	2,975
Приходи од смањења обавеза	177	593
Приходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика	-	153
Остали приходи	45,031	601
	148,020	165,401

15. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2009.	2008.
		Кориговано
Губици од расходовања и продаје некретнина, постројења и опреме	1,557,535	12,329
Мањкови	4,504	1,205
Обезвређење		
- аванса	472	80,801
- потраживања	245	2,704
Спонзорство и донаторство	6,225	11,128
Остали расходи	11	122
	1,568,992	108,289

16. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2009.	2008.
		Кориговано
Порески расход периода	186	1,016
Одложени порески приходи периода	(239,645)	(83,869)
	(239,459)	(82,853)

б) Усаглашавање износа пореза на добитак у билансу успеха и производа добити пре опорезивања и прописане пореске стопе

	У хиљадама динара	
	2009.	2008.
		Кориговано
Губитак пре опорезивања	(439,665)	(422,786)
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	(43,967)	(42,279)
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	7,111	32,480
Усклађивање расхода по основу амортизације у рачуноводствене и пореске сврхе (привремене разлике)	101,594	84,458
Искоришћени порески губици	(64,738)	(75,411)
Капитални добици	373	20
Остало	(187)	1,748
Порески расход периода	186	1,016
Одложени порески приход периода	(239,645)	(83,869)
	(239,459)	(82,853)

16. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

в) Одложене пореске обавезе

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2009. године у износу од 6,293,978 хиљада динара (31. децембра 2008 године; 6,533,623 хиљаде динара) се односе 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. Промена вредности одложених пореских обавеза је приказана у табели која следи:

	У хиљадама динара	
	2009.	**2008.**
		Кориговано
Стање на почетку године	6,533,623	6,449,754
Одложени порески приход периода	(239,645)	(83,869)
Стање на крају године	6,293,978	6,533,623

17. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	Земљиште	Грађевин-ски објекти	Опрема	Основна средства у припреми и аванси	Укупно основна средства	Нематери-јална улагања
Кориговано						
Стање, 1. јануар 2008. године	1,408,431	124,196,161	82,731,254	2,271,629	210,607,475	27,590
Набавка у току године	-	-	-	1,045,366	1,045,366	331
Пренос са инвестиција у току	-	158,083	385,117	(543,200)	-	-
Донације	-	-	967	-	967	-
Продаја и расходовања	-	(26,591)	(49,031)	-	(75,622)	-
Мањкови	-	-	(257)	-	(257)	-
Преноси трећим лицима	-	(888)	(517)	-	(1,405)	-
Вишкови	-	4,206	70	-	4,276	-
Корекција почетног стања	-	-	-	77,963	77,963	-
Стање, 31. децембар 2008. године	1,408,431	124,330,971	83,067,603	2,851,758	211,658,763	27,921
Набавна вредност						
Стање, 1. јануар 2009. године	1,408,431	124,330,971	83,067,603	2,851,758	211,658,763	27,921
Набавке у току периода	6,741	47,216	272,224	1,299,496	1,625,677	1,889
Пренос са инвестиција у току	-	212,688	119,640	(332,328)	-	-
Преноси на инвестиције у току	-	-	(1,408,798)	1,408,798	-	-
Продаја и расходовања	-	(1,572)	(3,662,633)	(22,822)	(3,687,027)	-
Мањкови	-	(55)	(82)	-	(137)	-
Преноси трећим лицима	-	(6,741)	(154)	-	(6,895)	-
Вишкови	-	1,200	19,012	-	20,212	-
Стање, 31. децембар 2009. године	1,415,172	124,583,707	78,406,812	5,204,902	209,610,593	29,810
Исправка вредности						
Стање, 1. јануар 2008. године	245,789	56,224,526	39,773,352	341	96,244,008	12,942
Амортизација у току периода	-	1,404,524	2,262,044	-	3,666,568	6,886
Продаја и расходовања	-	(3,298)	(45,176)	-	(48,474)	-
Мањкови	-	-	(130)	-	(130)	-
Преноси трећим лицима	-	(464)	(402)	-	(866)	-
Стање, 31. децембар 2008. године	245,789	57,625,288	41,989,688	341	99,861,106	19,828
Исправка вредности						
Стање, 1. јануар 2009. године	245,789	57,625,288	41,989,688	341	99,861,106	19,828
Амортизација у току периода	168	1,407,577	2,250,275	-	3,658,020	4,134
Преноси	-	(247)	247	-	-	-
Продаја и расходовања	-	(833)	(2,110,067)	-	(2,110,900)	-
Мањкови	-	(18)	(80)	-	(98)	-
Преноси трећим лицима	-	-	(112)	-	(112)	-
Остале промене	-	1,000	5,458	-	6,458	-
Стање, 31. децембар 2009. године	245,957	59,032,767	42,135,409	341	101,414,474	23,962
Стање, 1. јануар 2009. године, нето	1,162,642	66,705,683	41,077,915	2,851,417	111,797,657	8,093
Стање, 31. децембра 2009. године, нето	1,169,215	65,550,940	36,271,403	5,204,561	108,196,119	5,848

