

**ПД ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ И
КОПОВИ КОСТОЛАЦ Д.О.О.,
КОСТОЛАЦ**

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

С А Д Р Ж А Ј

Страна

Извештај независног ревизора	1 - 2
Финансијски извештаји:	
Биланс успеха	3
Биланс стања	4
Извештај о променама на капиталу	5
Извештај о токовима готовине	6
Напомене уз финансијске извештаје	7 - 49

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Скупштини Привредног друштва “Термоелектране и копови Костолац” д.о.о., Костолац

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (страна 3 до 49) Привредног друштва “Термоелектране и копови Костолац” д.о.о., Костолац (у даљем тексту: “Друштво”), 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 општеје 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 "Термоелектране и копови Костолац" д.о.о., Костолац
(наставак)

Основе за мишљење са резервом

Као што је обелодањено у напомени 19 уз финансијске извештаје залихе су, на дан 31. децембра 2009. године, исказане у укупном износу од 4,733,560 хиљада динара и садрже залихе резервних делова у износу од 2,480,631 хиљаду динара. На основу извршене старосне анализе залиха, на залихе резервних делова са умањеним обртом се односи 1,014,631 хиљаде динара. С обзиром да нам нису достављене детаљније анализе којим би потврдили квалитативне карактеристике залиха резервних делова, нисмо били у могућности да се уверимо да ли је потребно и у ком износу извршити исправку вредности за нефункционалне залихе, као ни у ефекте које би наведена исправка вредности имала на приложене финансијске извештаје и резултат пословања за пословну 2009. годину.

Мишљење са резервом

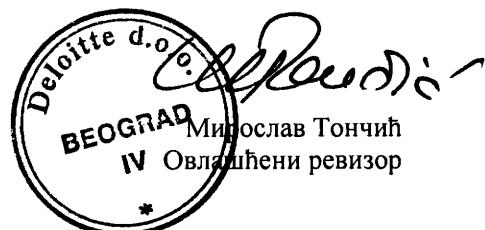
По нашем мишљењу, осим за ефекте које на финансијске извештаје може имати питање наведено у претходном пасусу, финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај Друштва на дан 31. децембра 2009. године, као и резултате његовог пословања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

Скремтање пажње

Не изражавајући даље резерве на дато мишљење, скрећемо пажњу на следеће:

- (а) Износ основног капитала у књигама Друштва није усаглашен са износом уписаног капитала у регистру Агенције за привредне регистре Републике Србије (напомена 23. уз финансијске извештаје);
- (б) Постоје значајне неизвесности које утичу на финансијско извештавање, финансијски положај и пословање Друштва, које укључују будући развој догађаја и исход питања везаних за значајне износе обавеза по основу кредита од иностраних поверилаца и домаћих банака у стечају чија је отплата прекинута приликом увођења санкција Уједињених Нација СР Југославији 1992. године, односно када је покренут поступак стечаја и ликвидације ових банака (напомена 27. уз финансијске извештаје). Коначан исход наведених неизвесности може условити материјално значајне корекције у финансијским извештајима Друштва;
- (в) На дан 31. децембра 2009. године, краткорочне обавезе, након искључења обавеза за примљене донације су веће од обртне имовине Друштва за 2,864,596 хиљаде динара, што може изазвати значајну сумњу да ће Друштво у наредном периоду бити у могућности да измирује доспеле краткорочне обавезе према добављачима, повериоцима и кредиторима.

Београд, 21. мај 2010. године



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

	Напомена	2009.	2008.
			<i>Кориговано</i>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	6	18,122,825	14,982,793
(Смањење)/повећање вредности залиха учинака		(206,768)	147,516
Остали пословни приходи	7	99,414	84,873
		<u>18,015,471</u>	<u>15,215,182</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе		(20)	(1,500)
Трошкови материјала	8	(2,873,135)	(2,768,051)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	9	(4,320,028)	(4,019,905)
Трошкови амортизације и резервисања	10	(4,603,533)	(4,944,990)
Остали пословни расходи	11	(5,130,193)	(4,826,350)
		<u>(16,926,909)</u>	<u>(16,560,796)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК/(ГУБИТАК)			
		1,088,562	(1,345,614)
Финансијски приходи	12	55,917	66,043
Финансијски расходи	13	(829,941)	(1,353,771)
Остали приходи	14	13,164	33,613
Остали расходи	15	(103,316)	(218,903)
ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА			
Порез на добитак	16	224,386	(2,818,632)
Одложени порески расходи периода		<u>(86,219)</u>	<u>(20,305)</u>
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК)			
		<u>138,167</u>	<u>(2,838,937)</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

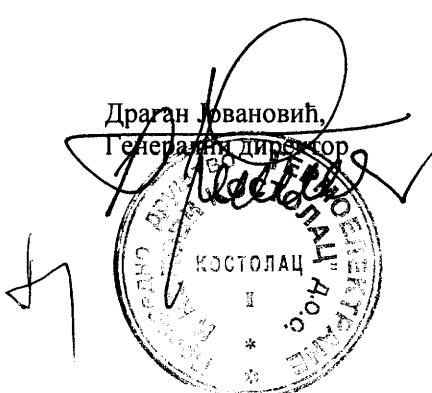
Ови финансијски извештаји су предати Агенцији за привредне регистре дана 28. фебруара 2010. године.

Потписано у име Привредног друштва "Термоелектране и копови Костолац" д.о.о., Костолац:

Драган Јовановић,
Генерални директор

Снежана Ђурић,
Лице одговорно за састављање
финансијских извештаја

Србобран Костолац

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	14,350	14,209
Некретнине, постројења и опрема	17	51,343,613	52,705,972
Инвестиционе некретнине	17	28,510	30,380
Учешћа у капиталу		76	91
Остали дугорочни финансијски пласмани	18	587,617	631,895
		<u>51,974,166</u>	<u>53,382,547</u>
Обртна имовина			
Залихе	19	4,733,560	3,992,488
Потраживања	20	3,924,934	2,468,648
Готовински еквиваленти и готовина	21	338,732	166,571
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	22	108,286 9,105,512	118,399 6,746,106
		<u>61,079,678</u>	<u>60,128,653</u>
Укупна актива			
ПАСИВА			
Капитал и резерве	23		
Основни капитал		43,858,488	43,858,488
Остали капитал		49,224	49,224
Ревалоризационе резерве		21,188,377	21,253,349
Нераспоређена добит		2,541,332	2,403,165
Акумулирани губитак		(28,096,707)	(28,161,677)
		<u>39,540,714</u>	<u>39,402,549</u>
Дугорочна резервисања	24	<u>878,514</u>	<u>678,332</u>
Дугорочне обавезе			
Дугорочни кредити	25	1,446,161	1,382,460
Остале дугорочне обавезе	26	5,132,660 6,578,821	4,822,735 6,205,195
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	27	4,449,506	5,421,287
Обавезе из пословања	28	6,131,049	5,676,169
Остале краткорочне обавезе	29	256,060	212,315
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	30	1,721,416 12,558,031	1,095,427 12,405,198
Одложене пореске обавезе	16	<u>1,523,598</u>	<u>1,437,379</u>
Укупна пасива		<u>61,079,678</u>	<u>60,128,653</u>
Ванбилиансна актива/пасива	31	<u>2,449,407</u>	<u>2,367,018</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

ПД ТЕ-КО КОСТОЛАЦ Д.О.О., КОСТОЛАЦ

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

	Удели	Остали капитал	Ревалоризационе резерве	Нереализовані добици по основу ХоВ	Нераспoreђена добит	Акумулирани губитак	Укупно
Стање на дан 1. јануара 2008. године	<u>43,858,488</u>	<u>48,196</u>	<u>21,292,831</u>	<u>-</u>	<u>2,403,165</u>	<u>(25,101,612)</u>	<u>42,501,068</u>
Корекција почетног стања	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(80)</u>	<u>80</u>	<u>-</u>	<u>(260,528)</u>	<u>(260,528)</u>
Стање на дан 1. јануара 2008. године, кориговано	<u>43,858,488</u>	<u>48,196</u>	<u>21,292,751</u>	<u>80</u>	<u>2,403,165</u>	<u>(25,362,140)</u>	<u>42,240,540</u>
Расходовање и продаја основних средстава	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(39,402)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>39,402</u>	<u>-</u>
Усклађивања вредности ХоВ расположивих за продају	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(80)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(80)</u>
Губитак текуће године	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,838,937)</u>	<u>(2,838,937)</u>
Остало	<u>-</u>	<u>1,028</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>1,026</u>
Стање на дан 31. децембра 2008. године	<u>43,858,488</u>	<u>49,224</u>	<u>21,253,349</u>	<u>-</u>	<u>2,403,165</u>	<u>(28,161,677)</u>	<u>39,402,549</u>
Расходована основна средства	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(64,972)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>64,972</u>	<u>-</u>
Добитак текуће године	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>138,167</u>	<u>-</u>	<u>138,167</u>
Остало	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
Стање на дан 31. децембра 2009. године	<u>43,858,488</u>	<u>49,224</u>	<u>21,188,377</u>	<u>-</u>	<u>2,541,332</u>	<u>(28,096,707)</u>	<u>39,540,714</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

