

**ЈАВНО ПРЕДУЗЕЋЕ
“ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ”**

**Финансијски извештаји
31. децембар 2011. године и
Извештај независног ревизора**

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 3
Финансијски извештаји:	
Биланс успеха	4
Биланс стања	5
Извештај о променама на капиталу	6
Извештај о токовима готовине	7
Кориговане напомене уз финансијске извештаје	8 – 68

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

УПРАВНОМ ОДБОРУ ЈАВНОГ ПРЕДУЗЕЋА ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ, БЕОГРАД

Обавили смо ревизију финансијских извештаја (страна 4 до 68) Јавног Предузећа Електропривреда Србије, Београд (у даљем тексту "ЈП ЕПС" или "Предузеће"), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2011. године, и одговарајући биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

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

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о 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 финансијских извештаја, у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија, такође, укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајних процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

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

Основе за мишљење са резервом

Као што је обелодањено у напоменама 3.11 и 16 уз приложене финансијске извештаје, некретнине, постројења и опрема на дан 31. децембра 2011. године износе 15,794,583 хиљада динара (31. децембра 2010. године 10,916,187 хиљада динара). Руководство Друштва је ангажовало независног проценитеља да изврши процену вредности некретнина, постројења и опреме са стањем на дан 1. јануара 2011. године. Од стране проценитеља одређени су ревалоризовани износи применом методе амортизованих трошкова замене и тржишног метода, а ефекти извршене процене, евидентирани у приложеним финансијским извештајима Друштва, су исказани као нето приход ефеката процене у износу од 124,020 хиљада динара (приходи од усклађивања вредности некретнина, постројења и опреме у износу од 135,348 хиљада динара (напомена 13), односно расходи по основу обезвређења имовине у износу од 11,328 хиљада динара (напомена 14)), повећање вредности некретнина, постројења и опреме за износ од 4,307,649 хиљада динара и повећање ревалоризационих резерви за износ од 4,183,628 хиљада динара. На основу увида у расположиве евиденције и примењену методологију извршене процене, нисмо били у могућности да се у потпуности уверимо у адекватност и потпуност примењених метода процене, односно нисмо били у могућности да утврдимо потенцијалне ефекте додатног економског обезвређивања имовине на приложене финансијске извештаје за пословну 2011. годину, које би било потребно извршити у складу са Међународним рачуноводственим стандардом (МРС) 36 – „Умањење вредности имовине“.

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

УПРАВНОМ ОДБОРУ ЈАВНОГ ПРЕДУЗЕЋА ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ, БЕОГРАД (наставак)

Основе за мишљење са резервом (наставак)

Као што је обелодањено у напомени 16 уз финансијске извештаје, садашња вредност некретнина, постројења и опреме укључује основна средства у припреми у износу 9,211,640 хиљада динара. Изградња, односно улагања у наведена средства у припреми укључују и већи број објеката чија је изградња у вишегодишњем прекиду од две и више година. По овом основу Друштво није утврдило да ли постоји основа за евентуално свођење књиговодствене вредности наведених средстава у припреми на њихову надокнадиву вредност, као што се то захтева према МРС 36 – „Умањење вредности имовине“. Нису биле расположиве информације на основу којих би се квантификовали ефекти одступања од МРС 36 на приложене финансијске извештаје.

Као што је обелодањено у напомени 19 уз финансијске извештаје, дугорочно удружена средства у износу од 637,205 хиљада динара, односе се на изградњу тела бране и акумулације „Ровни“. На основу расположивих информација и документације, нисмо били у могућности да се уверимо у реалност свођења на надокнадиву вредност одређену у складу са захтевима МРС 36 – „Умањење вредности имовине“ и, сходно томе, нисмо били у могућности да квантификујемо ефекте овог питања на приложене финансијске извештаје.