Основна средства у припреми и аванси исказани са стањем на дан 31. децембар 2009. године, у износу од 5,204,561 хиљаде динара највећим делом се односе на улагања у ревитализацију Агрегата 5 и 6 у износу од 1,408,798 хиљада динара, као и улагања у припреми у износу од 336,290 хиљада динара, а која се односе на пројекте који су започети у ранијим годинама.

18. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	**31. децембар 2008.**
		Кориговано
Дугорочна потраживања у оквиру ЕПС-а	2,929,027	3,185,585
Дугорочни кредити запосленима	28,685	29,204
Текућа доспећа дугорочних потраживања	(256,557)	(256,557)
	2,701,155	2,958,232

Дугорочна потраживања у оквиру ЕПС-а исказана, на дан 31. децембар 2009. године, у износу од 2,929,027 хиљада динара (укључујући текућа доспећа у износу од 256,557 хиљада динара) односе се 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. Предузеће 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 који на дан 31. децембар 2009. износе 28,597 хиљада 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 већини случајева, на период од 40 година.

19. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	**31. децембар 2008.**
		Кориговано
Материјал	381,262	294,391
Резервни делови	338891	329,648
Алат и ситан инвентар	251,943	224,775
Дати аванси	110,595	144,944
	1,082,691	993,758
Исправка вредности:		
- залихе материјала и резервних делова	(332,367)	(298,766)
- дати аванси	(18,170)	(95,325)
	(350,537)	(394,091)
	732,154	599,667

20. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
		Кориговано
Купци:		
- у оквиру ЕПС-а	10,546,073	6,456,108
- остала повезана правна лица	370	370
- у земљи	16,391	20,953
- у иностранству	16,648	15,849
- остали	927	4,808
Текућа доспећа дугорочних потраживања у оквиру ЕПС-а	256,556	256,557
Потраживања од запослених	43,481	2,215
Потраживања по основу преплаћених пореза и доприноса	987	2,982
Остала потраживања	6,445	5,342
	10,887,878	6,765,184
Исправка вредности:		
- потраживања у оквиру ЕПС-а	(370)	(370)
- купци у земљи	(17,356)	(17,356)
- купци у иностранству	(14,962)	(15,849)
- остала потраживања	-	(2,869)
	(32,688)	(36,444)
	10,855,190	6,728,740

21. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Краткорочни финансијски пласмани исказани на дан 31. децембар 2009. у износу од 1,068,446 хиљада динара већинским делом се односе на девизна средства у износу од 800,742 хиљаде динара, односно 12,000,000 USD, орочена код банке Intesa AD, Београд дана 10. јула 2009. године на период од 122 дана по каматној стопи од 4,15% на годишњем нивоу, као и динарска средства у износу од 210,000 хиљада динара орочених код Intesa AD, Београд и Агробанке АД, Београд дана 29. децембра 2009. године на период од 33 дана по каматној стопи од 9.5% на годишњем нивоу.

22. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
		Кориговано
Текући рачуни:		
- у динарима	163,567	72,470
- у страној валути	107,886	67,553
Благајне и остала новчана средства	7,459	4,417
	278,912	144,440

23. ТАБЕЛА ПРОМЕНА НА ИСПРАВЦИ ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА

У хиљадама динара

	Дати аванси	Потраживања од купаца	2009. Укупно
Стање на почетку године пре корекција	95,325	36,444	131,769
Исправке на терет трошкова текућег периода	472	245	717
Наплаћена исправљена потраживања	(77,474)	(2,253)	(79,727)
Ефекти курсних разлика	-	(1,748)	(1,748)
Искњижење	(153)	-	(153)
Стање на крају године	18,170	32,688	50,858

24. КАПИТАЛ

Основни капитал

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 кумулиране реваоризационе 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.

На дан 1. јануара 2006. године код Агенције за привредне регистре уписана је промена правне форме Предузећа у друштво са ограниченом одговорношћу и промена назива Предузећа у Привредно друштво "Хидроелектране Ђердап" д.о.о., Кладово. Такође, регистрован је уписани и уплаћени новчани капитал у износу од EUR 500 и неновчани капитал у износу од EUR 909,899,681 у власништву ЈП ЕПС, Београд.

Исказани износ основног капитала Друштва није усаглашен са износом који је уписан у Регистар Агенције за привредне регистре Републике Србије.

Остали капитал

Остали капитал приказан у билансу стања предузећа на дан 31. децембра 2009. године односи се на сопствене ванпословне изворе, који су пренети приликом прве примене нових рачуноводствених прописа Републике Србије на дан 1. јануара 2004. године.

25. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	Судски спорови	Дугорочне бенефиције запосленима	Укупно
Кориговано			
Стање, 1. јануар 2008. године	118,051	-	118,051
Нова резервисања	81,836	180,704	262,540
Исплаћено током године	(11,972)	-	(11,972)
Стање, 31. децембра 2008. године	187,915	180,704	368,619
Нова резервисања	-	70,632	70,632
Исплаћено током године	(54,612)	(11,201)	(65,813)
Стање, 31. децембра 2009. године	133,303	240,135	373,438

Дугорочна резервисања за бенефиције запослених исказана, на дан 31. децембар 2009. године у износу од 240,135 хиљаде динара се односе на резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених на основу извештаја овлашћеног актуара 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 1.5% уз дисконтни фактор од 7.18% годишње.

26. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
		Кориговано
Обавезе у оквиру ЕПС-а	123,866	154,743
Репрограмиране обавезе по основу јавних прихода	50,013	61,620
	173,879	216,363
Део осталих дугорочних обавеза који доспева до једне године:		
- репрограмиране обавезе по основу јавних прихода	(9,243)	(11,473)
- у оквиру ЕПС-а	(51,248)	(39,873)
	(60,491)	(51,346)
	113,388	165,017

26. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

Обавезе у оквиру ЕПС-а исказане, са стањем на дан 31. децембар 2009. године, у износу од 123,866 хиљада динара највећим делом, у износу од 101,489 хиљада динара, представљају обавезе по основу дугорочног кредита према Беобанци а.д., Београд у стечају по основу репрограмираног краткорочног кредита у дугорочни кредит у износу од 1,499,402 EUR. Наиме, на основу записника сачињеног дана 7. маја 2008. године са Агенцијом за осигурање депозита и Беобанком а.д., Београд у стечају је усаглашен износ обавезе по основу уговора о одобреном депозиту од дана 20. августа 1997. године. Наведени износ репрограмираног кредита обухвата главницу дуга и обрачунату камату до дана 31. марта 2008. године. Отплата кредита се врши у наредних 34 месечних рата по 44,100 EUR са грејс периодом од 12 месеци при чему се камата обрачунава по конформној методи по стопи од 5.5% годишње и плаћа се последњег дана у месецу за који је обрачуната.