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

	2009.	2008.
Токови готовине из пословних активности		
Продјај и примљени аванси	20,130,785	19,246,447
Примљене камате из пословних активности	8,480	9,074
Остали приливи из редовног пословања	51,874	62,352
Исплате добављачима и дати аванси	(9,734,271)	(12,628,146)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(4,097,935)	(3,822,353)
Плаћене камате	(128,076)	(1,481,919)
Плаћање по основу осталих јавних прихода	<u>(2,600,111)</u>	<u>(821,718)</u>
<i>Нето прилив готовине из пословних активности</i>	<u>3,630,746</u>	<u>563,737</u>
Токови готовине из активности инвестиирања		
Примљене камате из активности инвестиирања	41,926	45,455
Куповина нематеријалних улагања, некретнине, постројења и опреме	(2,339,350)	(2,100,117)
Остали финансијски пласмани (нето одливи)	<u>(1,118,716)</u>	-
<i>Нето одлив готовине из активности инвестиирања</i>	<u>(3,416,140)</u>	<u>(2,054,662)</u>
Токови готовине из активности финансирања		
Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	-	1,680,648
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	<u>(47,529)</u>	-
<i>Нето (одлив)/прилив готовине из активности финансирања</i>	<u>(47,529)</u>	<u>1,680,648</u>
Нето прилив готовине	167,077	189,723
Готовина на почетку обрачунског периода	166,571	260,388
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	5,084	930
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	-	<u>(284,470)</u>
Готовина на крају обрачунског периода	<u>338,732</u>	<u>166,571</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

На основу Одлуке Управног одбора ЈП ЕПС о оснивању Привредног друштва "Термоелектране и копови Костолац" д.о.о., Костолац (број 5914/5 од 23. новембра 2005. године) у Регистар привредних субјеката Агенције за привредне регистре Републике Србије уписана је статусна промена спајања уз оснивање привредних субјеката: ЕПС-Јавно предузеће "Површински копови Костолац", ЕПС-Јавно предузеће "Термоелектране Костолац", као друштва која престају спајањем и привредног друштва "Термоелектране и копови Костолац" д.о.о., Костолац као друштва које се услед ове статусне промене оснива (број БД. 102711/2005 и БД. 102716/2005 од 1. јануара 2006. године).

Скраћени назив фирме Друштва је ПД "ТЕ-КО Костолац" д.о.о., Костолац (у даљем тексту: „Друштво“).

Матични број Друштва је 20114185, а ПИБ 104199176.

Пословно седиште Друштва је у Костолцу, Улица Николе Тесле број 5-7.

Делатност Друштва је производња термоелектричне енергије.

Друштво је уписано у Регистар привредних субјеката Решењем Агенције за привредне регистре број БД. 102722/2005 од 1. јануара 2006. године.

Друштво је организовано у две организационо-технолошке целине - Термоелектране и Копови са дирекцијом. Део предузећа Термоелектране се састоји од: „Костолац А”, који чине блокови од 100 и 210 MW и „Костолац Б”, који чине два блока од по 348,5 MW. Део предузећа Копови се састоји од: „Дрмна” и „Ћириковца”.

Управу Друштва чине Скупштина (овлашћени представник оснивача), и директор кога именује Генерални директор ЈП ЕПС.

Скупштина (Оvlaшћени представник оснивача) својим одлукама обезбеђује реализацију циљева оснивања Друштва и одговара за остварење техничко-технолошког и економског јединства електроенергетског система.

Директор представља и заступа Друштво, организује и руководи процесом рада и води пословање предузећа, доноси одлуке и одговара за законитост рада, предлаже Скупштини основне пословне политике, програме рада и планове развоја, извршава одлуке Скупштине.

Друштво је на дан 31. децембра 2009. године имало 3,410 запослених радника (31. децембра 2008. године - 3,608).

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

2.1. 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 предузећници 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.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

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

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

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 мерење” и МСФИ 7 “Финансијски инструменти: Обелодањивање”.

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 усвајања Одлуке од стране Министарства). При том, приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржини и форми образца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (“Службени гласник РС” бр. 114 од 22. децембра 2006. године и 119 од 26. децембра 2008. 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 усвојени и преведени, као и објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напоменама 2.2 и 2.3.

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјалне 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. Наведене рачуноводствене политике су конзистентно примењене за све презентоване периоде извештавања.

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

- МСФИ 8 “Пословни сегменти” (на снази за годишње периоде почевши од 1. јануара 2009. године),

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

- 2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)**
- 2.2. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени (наставак)**
- 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 MPC 27 “Консолидовани и појединачни финансијски извештаји” – Трошак улагања у зависно предузеће, заједнички подухват или придужено привредно лице (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
 - Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 22. маја 2008. године (MPC 1, МСФИ 5, MPC 8, MPC 10, MPC 16, MPC 19, MPC 20, MPC 23, MPC 27, MPC 28, MPC 29, MPC 31, MPC 34, MPC 36, MPC 38, MPC 39, MPC 40, MPC 41) првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулатија у тексту (већина измена биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
 - Измене MPC 32 “Финансијски инструменти: Презентација” и MPC 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),
 - MPC 1 (ревидирани) “Презентација финансијских извештаја” – Ревидирана презентација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
 - MPC 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 угађених деривата” и MPC 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење” – Угађени 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 “MPC 19 Ограничавање 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 некретнине” (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).

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

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

2.3. 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),
- 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 изузети 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 исплате 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” – Ставке које се могу заштити од ризика (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 формулатија 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),

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

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

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

- IFRIC 18 "Пренос средстава са купаца" (на сази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- IFRIC 19 "Намиравање обавеза инструментима капитала" (на сази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године).

2.4. Упоредни подаци

Упоредне податке представљају финансијски извештаји Друштва на дан и за годину која се завршава на дан 31. децембра 2008. године. Друштво је извршило корекцију упоредних података у смислу исправки грешака ранијих година, а све ефекте евидентирало директно преко позиција капитала (напомена 5). Такође, у циљу усаглашавања са презентацијом података за текући период извршене су одређене рекласификације података презентованих у финансијским извештајима за 2008. годину.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

Основне рачуноводствене политике примењене код састављања ових финансијских извештаја су наведене у даљем тексту.

3.1. Приходи и расходи

Приходи од продаје у оквиру ЕПС-а у 2009. години исказани су по фактурисању вредности уз искључење пореза на додату вредност. Од 1. јануара 2005. године Друштво врши фактурисање своје производње ЈП Електропривреда 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 пренесу 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 разграничен 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 курсус 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.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Ефекти промена курсева валута (наставак)

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

3.4. Порези и доприноси

a) Текући порез на добитак

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

Порез на добитак у висини од 10% се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом, уз умањење по основу остварених пореских кредита. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добитак приказан 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.

b) Одложени порез на добитак

Одложени порез на добитак 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 добитак. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложене пореске 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 опорезиви добитак на терет кога се одложена пореска средства могу искористити.

c) 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. 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.

3.6. Некретнине, постројења, опрема, инвестиционе некретнине и нематеријална улагања

Некретнине, постројења и опрема почетно се мере по набавној вредности. Компоненте набавне вредности су: фактурна вредност добављача умањена за све радове 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.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

- 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**
- 3.6. Некретнине, постројења, опрема, инвестиционе некретнине и нематеријална улагања (наставак)**

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.

Некретнине, постројења и опрема која служи за обављање енергетских делатности, су на дан 1. јануара 2007. године исказана по ревалоризованој вредности утврђеној 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. Извршена је и процена земљишта на дан 1. јануара 2007. године.

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

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

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

Трошкови одржавања, поправке и замене мањих делова опреме се урачунају 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 настало приликом отуђивања некретнина, постројења и опреме књижи се на терет осталих прихода/расхода.

Инвестиционе некретнине Друштва су некретнине које Друштво, као власник, држи ради остваривања зараде од издавања некретнине или ради увећања вредности капитала или ради и једног и другог, а не ради употребе за пружање услуга или за потребе административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања. Почетно мерење инвестиционе некретнине приликом стицања врши се по набавној вредности или цени коштања. Након почетног признавања, накнадно мерење инвестиционе некретнине врши се по набавној цени или цени коштања умањеној за укупан износ исправки вредности по основу амортизације и укупан износ исправки вредности по основу обезвређења.

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.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. 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 за сваку ставку некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања. Корисни век употребе некретнина, постројења и опреме, утврђен је од стране овлашћеног процењивача за имовину затечену на дан 1. јануара 2007. године.