Као што је обелодањено у напоменама 27 и 28 уз финансијске извештаје, дугорочни кредити, са стањем на дан 31. децембра 2011. године, су исказани у износу од 29,377,608 хиљада динара док су остале дугорочне обавезе исказане у износу од 9,570,363 хиљаде динара. Дугорочни кредити садрже бескаматне обавезе у укупном износу од 3,256,393 хиљаде динара, а остале дугорочне обавезе садрже обавезе из интерних односа настале по основу одвајања уз припајање ПД ТЕНТ-ТЕ Колубара Б, УБ у износу од 3,235,351 хиљада динара. На основу протокола између ЈП ЕПС-а и ПД ТЕНТ-а наведене обавезе су бескаматне и биће измирене у осам једнаких полугодишњих рата до 28. фебруара 2014. године. Сходно претходно наведеном, Предузеће није извршило вредновање обавеза по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне каматне стопе у складу са захтевима МРС 39 "Финансијски инструменти – признавање и одмеравање". На основу расположиве документације, нисмо били у могућности да утврдимо ефекте одступања од наведеног стандарда на приложене финансијске извештаје Предузећа за 2011. годину.

Мишљење са резервом

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

Скретање пажње

Скрећемо пажњу на следећа питања:

- (а) Предузеће је на дан 31. децембра 2011. године приказало акумулирани губитак у нето износу од 51,927,924 хиљаде динара. Поред тога, краткорочне обавезе, након искључења одложених прихода по основу примљених донација, су веће од обртне имовине Предузећа за 30,908,161 хиљада динара, што може изазвати значајну сумњу да ће Предузеће у наредном периоду бити у могућности да измирује доспеле краткорочне обавезе према добављачима, повериоцима и кредиторима.
- (б) Износ основног капитала у књигама Предузећа није усаглашен са износом уписаног капитала у регистру Агенције за привредне регистре Републике Србије (напомена 25 уз финансијске извештаје).
- (в) Као што је обелодањено у напомени 25. уз финансијске извештаје Друштво је у току 2011. године извршило расподелу добити ранијих година уплатом у буџет Републике Србије у износу од 893,309 хиљада динара, односно учешћем запослених у добити у износу од 25,778 хиљада динара, при чему није извршило покриће губитка пренетог из ранијих година који је, на дан 31. децембра 2011. године, исказан у нето износу од 51,927,924 хиљада динара. Наведена расподела извршена је у складу са одлуком директора Друштва, донете на основу одлуке Управног одбора од 7. децембра 2011. године и мишљења Надзорног одбора ЈП Електропривреда Србије (као оснивача).

Наше мишљење није квалификовано по претходно наведеним питањима.

(наставља се)

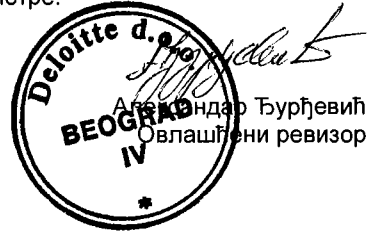
ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

УПРАВНОМ ОДБОРУ ЈАВНОГ ПРЕДУЗЕЋА ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ, БЕОГРАД
(наставак)

Остало

Предузеће је дана 29. фебруара 2012. године предало Агенцији за привредне регистре Републике Србије финансијске извештаје за 2011. годину одобрене од стране руководства Предузећа. На основу налаза, а сагласно прописима, приложене напомене уз финансијске извештаје су кориговане за ефекте идентификоване у току ревизије. Кориговане напомене уз финансијске извештаје су накнадно усвојене од стране руководства Предузећа и биће предате Агенцији за привредне регистре.

Београд, 29. јун 2012. године



БИЛАНС УСПЕХА

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

	Напомена	2011.	2010. <i>Кориговано</i>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	5	126,040,447	112,595,044
Приходи од активирања учинака и робе		2,067	2,011
Остали пословни приходи	6	80,194	1,687,362
		<u>126,122,708</u>	<u>114,284,417</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе		(2,067)	(2,021)
Трошкови материјала	7	(122,442,854)	(106,296,719)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	8	(891,541)	(781,652)
Трошкови амортизације и резервисања	9	(186,281)	(160,380)
Остали пословни расходи	10	(2,529,329)	(1,181,775)
		<u>(126,052,072)</u>	<u>(108,422,547)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК			
		<u>70,636</u>	<u>5,861,870</u>
Финансијски приходи	11	5,263,138	8,446,567
Финансијски расходи	12	(3,037,371)	(8,472,759)
Остали приходи	13	262,152	4,064,669
Остали расходи	14	(7,394,749)	(7,980,181)
(ГУБИТАК)/ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА			
		<u>(4,836,194)</u>	<u>1,920,166</u>
Порески расход периода		-	(133,548)
Одложени расход периода	15	(21,828)	-
НЕТО (ГУБИТАК)/ДОБИТАК			
		<u>(4,858,022)</u>	<u>1,786,618</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су усвојени од стране Скупштине Привредног Предузећа Јавно Предузеће "Електропривреда Србије" дана 29. фебруара 2012. године и предати Агенцији за привредне регистре 29. фебруара 2012. године.