Репрограмиране обавезе по основу јавних прихода исказани, на дан 31. децембар 2009. године, у укупном износу од 50,013 хиљада динара, проистичу из решења Пореске управе од дана 29. децембра 2003. године којим је извршено одлагање плаћања дуга по основу пореза и других јавних прихода на 120 месечних рата уз обрачун камате применом есконтне стопе Народне банке Србије. Месечни ануитети отплате дуга утврђују се посебним решењем Пореске управе - Центар за велике пореске обвезнике. Укупан дуг је умањен за 30% камате обрачунате закључно са 30. септембром 2003. године који ће бити приписан уколико Предузеће своје пореске обавезе не буде извршило у складу са Одлуком Владе Републике Србије.

27. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	**31. децембар 2008.**
		Кориговано
Добављачи:		
- у оквиру ЕПС-а	2,211,875	19,732
- у земљи	224,844	182,933
- у иностранству	3	1,129,860
Текуће доспеће осталих дугорочних обавеза у оквиру ЕПС-а	51,248	39,873
Остале обавезе из пословања	2,066	38,781
	2,490,036	1,411,179

Обавезе из пословања исказане на дан 31. децембра 2009. године највећим делом у износу од 2,211,900 хиљада динара се односе на обавезе према матичном предузећу ЈП Електропривреда Србије, а по основу Уговора о преузимању дуга од предузећа Energomasin Export Silovie Masini, Москва за ревитализације хидроелектране Ђердап 1.

28. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	**31. децембар 2008.**
		Кориговано
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	2,338	2,339
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	50,904	34,455
Обавезе за порез и доприносе на зараде	40,777	27,311
Остале обавезе	5,050	282
	99,069	64,387

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	**31. децембар 2008.**
		Кориговано
Порез на додату вредност	29,051	25,222
Накнаде за коришћење вода, грађевинског земљишта и осталих јавних добара	98,576	91,037
Остале обавезе за порезе доприносе и друге дажбине	107	191
Одложени приходи и примљене донације	25,398	28,131
Разграничене обавезе за ПДВ	201,834	125,630
	354,966	270,211

Промене на одложеним приходима по основу донација биле су следеће:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	**31. децембар 2008.**
		Кориговано
Стање на почетку године	28,131	29,156
Пренос у приходе	(2,733)	(1,992)
Примљена донација за основна средства	-	967
Стање на крају године	25,398	28,131

30. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
		Кориговано
Неискоришћени порески губици	91,905	171,559
Порески кредит за улагања у основна средства	401,592	296,274
Отписани улози у банкама у стечају	30,706	30,706
Искњижена средства заједничке потрошње	194743	194,743
	718,946	693,282

31. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

а) Преглед прихода и расхода остварених из трансакција са повезаним правним лицима приказан је у наредном прегледу:

	У хиљадама динара	
	2009.	2008.
		Кориговано
Приходи		
Приходи по основу испоручене електричне енергије		
ЈП Електропривреда Србије, Београд	8,220,922	6,645,443
Финансијски приходи		
ЈП Електропривреда Србије, Београд	250,942	272,060
Укупно приходи	8,471,864	6,917,503
Расходи		
Расходи по основу набавке електричне енергије		
ПД Електровојводина д.о.о.	(19,513)	(15,227)
ПД Електродистрибуција Београд д.о.о.	(6,285)	(3,687)
ПД Југоисток д.о.о.	(40,283)	(34,509)
ПД Центар д.о.о.	(26,226)	(22,125)
ЈП Електропривреда Србије, Београд	(233,392)	(114,520)
	(325,699)	(190,068)
Остали пословни расходи		
ПД Југоисток д.о.о.	(15)	(73)
ПД Центар д.о.о.	-	(71)
	(15)	(144)
Финансијски расходи		
ПД Електродистрибуција Београд д.о.о.	(27)	(94)
ПД Југоисток д.о.о.	(35)	(18)
ПД Центар д.о.о.	(286)	-
ЈП Електропривреда Србије, Београд	(37,560)	(22,417)
	(37,908)	(22,529)
Остали расходи		
ЈП Електропривреда Србије, Београд	-	(2,408)
Укупно расходи	(363,622)	(215,149)
Приходи, нето	8,108,242	6,702,354

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 (наставак):