Амортизација се обрачунава на набавну, односно ревалоризовану вредност некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања. Примењене амортизационе стопе у 2008. години су:

	y %
Грађевински објекти термоелектрана	1.25 - 2.50
Грађевински објекти рудника угља	1.25 - 5.00
Остали грађевински објекти укључујући и инвестиционе некретнине	1.00 - 10.00
Опрема термоелектрана	1.67 - 14.28
Опрема рудника угља	2.00 - 14.28
Транспортна возила	12.50
Остале опреме	10.0 - 20.0
Нематеријална улагања	20.0 - 25.0

Набавна вредност земљишта, која укључује и трошкове демонтаже, уклањања и обнове, призната као посебно средство, амортизује се током периода у ком су стечене користи настајањем ових издатака.

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

3.8. 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. На дан 31. децембра 2009. године, према процени руководства, није било индиција које указују да је вредност сталних средстава обезвређена.

3.9. Залихе

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

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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Залихе (наставак)

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.

3.10. 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.

a) Учешића у капиталу

Учешића у капиталу других правних лица обухватају се по методи набавне вредности.

b) Остали дугорочни пласмани

Остали дугорочни пласмани после почетног признавања мере се по:

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

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

c) 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 добра 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.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Финансијски инструменти (наставак)

г) 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 портфела за групу сличних финансијских средстава која нису појединачно идентификована као обезвређена.

Приликом процене вероватноће наплате потраживања Друштво је уважило све догађаје настале до 31. јануара 2010. 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 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.

д) Готовина и еквиваленти готовине

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

ђ) Финансијске обавезе

Финансијске обавезе обухватају дугорочне обавезе (дугорочне кредите, обавезе по дугорочним хартијама од вредности и остale дугорочне обавезе), краткорочне финансијске обавезе (краткорочне кредите и остale краткорочне финансијске обавезе), краткорочне обавезе из пословања и из специфичних послова и остale 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.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. Накнаде запосленима

a) 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.

b) Обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда

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.

4.1. 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. Резервисања за судске спорове

Резервисања су у значајној мери подложна проценама. Друштво процењује вероватноћу да се нежељени случајеви могу догодити као резултат прошлих догађаја и врши процену износа који је потребан да се измири потенцијална обавеза. С обзиром да је Друштво тужена и тужбена страна у више судских спорова, извршено је одговарајуће резервисање у износу процењене вредности спорова (напомена 35.). На дан 31. децембра 2009. године, резервисања по наведеној основи исказана су у износу од 165,397 хиљада динара.

Међутим, иако Друштво поштује начело опрезности приликом процене, с обзиром да постоји велика доза неизвесности, у одређеним случајевима стварни резултати могу одступати од ових процена.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)

4.3. 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 губитака и улагања у основна средства у укупном кумулираном износу од 1,098,792 хиљаде динара (напомена 16.).

4.4. 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.

4.5. Фер вредност финансијских инструмената

Фер вредност финансијских инструмената за које не постоји активно тржиште је одређена применом одговарајућих метода процене. Друштво примењује професионални суд приликом избора одговарајућих метода и претпоставки.

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 доволно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остale финансиске 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.

Процене су руководства, у датим околностима, да је књиговодствена вредност финансијских инструмената једнака њиховој фер вредности, те да је као таква најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

5. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА

a) Ефекти корекција и рекласификација на позиције капитала и резерви исказане на дан 31. децембра 2008. године

У току године по основу ефекта грешака из ранијих година и рекласификација у складу са Правилником о садржини и форми образца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (Сл. гласник РС бр. 114/06 до 119/08), Друштво је спровело корекције почетног стања из ранијих година приказаних у табели која следи:

У хиљадама динара
1. јануар –
31. децембар
2008.
Нето губитак
Губитак текуће године пре корекција
(2,746,911)
Корекција осталих расхода по решењу Фонда за заштиту животне средине
(37,022)
Корекција осталих расхода по основу фактура приспелих након датума биланса стања
(29,540)
Корекција осталих расхода по основу решења ЦВПО
(9,872)
Корекција финансијских расхода по основу камата по кредиту ЕБРД
(15,592)
Губитак текуће године након корекција
(2,838,937)

Друштво је на основу приспелог коначног решења од Фонда за заштиту животне за накнаду за загађивање животне средине за 2008. годину, извршило корекцију акумулираног губитка и стања обавеза за наведене накнаде за укупан износ од 37,022 хиљаде динара.

Друштво је на основу фактура добављача приспелих након датума биланса стања, а за промет роба и услуга настало у току 2008. године, извршило корекцију акумулираног губитка и обавеза према добављачима за износ од 29,540 хиљада динара. Корекција се односи на:

У хиљадама динара
Транспортни трошкови
5,293
Трошкови одржавања
7,938
Трошкови репрезентације
4,260
Трошкови истраживања
3,409
Остале услуге
8,640
29,540

Друштво је на основу решења ЦВПО које се односи на контролу 2008. године извршило корекцију акумулираног губитка и стања обавеза за порез на додату вредност за 2008. годину, у износу од 9,872 хиљада динара.

Друштво је на име камата по кредиту ЕБРД I за 2008. године, у износу од 15,592 хиљада динара, извршило корекцију акумулираног губитка и стања обавеза према ЕПС-у за напред наведени износ.

ПД ТЕ-КО КОСТОЛАЦ Д.О.О., КОСТОЛАЦ

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

5. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)

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

	Претходно исказано 31. децембра 2008.	Корекције	Кориговано 31. децембар 2008.
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	14,209	-	14,209
Некретнине, постројења и опрема	52,705,972	-	52,705,972
Инвестиционе некретнине	30,380	-	30,380
Учешћа у капиталу	91	-	91
Остали дугорочни финансијски пласмани	631,895	-	631,895
	<hr/> 53,382,547	<hr/>	<hr/> 53,382,547
Обртна имовина			
Залихе	3,992,488	-	3,992,488
Потраживања	2,468,648	-	2,468,648
Готовински еквиваленти и готовина	166,571	-	166,571
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	118,399	-	118,399
	<hr/> 6,746,106	<hr/>	<hr/> 6,746,106
Укупна актива	<hr/>60,128,653	<hr/>	<hr/>60,128,653
ПАСИВА			
Капитал и резерве			
Основни капитал	43,858,488	-	43,858,488
Остали капитал	49,224	-	49,224
Ревалоризационе резерве	21,253,349	-	21,253,349
Нераспоређена добит	2,403,165	-	2,403,165
Акумулирани губитак	(28,069,651)	(92,026)	(28,161,677)
	<hr/> 39,494,575	<hr/> (92,026)	<hr/> 39,402,549
Дугорочна резервисања	<hr/>678,332	<hr/>	<hr/>678,332
Дугорочне обавезе			
Дугорочни кредити	1,382,460	-	1,382,460
Остале дугорочне обавезе	4,822,735	-	4,822,735
	<hr/> 6,205,195	<hr/>	<hr/> 6,205,195
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	5,421,287	-	5,421,287
Обавезе из пословања	5,631,037	45,132	5,676,169
Остале краткорочне обавезе	212,315	-	212,315
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	1,048,533	46,894	1,095,427
	<hr/> 12,313,172	<hr/> 92,026	<hr/> 12,405,198
Одложене пореске обавезе	<hr/>1,437,379	<hr/>	<hr/>1,437,379
Укупна пасива	<hr/>60,128,653	<hr/>	<hr/>60,128,653

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

5. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)

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

	Година која се завршава 31. децембра 2008.		
	<u>Претходно исказано</u>	<u>Корекције</u>	<u>Кориговано</u>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	14,982,793	-	14,982,793
Повећање вредности залиха учинака	147,516	-	147,516
Остали пословни приходи	84,873	-	84,873
	<u>15,215,182</u>	<u>-</u>	<u>15,215,182</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе	(1,500)	-	(1500)
Трошкови материјала, горива и енергије	(2,768,051)	-	(2,768,051)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(4,019,905)	-	(4,019,905)
Трошкови амортизације	(4,944,990)	-	(4,944,990)
Остали пословни расходи	(4,749,916)	(76,434)	(4,826,350)
	<u>(16,484,362)</u>	<u>(76,434)</u>	<u>(16,560,796)</u>
ПОСЛОВНИ ГУБИТАК	<u>(1,269,180)</u>	<u>(76,434)</u>	<u>(1,345,614)</u>
Финансијски приходи	66,043	-	66,043
Финансијски расходи	(1,338,179)	(15,592)	(1,353,771)
Остали приходи	33,613	-	33,613
Остали расходи	(218,903)	-	(218,903)
	<u>(1,457,426)</u>	<u>(15,592)</u>	<u>(1,473,018)</u>
ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	<u>(2,726,606)</u>	<u>(92,026)</u>	<u>(2,818,632)</u>
Порез на добитак			
Порески расход периода	(20,305)	-	(20,305)
НЕТО ГУБИТАК	<u>(2,746,911)</u>	<u>(92,026)</u>	<u>(2,838,937)</u>