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

	<u>Напомена</u>	<u>31. децембар 2011.</u>	<u>31. децембар 2010.</u> <i>Кориговано</i>
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	16	1,809,829	1,813,507
Некретнине, постројења и опрема	16	15,794,583	10,916,187
Аванси за нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрему	17	3,453,388	3,798,537
Учешћа у капиталу	18	293,629,217	294,023,233
Остали дугорочни финансијски пласмани	19	30,567,344	32,778,725
		<u>345,254,361</u>	<u>343,330,189</u>
Обртна имовина			
Залихе и дати аванси	20	21,662	46,660
Потраживања	21	37,818,976	34,783,943
Потраживања за више плаћен порез на добитак		122,420	-
Краткорочни финансијски пласмани	22	4,319,240	4,031,688
Готовински еквиваленти и готовина	23	406,101	208,992
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	24	4,424,262	2,695,996
		<u>47,112,661</u>	<u>41,767,279</u>
Укупна актива		<u>392,367,022</u>	<u>385,097,468</u>
ПАСИВА			
Капитал			
Државни капитал	25	322,906,234	322,906,234
Остали капитал		71,447	71,447
Ревалоризационе резерве		3,825,211	-
Нереализовани добици по основу хартија од вредности		2,064	367,647
Нереализовани губици по основу хартија од вредности		(591,309)	(415,599)
Акумулирани губитак		(51,927,924)	(46,150,815)
		<u>274,285,723</u>	<u>276,778,914</u>
Дугорочна резервисања	26	224,580	199,159
Дугорочне обавезе			
Дугорочни кредити	27	29,377,608	31,246,825
Остале дугорочне обавезе	28	9,570,363	12,262,553
		<u>38,947,971</u>	<u>43,509,378</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	29	15,367,874	13,872,821
Обавезе из пословања	30	59,023,918	45,152,778
Остале краткорочне обавезе	31	646,887	1,900,489
Обавезе по основу пореза на додату вредност, осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	32	3,489,825	3,578,014
Обавезе по основу пореза на добитак		-	105,915
		<u>78,528,504</u>	<u>64,610,017</u>
Одложене пореске обавезе		380,244	-
Укупна пасива		<u>392,367,022</u>	<u>385,097,468</u>
Ванбилансна актива/пасива	33	<u>113,684,428</u>	<u>74,280,693</u>

Напомене на наредним странама
 чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2011. године
(У хиљадама динара)

	Државни капитал	Остали капитал	Резервационе резерве	Нереализован и добици од хартија од вредности	Нереализован и губици од хартија од вредности	Нераспоређен а добит (пренети губитак)	Укупно
Стање на почетку претходне године	322,906,234	71,447	-	164,271	(424,309)	(47,441,516)	275,276,127
Корекција почетног стања	-	-	-	-	-	(477,154)	(477,154)
Кориговано почетно стање	322,906,234	71,447	-	164,271	(424,309)	(47,918,670)	274,798,973
Ефекти промене фер вредности финансијских инструмената	-	-	-	203,376	8,710	-	212,086
Расподела добити из ранијих година	-	-	-	-	-	(18,763)	(18,763)
Остало	-	-	-	-	-	-	-
Добитак текуће године	-	-	-	-	-	1,786,618	1,786,618
Стање 31. децембра 2010. године, кориговано	322,906,234	71,447	-	367,647	(415,599)	(46,150,815)	276,778,914
Ефекти промене фер вредности финансијских инструмената	-	-	-	(365,583)	(175,710)	-	(541,293)
Губитак текуће године	-	-	-	-	-	(4,858,022)	(4,858,022)
Промена вредности основних средстава и нематеријалних улагања	-	-	4,183,628	-	-	-	4,183,628
Пренос на одложена пореске обавезе	-	-	(358,416)	-	-	-	(358,416)
Расподела добити из ранијих година:	-	-	-	-	-	(893,309)	(893,309)
- буџет Републике Србије	-	-	-	-	-	(25,778)	(25,778)
- учешће запослених у добити	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Остало	-	-	-	-	-	-	-
Стање на крају године	322,906,234	71,447	3,825,211	2,064	(591,309)	(51,927,924)	274,285,723