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	**31. децембар 2008.**
		Кориговано
Потраживања		
Остали дугорочни финансијски пласмани		
ЈП Електропривреда Србије, Београд	2,672,470	2,929,028
Потраживања од купаца		
ЈП Електропривреда Србије, Београд	10,802,629	6,712,665
Укупно потраживања	13,475,099	9,641,693
Обавезе		
Остале дугорочне обавезе		
ЈП Електропривреда Србије, Београд	72,618	114,870
Обавезе из пословања		
ПД Термоелектране и копови Костолац д.о.о.	-	142
ПД Електровојводина д.о.о.	3,015	1,267
ПД Електродистрибуција Београд д.о.о.	772	561
ПД Југоисток д.о.о.	6,027	5,083
ПД Центар д.о.о.	3,009	4,355
ЈП Електропривреда Србије, Београд	2,250,300	48,197
	2,263,123	59,605
Укупно обавезе	2,335,741	174,445
Потраживања, нето	11,139,358	9,467,248

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Предузеће задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а власницима обезбеди принос на капитал. Структура капитала Предузећа састоји се од дуговања, укључујући остале дугорочне обавезе образложене у напомени 26, дугорочних и краткорочних пласмана, готовине и готовинских еквивалената и капитала који се приписује власницима, а који укључује уделе, остали капитал, резерве као и акумулирани добитак.

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

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Управљање ризиком капитала (наставак)

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	**31. децембар 2008.**
		Кориговано
Задуженост а)	122,811	186,243
Готовина и готовински еквиваленти	278,912	144,440
Нето задуженост	(156,101)	41,803
Капитал б)	114,136,740	114,187,791
Рацио укупног дуговања према капиталу	(0.14)%	0.04%

а) Дуговање се односи на дугорочне и краткорочне кредите односно текућа доспећа дугорочних кредита.

б) Капитал укључује уделе, остали капитал, ревалоризационе резерве као и акумулирани губитак.

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

Детаљи значајних рачуноводствених политика, као и критеријуми и основе за признавање прихода и расхода за све врсте финансијских средстава и обавеза обелодањени су у напомени 3 ових финансијских извештаја.

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	**31. децембар 2008.**
		Кориговано
Финансијска средства		
Дугорочна потраживања	2,701,155	2,958,232
Потраживања од купаца	10,804,278	6,718,201
Краткорочни финансијски пласмани	1,068,446	915,882
Готовина и готовински еквиваленти	278,912	144,440
	14,852,791	10,736,755
Финансијске обавезе		
Дугорочни кредити		
Остале дугорочне обавезе	113,388	165,017
Краткорочне обавезе	9,423	10,645
Обавезе из пословања	2,488,076	1,411,149
Остале обавезе	7,388	2,621
	2,618,275	1,589,432

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Категорије финансијских инструмената (наставак)

Основни финансијски инструменти Предузећа су готовина и готовински еквиваленти, потраживања, финансијски пласмани који настају директно из пословања Предузећа, као и дугорочни и краткорочни зајмови, обавезе према добављачима и остале обавезе чија је основна намена финансирање текућег пословања Предузећа. У нормалним условима пословања Предузеће 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 Предузећа овим ризицима. Предузеће 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.

Тржишни ризик

У свом пословању Предузеће је изложено финансијским ризицима од промена курсева страних валута и промена каматних стопа.

Изложеност тржишном ризику се сагледава преко анализе сензитивности. Није било значајнијих промена у изложености Предузећа тржишном ризику, нити у начину на који Предузеће управља или мери тај ризик.

Девизни ризик

Предузеће је изложено девизном ризику првенствено преко готовине и готовинских еквивалената, дугорочних потраживања, дугорочних кредита и обавеза према добављачима који су деноминовани у страној валути. Предузеће не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени.