ПД ТЕ-КО КОСТОЛАЦ Д.О.О., КОСТОЛАЦ

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2009.	2008.
Приходи од продаје у ЕПС-а	17,418,567	14,219,133
Остали приходи од продаје:		
- угљ	582,667	659,004
- технолошка пара и гас	106,974	99,598
- електрична енергија	5,393	5,016
- остало	9,224	42
	18,122,825	14,982,793

7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2009.	2008.
Приходи од донација (напомена 30.)	35,920	26,863
Приходи од наплате штете од осигуравајућих друштава	34,170	26,863
Приход од продаје отпадног материјала	9,199	17,416
Приходи од закупнина	4,917	4,243
Приход од наплате трошкова тендарске документације	4,263	4,167
Остали пословни приходи	10,945	5,321
	99,414	84,873

8. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2009.	2008.
Материјал за одржавање и резервни делови	1,397,676	1,378,665
Набављена електрична енергија у оквиру ЕПС-а	769,198	600,576
Деривати нафте	474,810	592,925
Уље и мазива	71,836	61,521
Ситан инвентар и аутогуме	60,177	50,654
Канцеларијски и остали режијски материјал	35,593	35,634
ХТЗ опрема	12,902	15,952
Природни гас	6,192	6,985
Трошкови остале енергије	4,116	4,106
Остало	40,635	21,033
	2,873,135	2,768,051

ПД ТЕ-КО КОСТОЛАЦ Д.О.О., КОСТОЛАЦ

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

9. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2009.	2008.
Бруто зараде	3,250,684	3,056,441
Доприноси на зараде на терет послодавца	786,231	678,549
Превоз запослених	167,543	153,458
Накнада трећим лицима по уговорима и одлукама УО	61,710	47,232
Јубиларне награде	-	36,947
Стипендије и кредити	25,409	24,455
Помоћ запосленима	5,802	5,557
Отпремнине	-	2,724
Остали лични расходи	22,649	14,542
	4,320,028	4,019,905

10. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2009.	2008.
Трошкови амортизације (напомена 17.)	4,331,163	4,336,070
Трошкови резервисања:		
-за трошкове обнављања природних богатстава (напомена 24.)	43,144	-
- за накнаде запосленима (напомена 24.)	121,643	598,573
- за потенцијалне обавезе по судским споровима (напомена 24.)	107,583	10,347
	4,603,533	4,944,990

ПД ТЕ-КО КОСТОЛАЦ Д.О.О., КОСТОЛАЦ

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

11. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара
	За годину која се завршава
	31. децембра
	2009.
	2008.
Трошкови услуга одржавања ван ЕПС-а	1,777,777
Трошкови накнада за заштиту животне средине	1,042,627
Трошкови услуга на изради учинака	432,902
Трошкови транспортних услуга	374,645
Трошкови накнада за коришћење вода	309,139
Трошкови премија осигурања	269,600
Трошкови чишћење, обезбеђење и заштите објеката	151,112
Остали нематеријални трошкови	117,618
Трошкови осталих производних услуга	104,035
Накнада за коришћење минералних сировина	99,118
Трошкови осталих непроизводних услуга	75,877
Трошкови услуга на сепаратору	67,000
Рекултивација земљишта и озелењавање	59,341
Трошкови услуга омладинских и студенских задруга	52,649
Трошкови комуналних услуга	42,355
Трошкови пореза на имовину	37,777
Трошкови услуга одржавања у оквиру ЕПС-а	36,036
Трошкови репрезентације	27,428
Трошкови ПТТ услуга	17,211
Трошкови платног промета и банкарских услуга и провизија	14,502
Остале услуге у оквиру ЕПС-а	9,330
Реклама, спонзорства и донаторства	3,706
Трошкови осталих накнада и индиректних пореза	3,207
Трошкови закупа	1,404
Судски трошкови	1,362
Трошкови истраживања	980
Трошкови накнада за коришћење грађевинског земљишта	752
Царине на увезену електричну енергију	703
	<hr/>
	<hr/>
	5,130,193
	4,826,350

12. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара
	За годину која се завршава
	31. децембра
	2009.
	2008.
Приходи од камата у оквиру ЕПС-а	41,926
Приходи по основу ефеката примене валутне клаузуле	-
Приходи од камата	8,616
Позитивне курсне разлике	5,085
Остали финансијски приходи	290
	<hr/>
	<hr/>
	55,917
	66,043

ПД ТЕ-КО КОСТОЛАЦ Д.О.О., КОСТОЛАЦ

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

13. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2009.	2008.
Финансијски расходи у оквиру ЕПС-а:		
- расходи камата	127,304	114,679
- негативне курсне разлике	444,108	865,683
- остали финансијски расходи	<u>5,685</u>	<u>11,966</u>
	<u>577,097</u>	<u>992,328</u>
Расходи камата	60,653	69,344
Негативне курсне разлике	<u>141,730</u>	<u>284,469</u>
Расходи по основу ефекта примене валутне клаузуле	<u>50,461</u>	<u>7,630</u>
	<u>829,941</u>	<u>1,353,771</u>

14. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2009.	2008.
Накнадно одобрени работи, попусти и бонуси	2,539	24,506
Вишкови	1,139	4,676
Наплаћена исправљена потраживања	3,727	2,661
Добици од продаје опреме	-	814
Приходи од смањења обавеза	4,026	513
Остали приходи	<u>1,733</u>	<u>443</u>
	<u>13,164</u>	<u>33,613</u>

15. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2009.	2008.
Губици од расходовања и продаје некретнина и опреме	57,304	163,750
Донаторства	11,548	19,801
Мањкови	3,105	11,135
Директан отпис потраживања	1,767	3,202
Обезвређење залиха	4,308	1,384
Индиректан отпис потраживања од купаца	1,487	616
Остали расходи	<u>23,797</u>	<u>19,015</u>
	<u>103,316</u>	<u>218,903</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

16. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК**a) Компоненте пореза на добитак**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Одложени порески расходи периода	(86,219)	(20,305)
	<u>(86,219)</u>	<u>(20,305)</u>

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

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра 2009.	2008.
Добитак/(губитак) пре опорезивања	224,386	(2,818,632)
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	22,439	(281,863)
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	24,632	61,943
Неискоришћени порески губитак текуће године који се преносе у наредне обрачунске периоде	39,148	231,022
Остало	-	9,203
	<u>86,219</u>	<u>20,305</u>

в) Непризната одложена пореска средства по основу улагања у основна средства и пренетих пореских губитака

На дан 31. децембра 2009. године Друштво није исказало одложена пореска средства по основу улагања у основна средства у укупном кумулираном износу од 697,338 хиљада динара, те по основу пренетих пореских губитака на рачун будућих обрачунских периода у укупном кумулираном износу од 401,454 хиљаде динара, а услед неизвесности да ће будући опорезиви добици, на терет којих се одложена пореска средства могу искористити, бити расположиви. Напред наведени порески кредити и губици настали су и истичу у следећим периодима:

Година настанка	Година истека	У хиљадама динара	
		31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
2004.	2014.	58,502	58,502
2006.	2016.	53,818	53,818
2007.	2017.	253,037	253,037
2008.	2018.	651,047	651,047
2009.	2019.	82,388	-
Укупно		<u>1,098,792</u>	<u>1,016,404</u>

ПД ТЕ-КО КОСТОЛАЦ Д.О.О., КОСТОЛАЦ

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

16. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

г) Одложене пореске обавезе

Одложене пореске обавезе на дан 31. децембра 2009. године у износу од 1,523,598 хиљада динара (31. децембра 2008. године 1,437,379 хиљаде динара) односе се на привремене разлике између основице по којој се основна средства признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима. Кретања одложених пореских обавеза током периода дата су у наредном прегледу:

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2009.	2008.
Стање на почетку године	1,437,379	1,418,398
Корекција почетног стања	-	(1,324)
Кориговано почетно стање	1,437,379	1,417,074
Одложени порески расход периода	<u>86,219</u>	<u>20,305</u>
Стање на крају године	<u>1,523,598</u>	<u>1,437,379</u>