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Продаја и примљени аванси	148,576,655	125,398,928
Примљене камате из пословних активности	1,588,137	994,990
Остали приливи из редовног пословања	16,585	12,342
Исплате добављачима и дати аванси	(140,675,509)	(127,122,619)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(937,506)	(775,642)
Плаћене камате	(2,595,759)	(1,647,579)
Порез на добитак	(228,335)	-
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(1,293,655)	(642,672)
Нето прилив/(одлив) готовине из пословних активности	<u>4,450,613</u>	<u>(3,782,252)</u>
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Продаја нематеријална улагања, некретнина, постројења и опреме	544	264
Остали финансијски пласмани (нето приливи)	-	4,894,092
Примљене камате из активности инвестирања	647,271	822,921
Примљене дивиденде	33,555	28,700
Куповина акција и удела (нето одливи)	(147,277)	(10,464)
Куповина нематеријална улагања, некретнина, постројења и опреме	(812,084)	(848,477)
Остали финансијски пласмани (нето одливи)	(1,300,931)	-
Нето (одлив)/прилив готовине из активности инвестирања	<u>(1,578,922)</u>	<u>4,887,036</u>
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Остале дугорочне и краткорочне обавезе	6,334	151,795
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	(2,708,240)	(4,027,870)
Нето одлив готовине из активности финансирања	<u>(2,701,906)</u>	<u>(3,876,075)</u>
НЕТО ПРИЛИВ/(ОДЛИВ) ГОТОВИНЕ	169,785	(2,771,291)
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	208,992	2,949,918
КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ (НЕТО)	<u>27,324</u>	<u>30,365</u>
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	<u><u>406,101</u></u>	<u><u>208,992</u></u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

1. ДЕЛАТНОСТ

На основу члана 171. став 1. Закона о енергетици ("Службени гласник РС" број 84/04) Влада Републике Србије је на седници од 27. јануара 2005. године донела одлуке о оснивању јавних предузећа ("Службени гласник РС", број 12/2005) и то:

- Одлуку о оснивању Јавног предузећа за производњу, дистрибуцију и трговину електричне енергије 05 број 023-396/2005-1- Јавно предузеће "Електропривреда Србије".
- Одлуку о оснивању Јавног предузећа за пренос електричне енергије и управљање преносним системом 05 број 023-397/2005-1 - Јавно предузеће "Електромрежа Србије".

Јавно предузеће за производњу електричне енергије, дистрибуцију и трговину електричном енергијом "Електропривреда Србије", Београд, Царице Милице бр. 2 отпочело је са радом 1. јула 2005. године на основу решења Агенције за привредне регистре БД 80380/2005 и са истим датумом преузима средства, права, обавезе и запослене ЈП ЕПС са п.о., основано Законом о Електропривреди ("Службени гласник РС" 45/91), осим дела средстава и обавеза које преузима енергетски субјекат основан Одлуком Владе РС за обављање делатности преноса електричне енергије Јавно предузеће "Електромрежа Србије" и привредно Предузеће за подводну експлоатацију угља "Рудник Ковин" д.о.о., Ковин, Цара Лазара бр. 85, уписано у Регистар привредних субјеката решењем 80374/2005 од 1. јула 2005. године.

Пословно име

Пословно име Предузећа је: Јавно предузеће "Електропривреда Србије", Београд. Скраћено пословно име Предузећа је: ЈП ЕПС, Београд.

Седиште

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

Упис у регистар привредних субјеката

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

Матични број и порески идентификациони број

Матични број је 20053658.
 Порески идентификациони број је 103920327.

Делатност

Претежна делатност Јавног предузећа "Електропривреда Србије" је трговина електричном енергијом, као и делатности производње електричне енергије, дистрибуције електричне енергије, управљања дистрибутивним системом, производње, прераде и транспорта угља, производње паре и топле воде у комбинованим процесима која се обавља у повезаним привредним друштвима које је основало ЈП ЕПС за обављање наведених делатности.