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

Књиговодствена вредност монетарних средстава и обавеза исказаних у страној валути на датум извештавања у Предузећу биле су следеће:

	Средства		Обавезе	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
EUR	21,182	20,913	101,491	132,851
CHF	5,314	5,687	-	-
USD	124,648	87,301	1,968,815	1,229,555
	151,144	113,901	2,070,306	1,362,406

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик (наставак)

Предузеће је осетљиво на промене девизног курса евра (EUR), америчког долара (USD), швајцарска франка (CHF), шведске круне (SEK). Следећа табела представља детаље анализе осетљивости Предузећа на пораст и смањење од 10% курса динара у односу на дату страну валуту. 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 ненамирена потраживања и обавезе исказане у страној валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута. Позитиван број из табеле указује да повећање резултата текућег периода у случајевима када динар девалвира у односу на валуту о којој се ради. У случају девалвације динара од 10% у односу на дату страну валуту, утицај на резултат текућег периода био би супротан оном исказаном у претходном случају.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	**31. децембар 2008.**
		Кориговано
EUR валута	(8,031)	(11,194)
CHF валута	531	569
USD валута	(184,417)	(114,225)
Резултат текућег периода	(191,917)	(124,850)

Осетљивост Предузећа на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног пораста обавеза исказаних у доларима и еврима које се највећим делом односи на повећање дугорочних кредита и обавеза из пословања.

Ризик од промене каматних стопа

Предузеће је изложено ризику од промене каматних стопа на средства и обавезе код којих је каматна стопа варијабилна. Овај ризик зависи од финансијског тржишта те Предузеће нема на располагању инструменте којим би ублажило његов утицај.

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

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 2009.	**31. децембар 2008.**
		Кориговано
Финансијска средства		
Некаматоносна		
Потраживања од купаца	10,547,721	6,461,644
Готовина и готовински еквиваленти	278,912	144,440
	10,826,633	6,606,084
Фиксна каматна стопа		
Краткорочни финансијски пласмани	1,037,364	884,800
Варијабилна каматна стопа		
Дугорочни финансијски пласмани	2,701,155	2,958,232
Потраживања од купаца	256,557	256,557
Краткорочни финансијски пласмани	31,082	31,082
	2,988,794	3,245,871
	14,852,791	10,736,755
Финансијске обавезе		
Некаматоносна		
Обавезе према добављачима	2,436,828	1,371,276
Остале обавезе	7,388	2,621
	2,444,216	1,373,897
Фиксна каматна стопа		
Обавезе према добављачима	51,248	39,873
Варијабилна каматна стопа		
Остале дугорочне обавезе	113,388	165,017
Краткорочне финансијске обавезе	9,423	10,645
	122,811	175,662
	2,618,275	1,589,432

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за недеривативне инструменте на датум биланса стања. За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављана под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1% представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама.

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа (наставак)

Да је каматна стопа 1% виша/нижа, а све остале варијабле остану непромењене, Предузеће би остварило оперативни добитак/(губитак) за годину која се завршава 31. децембра 2009. године у износу од 28,660 хиљада динара (31. децембар 2008. године: 30,702 хиљаде динара). Оваква ситуација се приписује изложености Предузећа која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на дугорочне кредите и дугорочна потраживања.

Управљање потраживањима од купаца

Предузеће је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Предузећу измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак за Предузеће. Изложеност Предузећа овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца на дан биланса. Потраживања од купаца у значајном делу односе се на повезана правна лица.

Најзначајнији купац електричне енергије је повезано правно лице ЈП Електропривреда Србије, Београд, која, са стањем на дан 31. децембра 2009. године, износе 10,802,630 хиљада динара (31. децембар 2008. године: 6,712,665 хиљада динара).

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2009. године приказана је у табели која следи:

У хиљадама динара

	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	721	-	721
Доспела, исправљена потраживања од купаца	32,688	(32,688)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	10,803,557	-	10,803,557
	10,836,966	(32,688)	10,804,278

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2008. године приказана је у табели која следи:

У хиљадама динара

	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	3,914	-	3,914
Доспела, исправљена потраживања од купаца	33,575	(33,575)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	6,714,606	-	6,714,606
	6,752,095	(33,575)	6,718,520

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембар 2009. године у износу од 721 хиљада динара (31. децембар 2008. године: 3,914 хиљаде динара). Ова потраживања доспевају углавном у року од 30 дана након датума фактуре. Просечно време наплате потраживања у 2009. години износи 370 дана (2008. године: 252 дана).