ПД ТЕ-КО КОСТОЛАЦ Д.О.О., КОСТОЛАЦ

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

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

У хиљадама динара							
	Земљи-ште	Грађевин-ски објекти	Построје-ња, опрема и остале средства	Инвести-ције у току и аванси за основна средства	Укупно	Инвести-ционе неректнине	Нематери-јална улагања
Набавна вредност							
Станje 1. јануара 2008. године	1,023,549	23,001,530	87,994,979	10,185,972	122,206,030	96,322	34,393
Повећања током године	203,596	1,018	180,025	7,671,381	8,056,020	-	-
Активирања и преноси у употребу	-	336,627	6,316,360	(6,652,987)	-	-	-
Пренос инвестиционих материјала на залихе	-	-	-	(92,627)	(92,627)	-	-
Рекласификације и преноси	-	(3,350)	3,350	-	-	-	-
Расходовање	-	(679,560)	(35,134)	-	(714,694)	-	-
Отуђења	-	-	(4,725)	-	(4,725)	-	-
Мањкови	-	-	(3,091)	(496)	(3,587)	-	-
Станje 31. децембра 2008. године	<u>1,227,145</u>	<u>22,656,265</u>	<u>94,451,764</u>	<u>11,111,243</u>	<u>129,446,417</u>	<u>96,322</u>	<u>34,393</u>
Станje 1. јануара 2009. Године	1,227,145	22,656,265	94,451,764	11,111,243	129,446,417	96,322	34,393
Повећања током године	-	-	-	3,235,721	3,235,721	-	7,104
Активирања и пренос у употребу	233,056	342,606	7,179,970	(7,755,632)	-	-	-
Пренос инвестиционих материјала на залихе	-	-	-	(209,137)	(209,137)	-	-
Рекласификације и преноси	-	-	-	(7,262)	(7,262)	-	-
Расходовање	-	(61,095)	(108,969)	-	(170,064)	-	-
Мањкови	-	-	(7,929)	-	(7,929)	-	-
Остало	-	-	(233)	-	(233)	-	-
Станje 31. децембра 2009. године	<u>1,460,201</u>	<u>22,937,776,</u>	<u>101,514,603</u>	<u>6,374,933</u>	<u>132,287,513</u>	<u>96,322</u>	<u>41,497</u>
Исправка вредности							
Станje 1. јануара 2008. године	3,952	14,628,912	58,338,394	-	72,971,258	64,072	13,305
Амортизација текуће године	4,370	269,570	4,053,381	-	4,327,321	1,870	6,879
Рекласификације и преноси	-	(1,462)	1,462	-	-	-	-
Расходовање	-	(517,183)	(33,645)	-	(550,828)	-	-
Отуђења	-	-	(4,725)	-	(4,725)	-	-
Мањкови	-	-	(2,581)	-	(2,581)	-	-
Станje 31. децембра 2008. године	<u>8,322</u>	<u>14,379,837</u>	<u>62,352,286</u>	<u>-</u>	<u>76,740,445</u>	<u>65,942</u>	<u>20,184</u>
Станje 1. јануара 2009. године	8,322	14,379,837	62,352,286	-	76,740,445	65,942	20,184
Амортизација текуће године	7,032	259,576	4,055,722	-	4,322,330	1,870	6,963
Расходовање	-	(38,635)	(74,125)	-	(112,760)	-	-
Мањкови	-	-	(6,107)	-	(6,107)	-	-
Остало	-	-	(8)	-	(8)	-	-
Станje 31. децембра 2009. године	<u>15,354</u>	<u>14,600,778</u>	<u>66,327,768</u>	<u>-</u>	<u>80,943,900</u>	<u>67,812</u>	<u>27,147</u>
Садашња вредност							
31. децембар 2009. године	<u>1,444,847</u>	<u>8,336,998</u>	<u>35,186,835</u>	<u>6,374,933</u>	<u>51,343,613</u>	<u>28,510</u>	<u>14,350</u>
31. децембар 2008. године	<u>1,218,823</u>	<u>8,276,428</u>	<u>32,099,478</u>	<u>11,111,243</u>	<u>52,705,972</u>	<u>30,380</u>	<u>14,209</u>

Од укупног износа активираних инвестиција у току и постројења у припреми у 2009. години од 7,755,632 хиљаде динара, највећи део односи се на активирање инвестиције "Пети БТО систем" у укупном износу од 5,356,940 хиљада динара, "Трачни транспортери Б1800 У31 и У32" у укупном износу од 830,198 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

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

Од укупног износа исказаних инвестиција у току и аванса за основна средства на дан 31. децембра 2009. године од 6,374,933 хиљаде динара (31. децембра 2008. године 11,111,243 хиљаде динара), појединачно најзначајније инвестиције у току су:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Изградња петог БТО система:		
- Багер СР 2000	-	1,594,329
- Трачни транспортер Б 2000	-	2,152,980
- Одлагач Арс 2000	-	905,729
	<hr/>	<hr/>
		4,653,038
Систем за отпепељивање термоелектране	2,864,247	1,440,346
Трачни транспортери Б1800 У31 и У32	-	739,203
Остале инвестиције у току и аванси за основна средства	3,472,281	4,278,656
Остало	<hr/> <u>38,405</u>	<hr/> <u>-</u>
	<hr/> <u>6,374,933</u>	<hr/> <u>11,111,243</u>

18. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Дугорочна потраживања у оквиру ЕПС-а	489,370	532,233
Минус: Доспећа до једне године (напомена 20.)	(42,865)	(42,864)
	<hr/> <u>446,505</u>	<hr/> <u>489,369</u>
Дати стамбени кредити и потраживања за откуп станова	36,099	37,512
Улагање у топлификациону мрежу Дрмно и Костолац	<hr/> <u>105,014</u>	<hr/> <u>105,014</u>
	<hr/> <u>587,617</u>	<hr/> <u>631,895</u>

Дугорочна потраживања у оквиру ЕПС-а односе се на репограмирана краткорочна потраживања од ЈП ЕПС, у складу са Споразумом од 20. децембра 2005. године, којим се ближе уређују услови, начин и рокови измиривања међусобних краткорочних и дугорочних потраживања и обавеза које су настале у интерним односима између ЈП ЕПС и предузећа која је ЈП ЕПС основао, са стањем на дан 31. децембра 2004. године. Дуг по основу краткорочних потраживања, од ЈП ЕПС, је репограмиран на 180 једнаких месечних рата, уз каматну стопу на нивоу есконтне стопе Народне банке Србије, с тим што је прва рата доспела 30. јуна 2006. године.

Текућа доспећа наведених репограмираних потраживања у износу од 42,865 хиљада динара, евидентирана су на рачуну потраживања од купаца – матично правно лице (напомена 20.).

Остали дугорочни финансијски пласмани у износу од 105,014 хиљада динара односе се на заједничко улагање у изградњу топлификационе мреже у селу Дрмно и реконструкцију постојеће топлификационе мреже у Костолцу Друштва, општине Пожаревац и ЈП Топлификација Пожаревац, на основу Споразума из ранијих година.

ПД ТЕ-КО КОСТОЛАЦ Д.О.О., КОСТОЛАЦ

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

19. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Резервни делови	2,480,631	1,846,256
Материјал	1,160,798	991,673
Угљ – готов производ	419,201	625,969
Алат и ситан инвентар	31,817	22,026
Дати аванси за залихе и услуге	<u>644,737</u>	<u>510,188</u>
	4,737,184	3,996,112
Исправка вредности датих аванса	<u>(3,624)</u>	<u>(3,624)</u>
	<u><u>4,733,560</u></u>	<u><u>3,992,488</u></u>

20. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Потраживања у оквиру ЕПС-а:		
- текућа доспећа дугорочних потраживања	42,865	42,864
- потраживања од повезаних лица	<u>3,551,120</u>	<u>2,204,087</u>
	3,593,985	2,246,951
Потраживања од купца у земљи	184,398	233,941
Потраживања од запослених	141,805	3,686
Потраживања по основу преплаћених пореза и доприноса	1,580	1,726
Остала потраживања	<u>20,492</u>	<u>2,700</u>
	348,275	242,053
Минус: Исправка вредности потраживања од купца	<u>(17,326)</u>	<u>(20,356)</u>
	<u><u>3,924,934</u></u>	<u><u>2,468,648</u></u>

Потраживања од запослених у износу од 141,805 хиљада динара се односе на бескаматне зајмове одобрене запосленима за огрев и зимницу. Отплата зајма се врши у двадесет полумесечних рата.

Промене на исправци вредности потраживања од купца у току 2009. и 2008. године приказане су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	31. децембра
	2009.	2008.
Станje на почетку године	20,356	23,437
Исправке у току године	1,487	616
Наплаћена исправљена потраживања	<u>(3,727)</u>	<u>(2,661)</u>
Отписи	<u>(790)</u>	<u>(1,036)</u>
Станje на крају године	<u><u>17,326</u></u>	<u><u>20,356</u></u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

21. ГТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Текући рачуни:		
- у динарима	195,419	150,909
- у страној валути	41	37
Благајне и остале новчана средства:		
- у динарима	3,288	2,070
- у страној валути	692	181
Хартије од вредности - готовински еквиваленти	7	5
Девизни акредитиви	121,940	-
Издвојена новчана средства	<u>17,345</u>	<u>13,369</u>
	<u><u>338,732</u></u>	<u><u>166,571</u></u>

Девизни акредитив на дан 31. децембра 2009. године у износу од 121,940 хиљада динара се односи на девизне акредитиве код Banca Intesa а.д., Београд, који су настали по основу уговора склопљених са KSB Wien, Alstom Power Service Варшава, Tehnopromeksport Москва, FL Smidth Moller GmbH Немачка.

22. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

Порез на додату вредност и активна временска разграничења на дан 31. децембра 2009. године у износу од 108,286 хиљада динара (31. децембра 2008. године 118,399 хиљада динара) се у целости односе на разграничени порез на додату вредност.

23. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ**а) Основни капитал**

Друштво је на дан 31. децембра 2005. године имало исказани државни капитал, који је обухватао почетни капитал увећан за кумулиране ревалоризационе резерве, које су настале као резултат примене индекса раста цена на мало до 31. децембра 2000. године и кориговане приликом прве примене нових рачуноводствених прописа Републике Србије на дан 1. јануара 2004. године.

На основу Одлуке Управног одбора ЈП ЕПС о оснивању Привредног друштва "Термоелектране и копови Костолац" д.о.о., Костолац (број 5914/5 од 23. новембра 2005. године) у Регистар привредних субјеката уписана је статусна промена спајања уз оснивање привредних субјеката: ЕПС Јавно предузеће "Површински копови Костолац", ЕПС Јавно предузеће "Термоелектране Костолац", као друштва која престају спајањем и привредног друштва "Термоелектране и копови Костолац" д.о.о., Костолац као друштва које се услед ове статусне промене оснива (број БД. 102716/2005 и 102711/2005 од 1. јануара 2006. године).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

23. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)

а) Основни капитал (наставак)

Решењем Агенције за привредне регистре број БД. 102722/2005 од 1. јануара 2006. године у Регистар привредних субјеката уписано је оснивање Привредног друштва "Термоелектране и копови Костолац" д.о.о., Костолац. Такође, регистрован је уписан и уплаћени новчани капитал новоформираног привредног друштва у износу од ЕУР 500 и неновчани капитал у износу од ЕУР 334,480,248 у власништву ЈП Електропривреда Србије, Београд.

Основни капитал Друштва исказан у пословним књигама у износу од 43,858,488 хиљада динара, није усаглашен са износом који је уписан у Регистар привредних субјеката Агенције за привредне регистре Републике Србије (334,480,748 EUR, односно 28,330,519 хиљада динара на дан 30. септембра 2005. године).

б) Остали капитал

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

24. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Резервисања за накнаде запосленима:		
- за отпремнине	330,846	229,806
- за јубиларне награде	339,127	368,767
	<u>669,973</u>	<u>598,573</u>
Резервисања за потенцијалне обавезе по судским споровима	165,397	79,759
Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	43,144	-
	<u>878,514</u>	<u>678,332</u>

Дугорочна резервисања за бенефиције за запослене односе се на накнаду запосленима по основу отпремнина за одлазак у пензију и по основу јубиларних награда за 10, 20 и 30 година непрекидног рада у Друштву и извршена су коришћењем метода садашње вредности будућих очекиваних исплате.

Претпоставке коришћене за актуарски обрачун су следеће:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Дисконтна стопа	7.18 %	6.0 %
Пројектовани раст зарада	1.5 %	1.0 %
Годишња стопа флукутације запослених	1.5 %	1.5 %

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

24. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

Дугорочна резервисања на дан 31. децембра 2009. године у износу од 165,397 хиљада динара (31. децембра 2008. године 79,759 хиљада динара) односе се на резервисања за потенцијалне обавезе по судским споровима који се воде против Друштва.

Резервисања за обнављање природног богатства исказана у износу од 43,144 хиљаде динара представљају резервисања за извођење радова на експлоатацији минералних сировина. Наиме, сходно члану 48. Закона о рударству Предузеће је дужно да у току и по завршетку извођења радова на експлоатацији минералних сировина, а најкасније у року од једне године, од дана завршетка радова на површинама на којима су рударски радови завршени, изврши рекултивацију земљишта у свему према пројекту рекултивације земљишта, односно да предузме мере заштите земљишта на коме су се изводили радови и мере заштите и санације животне средине и вода, ради заштите живота и здравља људи и имовине. Укупан износ резервисања је извршен на основу дисконтовања садашњих вредности за рекултивацију земљишта на основу обрачуна стручних служби ЕПС-а.

Кретања на дугорочним резервисањима су приказана у наредној табели:

Бенефиције за запослене (отпремнине, јубиларне награде)	Судски спорови	У хиљадама динара		Укупно
		Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	-	
Стање, 1. јануар 2008. године	-	74,001	-	74,001
Повећање у току године (напомена 10)	598,573	10,347	-	608,920
Искоришћена резервисања	-	(4,589)	-	(4,589)
Стање, 31. децембра 2008. године	598,573	79,759	-	678,332
Стање, 1. јануар 2009. године	598,573	79,759	-	678,332
Повећање у току периода (напомена 10)	121,643	107,583	43,144	272,370
Искоришћена резервисања	(50,243)	(21,945)	-	(72,188)
Стање, 31. децембра 2009. године	669,973	165,397	43,144	878,514

25. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Рефинансијирани кредити реализовани пре 1990. године из средстава Париског клуба поверилаца:		
- Влада СР Немачке	650,142	624,798
- Влада Швајцарске	848,305	802,017
	1,498,447	1,426,815
Минус: Део дугорочних кредитита који доспева до једне године	(52,286)	(44,355)
	1,446,161	1,382,460

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

25. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

Обавезе по основу дугорочних кредита (умањене за доспећа до једне године) у укупном износу од 1,446,161 хиљаду динара на дан 31. децембра 2009. године (31. децембра 2008. године 1,382,460 хиљада динара) представљају рефинансиране кредите примљене из средстава Париског клуба поверилаца преко домаћих пословних банака које се налазе у поступку стечаја или ликвидације.

Отплата ових кредита и припадајућих камата је била замрзнута након увођења санкција Уједињених нација у мају 1992. године. У децембру 2001. године, преговори између Владе СР Југославије и Париског клуба поверилаца резултирали су значајним смањењем обавеза (главница, камата и затезна камата обрачуната до 22. марта 2002. године) у износу од 51% нове главнице са могућношћу додатног отписа обавеза за три године до максималног износа од 66.67%, као додатна ставка репрограма обавеза. Закон о регулисању односа између СР Југославије и правних лица и банака са територије СР Југославије, који су првобитни дужници или гаранти према повериоцима Париског и Лондонског клуба ступио је на снагу 4. јула 2002. године (Службени гласник СРЈ број 36/2002).

У складу са поменутим Законом, Друштво је било дужно да кредите одобрене од стране Париског клуба кредитора отплати домаћим банкама под условима који неће бити мање повољни од оних дефинисаних споразумом са страним кредиторима. Друштво је извршило отпис 51% нове главнице дуга према Париском клубу поверилаца на дан 22. марта 2002. године и усагласило износ нове главнице на основу дописа и ануитетних планова достављених од стране Народне банке Србије.

Уговором о регулисању обавеза према Републици Србији од 11. априла 2006. године са Агенцијом за осигурање депозита, укупан дуг Друштва према Париском клубу поверилаца на дан 22. септембра 2005. године износи EUR 9,723,580 и CHF 19,369,498. На дан 25. априла 2006. године закључен је Анекс 1 уз Уговор о регулисању обавеза према Републици Србији којим се одобрава друга транша отписа дуга у износу од 30.61%, почев од 6. фебруара 2006. године после прве транше отписа дуга СРЈ у износу од 51% на дан 22. марта 2002. године, тако да укупан дуг Друштва на дан 22. марта 2006. године износи EUR 7,498,429 и CHF 13,812,927

На износ главнице дуга деноминоване у EUR, односно CHF обрачунава се камата по стопи од 5.5% годишње по Билатералном Споразуму са Владом СР Немачке, односно на нивоу шестомесечне LIBOR CHF стопе + маржа 0.5% по Билатералном Споразуму са Владом Швајцарске Конфедерације. Отплата новоутврђене главнице дуга врши се у полугодишњим ануитетима почев од 22. септембра 2008. године и закључно са 22. мартом 2024. године, док се капитализована камата из претходног периода отплаћује у 14 једнаких полугодишњих рата почев од 22. септембра 2007. године и закључно са 22. мартом 2014. године.

Обавезе по основу дугорочних кредита обезбеђене су меницама (напомена 31.).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

25. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

Доспећа дугорочних кредита су следећа:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
до 1 године	52,286	44,355
од 1 до 2 године	57,092	48,251
од 2 до 3 године	62,772	52,685
од 3 до 4 године	69,035	57,926
од 4 до 5 година	66,923	63,703
преко 5 година	1,190,339	1,159,895
	1,498,447	1,426,815

26. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Обавезе у оквиру ЕПС-а	4,854,539	4,501,002
Репрограмиране обавезе по основу јавних прихода:		
- по основу главнице	112,044	131,829
- по основу камата	209,690	233,517
	5,176,273	4,866,348
Минус: Део репрограмираних обавеза по основу јавних прихода са доспећем до једне године	(43,613)	(43,613)
	5,132,660	4,822,735

У складу са Споразумом од 20. децембра 2005. године којим се ближе уређују услови, начин и рокови измиривања међусобних краткорочних и дугорочних потраживања и обавеза, које су настале у интерним односима између ЈП ЕПС и јавних предузећа која је ЈП ЕПС основао, са стањем на дан 31. децембра 2004. године, остатак дуга на дан 31. децембра 2009. године у износу од 4,854,540 хиљада динара (31. децембра 2008. године 4,501,002 хиљаде динара) по основу дугорочних обавеза се отплаћује у роковима и условима под којима ЈП ЕПС измирује те обавезе према кредиторима. ЈП ЕПС је извршило обрачун камата за 2009. годину у износу од 127,304 хиљаде динара (напомена 13.).