Јавно предузеће "Електропривреда Србије" поседује лиценцу за обављање енергетске делатности:

- трговина електричном енергијом ради снабдевања тарифних купаца број 312-26/2006- Л-І од 15. јуна 2006. године и
- трговина електричном енергијом на тржишту електричне енергије број 312-25/2006- Л-І од 15. јуна 2006. године, са периодом важности до 15. јуна 2016. године.

Облик својине - Средства којима располаже ЈП ЕПС су у државној својини, осим дела непокретности – земљишта над којим је конституисано право својине, сходно Одлуци о допуни Одлуке о оснивању ЈП ЕПС коју је донео власник и објавио у "Службеном гласнику РС" број 54/10. Предметна имовина је намењена заједничкој изградњи производних капацитета са одабраним стратешким партнерима пројекта ТЕ Никола Тесла БЗ и пројекта ТЕ Колубара Б, како је обелодањено у напомени 36.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

1. ДЕЛАТНОСТ (наставак)

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

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

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

Надзорни одбор - врши надзор над пословањем Јавног предузећа, прегледа финансијске извештаје, даје мишљење о предлогу за расподелу добити и покриће губитака и обавља друге послове утврђене законом и статутом. О резултатима надзора обавештава Владу Републике Србије најмање једном годишње.

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

Организациона структура

Јавно предузеће "Електропривреда Србије", као матично предузеће, даном оснивања је преузело оснивачка права са обавезом усклађивања рада и пословања и то у 21 јавном предузећу, два Предузећа са ограниченом одговорношћу ("ЕПСТУРС" и "Рудник Ковин") и Електротехнички институт "Никола Тесла".

На основу Одлуке о оснивању Предузећа и уз сагласност оснивача, Управни одбор ЈП ЕПС донео је одлуке о оснивању зависних привредних друштава, која преузимају средства, права и обавезе од зависних јавних предузећа, осим ЈП са територије Косова и Метохије.

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

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

Предузеће	Адреса	ПИБ/МБ
Јавно Предузеће „Електропривреда Србије”, Београд	Царице Милице 2, Београд	ПИБ: 103920327 МБ: 20053658
Привредно Друштво „Хидроелектране Ђердап” , Кладово	Трг Краља Петра 1, Кладово	ПИБ: 100695213 МБ: 7715226
Привредно Друштво „Дринско-Лимске хидроелектране” д.о.о., Бајина Башта	Трг Душана Јерковића 1, Бајина Башта	ПИБ: 104196916 МБ: 20114207
Привредно Друштво „Термоелектране Никола Тесла” д.о.о., Обреновац	Богољуба Урошевића – Црног 44, Обреновац	ПИБ: 101217456 МБ: 7802161

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

1. ДЕЛАТНОСТ (наставак)

Предузеће	Адреса	ПИБ/МБ
Привредно Друштво „Термоелектране и копови Костолац“ д.о.о., Костолац	Улица Николе Тесле број 5-7, Костолац	ПИБ: 104199176 МБ: 20114185
Привредно Друштво „Панонске термоелектране–топлане“ д.о.о., Нови Сад	Булевар ослобођења број 100, Нови Сад	ПИБ: 100187552 МБ: 8271259
Привредно Друштво за производњу, прераду и транспорт угља–Рударски басен „Колубара“ д.о.о., Лазаревац	Улица Светог Саве број 1, Лазаревац	ПИБ: 101138490 МБ: 7788053
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електровојводина“ д.о.о., Нови Сад	Булевар ослобођења број 100, Нови Сад	ПИБ: 102040644 МБ: 8038139
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електродистрибуција–Београд“ д.о.о., Београд	Масарикова број 1 – 3, Београд	ПИБ: 100001378 МБ: 7005466
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електросрбија“ д.о.о., Краљево	Улица Димитрија Туцовића 5, Краљево	ПИБ: 101957610 МБ: 7152566
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Југоисток“ д.о.о., Ниш	Булевар Зорана Ђинђића 46а, Ниш	ПИБ: 104196932 МБ: 20114142
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Центар“ д.о.о., Крагујевац	Улица слободе број 7, Крагујевац	ПИБ: 104196924 МБ: 20114169

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

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

На дан 31. децембра 2011. године Предузеће је имало 467 запослена (31. децембра 2010. године – 464 запослена).