Доспела, исправљена потраживања од купаца

Предузеће је у претходним периодима обезвредило потраживања од купаца за доспела потраживања у износу од 32,688 хиљада динара (2008. године: 33,575 хиљада динара), за која је Предузеће утврдило да је дошло до промене у кредитној способности комитената и да потраживања у наведеним износима неће бити наплаћена.

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

Предузеће није обезвредило доспела потраживања исказана на дан 31. децембра 2009. године у износу од 10,803,557 хиљада динара (31. децембар 2008. године: 6,714,287 хиљада динара) обзиром да није утврђена промена у кредитној способности комитената, као и да се та потраживања углавном односе на потраживања од повезаних правних лица, те да руководство Предузећа сматра да ће укупна садашња вредност ових потраживања бити наплаћена.

Старосна структура доспелих, неисправљених потраживања представљена је у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	**31. децембар 2008.**
		Кориговано
Мање од 30 дана	710,471	822,148
31 - 90 дана	2,785,139	1,355,621
91 - 180 дана	5,248,983	3,027,331
181 - 365 дана	2,058,964	1,509,187
	10,803,557	6,714,287

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембар 2009. године исказане су у износу од 2,488,076 хиљада динара (31. децембра 2008. године: 1,411,149 хиљада динара) при чему се највећи део, у износу од 2,211,900 хиљада динара (2008: 19,702 хиљада динара) односи на обавезе према матичном предузећу ЈП Електропривреда Србије, Београд а по основу Уговора о преузимању дуга од предузећа Energomasin Export Silovie Masini, Москва за ревитализације хидрелектране Ђердап 1 Добављачи не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Предузеће доспеле обавезе према добављачима, сагласно политици управљања финансијским ризицима, измирују у уговореном року. Просечно време измирења обавеза према добављачима у току 2009. године износи 273 дана (у току 2008. године 251 дана).

Ризик ликвидности

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

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава, а према најранијем датуму на који ће Предузеће бити у могућности да потраживања наплати.

Доспећа финансијских средстава

У хиљадама динара
31. децембар 2009.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматоносна	10,824,985	1,648	-	-	-	10,826,633
Фиксна каматна стопа	-	800,749	236,615	-	-	1,037,364
Варијабилна каматна стопа	47,730	236,622	256,557	88	2,447,797	2,988,794
	10,872,715	1,039,019	493,172	88	2,447,797	14,852,791

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

Доспећа финансијских средстава (наставак)

У хиљадама динара
31. децембар 2008.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматоносна	6,600,548	5,536	-	-	-	6,606,084
Фиксна каматна стопа	-	884,800	-	-	-	884,800
Варијабилна каматна стопа	21,380	64,139	171,038	1,546,771	1,442,543	3,245,871
	6,621,928	954,475	171,038	1,546,771	1,442,543	10,736,755

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

Доспећа финансијских обавеза

У хиљадама динара
31. децембар 2009.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматоносна	22	224,752	2,219,442	-	-	2,444,216
Фиксна каматна стопа	51,248	-	-	-	-	51,248
Варијабилна каматна стопа	785	1,571	7,067	113,388	-	122,811
	52,055	226,323	2,226,509	113,388	-	2,618,275

У хиљадама динара
31. децембар 2008.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматоносна	1,122,183	251,714	-	-	-	1,373,897
Фиксна каматна стопа	39,873	-	-	-	-	39,873
Варијабилна каматна стопа	1,170	3,510	9,360	161,622	-	175,662
	1,163,226	255,224	9,360	161,622	-	1,589,432

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2009. године и 31. децембра 2008. године.