Обавезе по основу јавних прихода, на дан 31. децембра 2009. године, у укупном износу од 321,734 хиљаде динара (31. децембар 2008. Године 365,546 хиљада динара), репрограмиране су на 120 месечних рата уз каматну стопу на нивоу есконтне стопе Народне банке Србије. Месечни ануитети отплате дуга утврђују се посебним решењем Пореске управе - центар за велике пореске обvezниke. Приликом отплате последње рате обавеза Друштво има право на отпис обавеза у висини од 30% обрачунатих камата до 30. септембра 2003. године.

ПД ТЕ-КО КОСТОЛАЦ Д.О.О., КОСТОЛАЦ

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

27. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Текуће доспеће дугорочних кредита у страној валути:		
- домаће банке у стечају	353,607	333,319
- рефинансириани кредити – Париски клуб	<u>52,286</u>	<u>44,355</u>
	<u>405,893</u>	<u>377,674</u>
Део репограмираних обавеза по основу јавних прихода са доспећем до једне године	43,613	43,613
Остале краткорочне финансијске обавезе у оквиру ЕПС-а	<u>4,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
	<u>4,449,506</u>	<u>5,421,287</u>

Обавезе по дугорочним кредитима који доспевају до једне године исказане на дан 31. децембра 2009. године у износу од 353,607 хиљада динара (31. децембра 2008. године 333,319 хиљада динара) представљају обавезе према иностраним повериоцима реализоване преко домаћих банака у стечају чија је отплата, како и отплата припадајућих камата била замрзнута након увођења санкција Уједињених нација СР Југославији у мају 1992. године. Коначно усаглашавање и регулисање обавеза по основу главница кредита и обрачунатих камата може имати значајан утицај на финансијске извештаје Друштва.

Остале краткорочне финансијске обавезе исказане у износу од 4,000,000 хиљада динара односе се на одобрену позајмицу од стране ЈП ЕПС, Београд (матично правно лице) по основу Уговора о зајму од 15. децембра 2009. године, са наменом одржавања континуитета активности на ремонтним и инвестиционим радовима. Позајмица је одобрена бескаматно, прва месечна рата доспева на исплату 15. марта 2010. године. Бескаматни зајам се враћа у 10 једнаких месечних рата.

28. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Примљени аванси	38,790	36,519
Обавезе према добављачима:		
- у оквиру ЕПС-а	4,736,255	3,825,948
- у земљи	1,343,645	1,711,007
- у иностранству	12,174	102,584
Остале обавезе из пословања	<u>185</u>	<u>111</u>
	<u>6,131,049</u>	<u>5,676,169</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

29. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
	2009.	2008.	
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	39,569	37,299	
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	118,134	102,334	
Обавезе за порезе и доприносе на зараде	85,880	69,556	
Остале обавезе	12,477	3,126	
	256,060	212,315	

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

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
	2009.	2008.	
Обавезе по основу пореза на додату вредност	160,087	33,072	
Разграничен порез на додату вредност	530,288	340,188	
Накнаде за коришћење вода, грађевинског земљишта и осталих јавних добара	91,708	26,409	
Накнада за заштиту животне средине	334,219	75,517	
Одложени приходи по основу примљени донација	587,923	605,533	
Остало	17,191	14,708	
	1,721,416	1,095,427	

Кретања на рачунима разграниченih прихода по основу примљених донација су приказана у наредној табели:

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра
	2009.	2008.	
Стање на почетку године	605,533	634,034	
Донације у току године	18,310	-	
Пренос у приходе (напомена 7.)	(35,920)	(26,863)	
Остале искњижења	-	(1,638)	
Стање на крају године	587,923	605,533	

31. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
	2009.	2008.	
Издате менице	1,271,377	1,271,377	
Процењена ратна штета за време НАТО агресије	77,153	77,153	
Неискоришћени порески кредити и порески губици који се преносе у наредне обрачунске периоде	1,098,792	1,016,403	
Остале ванбалансна евиденција	2,085	2,085	
	2,449,407	2,367,018	

На дан 31. децембра 2009. године издате менице у износу од 1,271,377 хиљада динара се односе на предате менице Агенцији за осигурање депозита Републике Србије за потребе обезбеђења дугорочних кредитова.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

32. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Стање потраживања и обавеза на дан 31. децембра 2009. односно 2008. године произашла из трансакција са повезаним правним лицима приказана су у следећој табели (у хиљадама динара):

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Активи		
<i>Остали дугорочни финансијски пласмани</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	446,505	489,369
	446,505	489,369
<i>Потраживања</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	3,571,344	2,232,076
- ХЕ Ђердап д.о.о., Кладово	-	142
- ТЕ Никола Тесла, Обреновац	13,653	-
- РБ Колубара, Лазаревац	2,341	-
- Колубара Метал д.о.о.	6,647	14,733
	3,593,985	2,246,951
<i>Свега актива</i>	<u>4,040,490</u>	<u>2,736,320</u>
Пасива		
<i>Остале дугорочне обавезе</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	4,854,539	4,501,002
	4,854,539	4,501,002
<i>Краткорочне финансијске обавезе</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	4,000,000	5,000,000
	4,000,000	5,000,000
<i>Обавезе из пословања</i>		
- РБ Колубара д.о.о., Лазаревац	230,471	229,621
- ЕД Београд д.о.о., Београд	9	-
- ЕД Југоисток д.о.о., Ниш	203	132
- ЕД Центар д.о.о., Крагујевац	44,400	41,557
- Колубара Метал д.о.о.	11,645	28,904
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	4,449,527	3,525,734
	4,736,255	3,825,948
<i>Свега пасива</i>	<u>13,590,794</u>	<u>13,326,950</u>
<i>Обавезе, нето</i>	<u>9,550,304</u>	<u>10,590,630</u>

ПД ТЕ-КО КОСТОЛАЦ Д.О.О., КОСТОЛАЦ

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

32. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

Приходи и расходи из трансакција са повезаним правним лицима за годину која се завршава на дан 31. децембра 2009. односно 2008. године приказани су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2009.	2008.
Приходи		
<i>Приходи од продаје (напомена 6.)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	17,293,702	14,219,133
	<u>17,293,702</u>	<u>14,219,133</u>
<i>Приходи од продаје угља (напомена 6.)</i>		
- ПД "Термоелектране Никола Тесла" доо, Обреновац	124,865	-
	<u>124,865</u>	<u>-</u>
<i>Остали пословни приходи</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	107	-
	<u>107</u>	<u>-</u>
<i>Финансијски приходи (напомена 12.)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	41,926	45,455
	<u>41,926</u>	<u>45,455</u>
Свега приходи	<u>17,460,600</u>	<u>14,264,588</u>
Расходи		
<i>Трошкови електричне енергије</i>		
- ЕД Београд д.о.о., Београд	41	50
- ЕД Југоисток д.о.о., Ниш	390	398
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	366,139	271,756
- ЕД Центар д.о.о., Крагујевац	402,628	328,372
	<u>769,198</u>	<u>600,576</u>
<i>Финансијски расходи</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	577,097	992,328
	<u>577,097</u>	<u>992,328</u>
<i>Остали пословни расходи</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	9,330	6,010
- Колубара метал д.о.о.	36,036	6,374
	<u>45,366</u>	<u>12,384</u>
Свега расходи	<u>1,391,661</u>	<u>1,605,288</u>
Приходи, нето	<u>16,068,939</u>	<u>12,659,300</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

33. 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.

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Задуженост а)	11,028,327	11,626,482
Готовина и готовински еквиваленти	338,732	166,571
Нето задуженост	10,689,595	11,459,911
Капитал б)	39,540,714	39,402,547
Рацио нето дуговања према капиталу	0.27	0.29

- a) Обавезе обухватају дугорочне и краткорочне обавезе,
- b) Капитал укључује основни и остали капитал, резерве и акумулирани резултат.