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Финансијски извештаји Предузећа укључују биланс стања на дан 31. децембра 2011. године, биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

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

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

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

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

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

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

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

- Измене МСФИ 7 "Финансијски инструменти: Обелодањивања" – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања" – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ. Измене које се односе на средства у индустрији нафте и гаса и утврђивање да ли уговори садрже лизинг (ревидиран јула 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36, МРС 39, IFRIC 16), првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измена IFRIC на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене МРС 38 "Нематеријална имовина" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене МСФИ 2 "Плаћања акцијама": Измене као резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (ревидиран априла 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измена која се односи на трансакције плаћања акцијама групе засноване на готовини (ревидиран јуна 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),

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

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

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

- МСФИ 9 "Финансијски инструменти" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2015. године),
- МСФИ 10 "Консолидовани финансијски извештаји" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 11 "Заједнички аранжмани" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 12 "Обелодањивање учешћа у другим правним лицима" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 13 "Мерење фер вредности" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- MPC 27 (ревидиран 2011. године) "Појединачни финансијски извештаји" - (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

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

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

2.4. Упоредни подаци

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

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

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

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

3.1. Приходи и расходи

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

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.1. Приходи и расходи (наставак)

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

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

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

Уговорени приходи од услуга се признају према степену извршења.

3.2. Ефекти промена курсева валута

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

3.3. Трошкови позајмљивања

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

3.4. Накнаде запосленима

Накнаде запосленима, као и сви видови користи које Предузеће даје запосленима на основу интерне регулативе и уговора о раду, признају се као расход у периоду када је запослени радио и као обавеза, по одбитку сваког износа који је већ исплаћен, осим како је наведено у тачки 3.8.

3.5. Корекције материјално значајних грешака

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

3.6. Поштена (фер) вредност

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

3.7. Трансферне цене

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

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.8. Резервисања

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

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

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

3.9. Донације

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

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

3.10. Порези и доприноси

Текући порез на добит

Текући порез на добит представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит важећим у Републици Србији. Текући порез на добит по стопи од 10% се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом, уз умањење по основу остварених пореских кредита (у висини од 20% од извршеног улагања у стална средства, с тим што не може бити већи од 50% обрачунатог пореза у години у којој је извршено улагање). Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у билансу успеха кориговану у складу са 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 користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година почев од 2010. године, односно десет година за губитке који су настали до 2010. године.

Одложени порез на добит

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

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

Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата представљају износе плаћене за порезе на имовину и друге порезе доприноси који се плаћају у складу са републичким и општинским прописима.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. Некретнине, постројења и опрема

Некретнине, постројења и опрема почетно се мере по набавној вредности. Компоненте набавне вредности су: фактурна вредност добављача умањена за све рабате садржане у рачуну, увозне дажбине и друге јавне приходе, који се не рефундирају, као и сви други директно приписивани трошкови неопходни за довођење тог средства у стање функционалне приправности. После почетног мерења некретнина, постројења и опреме које се користе за обављање енергетске делатности исказују се по ревалоризованом износу, који изражава њихову поштenu вредност утврђену проценом амортизоване вредности замене.

Предузеће је, ради свођења вредности основних средстава исказаних у пословним књигама на њихову фер вредност, ангажовало екстерног проценитеља који је, са стањем на дан 1. јануара 2011. године (претходна процена вршена на дан 1. јануар 2007. године), извршио процену вредности некретнина, постројења и опреме. Сходно извештају о процени коришћене су тржишне методе процене - упоређивањем продајних цена, као и метод амортизоване вредности замене.

Ако се књиговодствена вредност средства повећа као резултат ревалоризације, то повећање се признаје у капиталу, у оквиру позиције ревалоризационе резерве. Међутим, повећање се признаје као приход у билансу успеха до оног износа до којег се сторнира ревалоризационо смањење истог средства, које је претходно признато као расход у билансу успеха. Ако се књиговодствена вредност средства смањи као резултат ревалоризације, то смањење се признаје као расход. Међутим, смањење се признаје и у капиталу до износа постојећих ревалоризационих резерви које се односе на то средство.

Некретнине, постројења и опрема набављена након 1. јануара 2011. године и опрема која није била предмет процене, исказани су по набавној вредности и умањене за исправку вредности.