У хиљадама динара

	31. децембар 2009.		31. децембар 2008.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	270,155	270,155	2,958,232	2,958,232
Потраживања од купаца	10,803,351	10,803,351	6,718,201	6,718,201
Краткорочни финансијски пласмани	1,068,446	1,068,446	915,882	915,882
Готовина и готовински еквиваленти	278,912	278,912	144,440	144,440
	14,851,864	14,851,864	10,736,755	10,736,755
Финансијске обавезе				
Остале дугорочне обавезе	113,388	113,388	165,017	165,017
Обавезе према добављачима	2,488,076	2,488,076	1,411,149	1,411,149
Остале обавезе	7,388	7,388	2,621	2,621
Краткорочне финансијске обавезе	9,423	9,423	10,645	10,645
	2,618,275	2,618,275	1,589,432	1,589,432

33. ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ

У хиљадама динара

	31. децембар 2009	31. децембар 2008. *Кориговано*
Уговорена улагања за одржавање приобаља	303,688	339,574
Уговорена улагања за набавку опреме	1,348	3,671
	305,036	343,245

Уговорена улагања за одржавање приобаља и набавку опреме која на дан 31. децембар 2009. године износе 303,688, односно, 1,348 хиљада динара се састоје из више уговора са различитим правним лицима. Обавезе по овом основу доспевају за плаћање у току 2010. године.

34. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

На дан 31. децембра 2009. године, према проценама руководства Предузећа, износ судских спорова у току, које правна и физичка лица воде против Предузећа износи 244,644 хиљаде динара. Наведени износ не укључује спорове, који се углавном односе на накнаде штете (експропријације), за које вредности спорова нису познате нити евентуалне затезне камате које могу бити утврђене по окончању судских спорова. Предузеће на дан 31. децембра 2009. године није извршило додатна резервисања по основу судских спорова обзиром на чињеницу да већина судских спорова датира из ранијег периода, за шта су резервисања већ извршена у укупном износу од 133,303 хиљаде динара (напомена 25).

Нето потраживања од Технодунава, Кладово која по различитим основама на дан 31. децембра 2009. године износе 32,195 хиљада динара су предмет спора пред Трговинским судом у Зајечару. Спор се води по основу непризнатих потраживања Предузећа за извоз електричне енергије у Румунију, као и по основу извозничких провизија, за које је Технодунав, Кладово задужио Предузеће. До датума издавања ових финансијских извештаја није вршено међусобно усаглашавање потраживања и обавеза. Имајући у виду да је судски спор још у току и да сва потребна вештачења нису окончана, у овом моменту није могуће проценити тачан износ потраживања нити обавеза Предузећа из пословних односа са Технодунав, Кладово.

Заштита животне средине

Акумулација воде и дејство ерозије обале, као и таложење муља може условити настанак обавеза по основу заштите штетних дејстава акумулације и других расхода везаних за очување животне средине. Мада предузеће припрема годишње и средњорочне планове заштите животне средине, у финансијским извештајима Предузећа за 2009. годину није извршено резервисање за могуће ризике који могу настати по том основу, због чињенице да није могуће са сигурношћу предвидети потенцијалне ефекте.

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 Предузећа могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Предузећу 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. ПОСТОЈЕЋА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПРЕДУЗЕЋЕ

Пословање Предузећа је под утицајем финансијске кризе и погоршаних привредних услова. У 2010. години се очекује додатно погоршање услова у привреди. Због садашње кризе на глобалном тржишту и њеног утицаја на српско тржиште, за очекивати је да ће Предузеће пословати у отежаним и неизвесним привредним околностима. Утицај кризе на пословање Предузећа тренутно није могуће у потпуности предвидети, те је стога присутан елемент опште неизвесности.

36. ПОСТОЈЕЋА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПРЕДУЗЕЋЕ (наставак)

Финансијска криза, која се наставља, до сада је ограничено утицала на финансијски положај и успешност пословања Предузећа. Потенцијалне последице финансијске кризе на пословање Предузећа могу да се огледају у отежаним могућностима Предузећа да обезбеди додатне изворе средстава, посебно нове кредитне линије. Отежан приступ кредитним линијама би била и дугорочна последица, која према мишљењу руководства Предузећа, не може имати пресудан утицај на пословање Предузећа.

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 Предузећа у 2010. години, као и на друга подручја у којима се од руководства Предузећа очекује да даје процене, те се стварни износи по том основу могу разликовати од процењених.

37. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

		У динарима
	31. децембар 2009.	**31. децембар 2008.**
EUR	95.8888	88.6010
USD	66.7285	62.9000
SEK	9.3442	8.0817
CHF	64.4631	59.4040