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

Значајне рачуноводствене политike 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 уз ове финансијске извештаје.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

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

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани и учешћа у капиталу	587,693	631,986
Потраживања од купаца	3,761,057	2,460,535
Готовина и готовински еквиваленти	338,732	166,571
	<u>4,687,482</u>	<u>3,259,092</u>
Финансијске обавезе		
Дугорочне обавезе	6,578,821	6,205,195
Обавезе према добављачима	6,092,259	5,639,650
Краткорочне финансијске обавезе	4,449,506	5,421,287
	<u>17,120,586</u>	<u>17,266,132</u>

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.

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.

Девизни ризик

Друштво је изложено девизном ризику преко позиција готовине и готовинских еквивалената, потраживања од купаца у иностранству и обавеза које су деноминиране у стрanoј валути. 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

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

Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик (наставак)

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

На дан 31. децембра	Средства		У хиљадама динара	
	2009.	2008.	Обавезе	2009.
EUR валута	124,284	1,910	3,261,447	2,872,854
CHF валута	-	-	848,305	802,016
GBP валута	-	37	-	-
USD валута	93	88	4,781,939	4,799,344

Друштво је осетљиво на промене девизног курса евра (EUR), швајцарског франка (CHF), америчког долара (USD) и британске фунте (GBP) према динару. У претходним табелама су наведени износи средстава односно обавеза у страној валути и у хиљадама динара применом средњег девизног курса на дан сваког приказаног биланса стања.

Следећа табела представља 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 деномираних у страној 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 страној 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 10%. Позитиван број из табеле указује 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.

	У хиљадама динара	
	31. децембар	31. децембар
	2009.	2008.
EUR валута	(313,716)	(287,094)
CHF валута	(84,830)	(80,202)
GBP валута	-	4
USD валута	(478,185)	(479,925)
Могући нето утицај на резултат текућег периода	(876,731)	(847,217)

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

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

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Финансијска средства		
<i>Некаматоносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	105,090	105,105
Потраживања од купаца	3,647,594	2,367,802
Готовина и готовински еквиваленти	125,927	2,256
	<u>3,878,611</u>	<u>2,475,163</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	482,603	526,881
Потраживања од купаца	42,862	42,864
Готовина и готовински еквиваленти	212,805	164,315
	<u>738,270</u>	<u>734,060</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Потраживања од купаца	70,601	49,869
	<u>70,601</u>	<u>49,869</u>
Укупно финансијска средства	<u>4,687,482</u>	<u>3,259,092</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматоносне</i>		
Обавезе према добављачима	3,322,492	2,579,951
Краткорочне финансијске обавезе	4,000,000	5,000,000
	<u>7,322,492</u>	<u>7,579,951</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	3,797,688	3,871,538
Обавезе према добављачима	1,014,240	931,668
Краткорочне финансијске обавезе	71,416	67,681
	<u>4,883,344</u>	<u>4,870,887</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	2,781,133	2,333,657
Обавезе према добављачима	1,755,527	2,128,031
Краткорочне финансијске обавезе	378,090	353,606
	<u>4,914,750</u>	<u>4,815,294</u>
Укупно финансијске обавезе	<u>17,120,586</u>	<u>17,266,132</u>

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. Да је каматна стопа 1% виша, а све остale варијабле остале непромењене, Друштво би претрпело оперативни губитак за годину која се завршава 31. децембра 2009. године у износу од 48,442 хиљаде динара (31. децембар 2008. године: 47,654 хиљада динара). Оваква ситуација се приписује изложености Друштва која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на дугорочне пласмане.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

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

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.

Кредитни ризик 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.

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 (напомена 15.).

Најзначајнија појединачна потраживања од купаца (напомена 20.) на дан биланса стања представљена су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
ЈП Електропривреда Србије, Београд	3,571,344	2,232,076
ЈП Топлификација, Пожаревац	45,568	43,233
Аутотранспорт, Костолац	17,063	104,021
Остали	127,082	81,205
	3,761,057	2,460,535

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

	Бруто изложеност	У хиљадама динара
	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	3,551,459	-
Доспела, исправљена потраживања од купаца	17,326	(17,326)
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	209,598	-
	3,778,385	(17,326)
		3,761,057

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

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

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

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

	Бруто изложеност	Исправка вредности	У хиљадама динара Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	271,321	-	271,321
Доспела, исправљена потраживања од купаца	20,356	(20,356)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	<u>2,189,214</u>	<u>-</u>	<u>2,189,214</u>
	<u>2,480,891</u>	<u>(20,356)</u>	<u>2,460,535</u>

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања на дан 31. децембра 2009. године у износу од 3,551,461 хиљаду динара доспевају на наплату у периоду од 15 - 60 дана у зависности од уговорених рокова плаћања.

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

Процена је руководства Друштва да је степен неизвесности наплате доспелих неисправљених потраживања низак, односно да су та потраживања у целости наплатива у кратком временском року. Старосна структура доспелих неисправљених потраживања дата је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара 31. децембар 2009.
До 30 дана	30,497
Од 31 до 90 дана	13,085
Од 91 до 180 дана	37,262
Од 181 до 365 дана	25,590
Преко 365 дана	<u>103,164</u>
	<u>209,598</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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

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

Ризик ликвидности

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 на основу најранијег датума на који ће Друштво бити у могућности да потраживања наплати. Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2009. и 2008. године дата су у следећим табелама:

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
Некаматоносна	3,617,963	-	155,558	-	105,090	3,878,611
Фиксна каматна стопа	212,805	-	42,862	482,603	-	738,270
Варијабилна каматна стопа	70,601	-	-	-	-	70,601
	3,901,369	-	198,420	482,603	105,090	4,687,482

У хиљадама динара
31. децембар 2008.

	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматоносна	2,370,058	-	-	-	105,105	2,475,163
Фиксна каматна стопа	164,316	-	42,864	526,881	-	734,060
Варијабилна каматна стопа	-	-	49,869	-	-	49,869
	2,534,374	-	92,733	526,881	105,105	3,259,092

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 2009. и 2008. године:

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
Некаматоносна	2,929,453	210,925	4,182,114	-	-	7,322,492
Фиксна каматна стопа	779,450	62,885	243,321	956,537	2,841,151	4,883,344
Варијабилна каматна стопа	353,607	1,531,827	248,183	1,613,878	1,167,255	4,914,750
	4,062,510	1,805,637	4,673,618	2,570,415	4,008,406	17,120,586

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табела ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

У хиљадама динара
 31. децембар 2008.

	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматоносна	1,992,813	455,223	5,131,915	-	-	7,579,951
Фиксна каматна стопа	738,219	43,332	217,828	1,047,785	2,823,723	4,870,887
Варијабилна каматна стопа	1,851,492	185,395	215,174	1,193,791	1,369,442	4,815,294
	<u>4,582,524</u>	<u>683,950</u>	<u>5,564,917</u>	<u>2,241,576</u>	<u>4,193,165</u>	<u>17,266,132</u>

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:

	31. децембар 2009.		31. децембар 2008.	
	Књиговодствен- на вредност	Фер вредност	Књиговодствен- на вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	587,693	587,693	631,986	631,986
Потраживања од купаца	3,761,057	3,761,057	2,460,535	2,460,535
Готовина и готовински еквиваленти	338,732	338,732	166,571	166,571
	<u>4,687,482</u>	<u>4,687,482</u>	<u>3,259,092</u>	<u>3,259,092</u>
Финансијске обавезе				
Дугорочне обавезе	6,578,821	6,578,821	6,205,195	6,205,195
Обавезе према добављачима	6,092,259	6,092,259	5,639,650	5,639,650
Краткорочне финансијске обавезе	4,449,506	4,449,506	5,421,287	5,421,287
	<u>17,120,586</u>	<u>17,120,586</u>	<u>17,266,132</u>	<u>17,266,132</u>

С обзиром на чињеницу да не постоји доволно 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 проценjuје 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године

34. ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ

Преузете обавезе по основу уговорених инвестиционих улагања које нису исказане у финансијским извештајима Друштва на дан 31. децембра 2009. године износе 2,033,749 хиљада динара (31. децембра 2008. Године 621,423 хиљаде динара). Преглед степена окончаности закључених инвестиционих уговора на дан 31. децембра 2009. године, дат је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара		
	Уговорени износ	Реализовано	Нереализовано
Инвестиционе активности:			
- Термоелектрана	2,164,702	(653,341)	1,511,361
- Копови	724,694	(202,306)	522,388
	2,889,396	(855,647)	2,033,749

35. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

Друштво на дан 31. децембар 2009. године води судске спорове у вредности од 165,397 хиљада динара у којима се јавља као тужена страна. Руководство друштва је извршило резервисање за потенцијалне губитке по основу судских спорова у наведеном износу, обзиром да руководство сматра да евентуални неповољни исходи наведених судских спорова који се воде против Друштва, неће имати материјално значајне штете по Друштву изнад висине извршених резервисања.

36. 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.

37. 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 2009. године Друштво није имало проблема у одржавању ликвидности.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2009. године**

**37. АКТУЕЛНА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПОСЛОВАЊЕ
ДРУШТВА (наставак)**

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.

38. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

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