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

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

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

Накнадна улагања при реконструкцији, адаптацији или другој доградњи приписују се вредности средства, уколико се тим улагањем повећава капацитет средстава, продужава корисни век употребе, побољшава квалитет производа и усвајају нови производни процеси који омогућавају значајно смањење трошкова.

Добици или губици проистекли из расходовања или отуђења некретнина, постројења и опреме утврђују се као разлика између нето прилива од продаје и исказаног износа средстава и признају се као приход или расход у билансу успеха.

3.12. Амортизација

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

Амортизационе стопе за најзначајније групе некретнина, постројења и опреме су следеће:

	стопа %
Грађевински објекти термоелектрана	1.3% - 4%
Опрема термоелектрана	4% - 20%
Привредно пословне зграде	1.18% - 1.43%
Транспортна средства	6.67% - 12.50 %
Опрема за уређење и одржавање канцеларијских и других просторија	10.00% - 20.00%
Остала непоменута опрема	12.5% - 20.00%

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Амортизација (наставак)

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

3.13. Нематеријална улагања

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

Нематеријална улагања се амортизују у току њиховог корисног века употребе, применом методе праволинијског отписа. Процењени век трајања и амортизационе стопе за најзначајније групе нематеријалних улагања су следеће:

	Година	стопа %
Улагања у развој	4	25%
Патенти, лиценце и слична права	5	20%
Остала нематеријална права	5	20%

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

3.14. 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 средство обезвређено, врши се процена износа који може да се поврати. У немогућности процене износа који може да се поврати по средству врши се процена повративог износа за јединицу која ствара новац, односно на нивоу Предузећа.

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

3.15. Залихе

Залихе се мере по набавној вредности или цени коштања, односно нето продајној вредности ако је она нижа. Набавна вредност обухвата куповну цену, увозне дажбине и друге порезе који се не рефундирају, транспортне, манипулативне и друге трошкове који се могу директно приписати стицању залиха, умањена за трговачке попусте, рабате и друге сличне ставке. Нето продајна вредност је процењена продајна цена у уобичајеном току пословања умањена за процењене трошкове завршетка производње и процењене неопходне трошкове продаје. Обрачун излаза (утрошка) залиха признаје се по методи просечне пондерисане цене. Алат и ситан инвентар отписују се једнократно приликом стављања у употребу.

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

3.16. 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 набавној вредности која представља поштenu вредност надокнаде која је дата (у случају средства) или примљена (у случају обавеза) за њега или њу.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.16. Финансијски инструменти (наставак)

Учешћа у капиталу повезаних предузећа

Учешћа у капиталу повезаних предузећа исказана су у висини поштене (фер) вредности утврђене од стране независног процењивача приликом оснивања Предузећа 1. јула 2005. године. Основа за процену поштене вредности били су финансијски извештаји зависних предузећа на дан 31. децембра 2004. године.

Остали дугорочни пласмани

Учешћа у капиталу других правних лица и остали дугорочни пласмани иницијално се обухватају по методи набавне вредности. 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 или
- 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, осим у случају постојања објективних доказа о умањењу, када се свака разлика признаје у билансу успеха. Свака разлика између исказаног износа и накнадног мерења осталих финансијских инструмената признаје се као добитак или губитак у периоду у ком је настала.

Краткорочна потраживања и пласмани

Краткорочна потраживања и пласмани обухватају потраживања по основу продаје, и друга потраживања, као и краткорочне пласмане неконсолидованим зависним предузећима, краткорочне депозите код банака и остале краткорочне пласмане.

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

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

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

Обезвређивање финансијских средстава

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

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

Процена извесности наплате потраживања по основу промета електричне енергије врши се по групама дужника. За потраживања од правних лица којима је истекао рок за наплату најмање 60 дана врши се исправка вредности потраживања. Изузетно, може се вршити процена извесности наплате за ову групу дужника и појединачно. Приликом процене вероватноће наплате потраживања, Предузеће је уважило све догађаје настале до 31. јануара 2012. године. Исправка потраживања између чланица Групе Електропривреда Србије се не врши, као ни од лица којима се истовремено и дугује.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.16. Финансијски инструменти (наставак)

Обезвређивање финансијских средстава (наставак)

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

Готовина и еквиваленти готовине

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

Финансијске обавезе

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

Финансијске обавезе се иницијално признају у износу примљених средстава. Након почетног признавања, финансијске обавезе се мере у износу по коме је обавеза почетно призната, 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.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

4. КОРЕКЦИЈЕ ПОЧЕТНОГ СТАЊА

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

	Извештајни подаци на дан 31. децембра 2010.	Прилагођавања извештајних података на податке из пословних књига текућег извештајног периода на дан 31. децембра 2010.	Из пословних књига текућег извештајног периода, а на дан 31. децембра 2010.	Коригован на дан 1. јануара 2011.
АКТИВА				
Стална имовина				
Нематеријална улагања	1,813,507	-	1,813,507	1,813,507
Некретнине, постројења и опрема	10,916,187	-	10,916,187	10,916,187
Аванси за нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрему	3,798,537	-	3,798,537	3,798,537
Учешћа у капиталу	294,023,233	-	294,023,233	294,023,233
Остали дугорочни финансијски пласмани	32,778,725	-	32,778,725	32,778,725
	<u>343,330,189</u>	-	<u>343,330,189</u>	<u>343,330,189</u>
Обртна имовина				
Залихе и дати аванси за залихе	46,661	(1)	46,660	46,660
Потраживања	38,742,942	(3,958,999)	34,783,943	34,783,943
Краткорочни финансијски пласмани	72,689	3,958,999	4,031,688	4,031,688
Готовински еквивалент и и готовина	208,992	-	208,992	208,992
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	2,695,996	-	2,695,996	2,695,996
	<u>41,767,280</u>	<u>(1)</u>	<u>41,767,279</u>	<u>41,767,279</u>
Укупна актива	<u>385,097,469</u>	<u>(1)</u>	<u>385,097,468</u>	<u>385,097,468</u>
ПАСИВА				
Капитал				
Државни капитал	322,906,234	-	322,906,234	322,906,234
Остали капитал	71,447	-	71,447	71,447
Нереализовани добици по основу хартрија од вредности	367,647	-	367,647	367,647
Нереализовани губици по основу хартрија од вредност и	(415,599)	-	(415,599)	(415,599)
Губитак	(46,150,811)	(4)	(46,150,815)	(46,150,815)
	<u>276,778,918</u>	<u>(4)</u>	<u>276,778,914</u>	<u>276,778,914</u>
Дугорочна резервисања	199,159	-	199,159	199,159
Дугорочни кредит и	31,246,824	1	31,246,825	31,246,825
Остале дугорочне обавезе	12,262,553	-	12,262,553	12,262,553
	<u>43,509,377</u>	<u>1</u>	<u>43,509,378</u>	<u>43,509,378</u>
Краткорочне обавезе				
Краткорочне финансијске обавезе	10,618,257	3,254,564	13,872,821	13,872,821
Обавезе из пословања	48,460,946	(3,308,168)	45,152,778	45,152,778
Остале краткорочне обавезе	1,846,885	53,604	1,900,489	1,900,489
Обавезе по основу пореза на додату вредност, осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	3,578,013	1	3,578,014	3,578,014
Обавезе по основу пореза на добитак	105,914	1	105,915	105,915
	<u>64,610,015</u>	<u>2</u>	<u>64,610,017</u>	<u>64,610,017</u>
Укупна пасива	<u>385,097,469</u>	<u>(1)</u>	<u>385,097,468</u>	<u>385,097,468</u>
Ванбилансна актива/пасива	74,280,693	-	74,280,693	74,280,693

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

4. КОРЕКЦИЈЕ ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)

б) Ефекти рекласификација на билансу успеха за период који се завршава на дан 31. децембра 2010. године

	31. децембра 2010. – пре корекције/ реклаификације	За годину која се завршава	
		Корекције/ реклаификације	31. децембра 2010. – након корекције/ реклаификације <i>Кориговано</i>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	112,595,044	-	112,595,044
Приходи од активирања учинака и робе	2,011	-	2,011
Остали пословни приходи	341,246	1,346,116	1,687,362
	<u>112,938,301</u>	<u>1,346,116</u>	<u>114,284,417</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе	(2,021)	-	(2,021)
Трошкови материјала	(106,296,719)	-	(106,296,719)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(781,652)	-	(781,652)
Трошкови амортизације и резервисања	(160,380)	-	(160,380)
Остали пословни расходи	(1,181,775)	-	(1,181,775)
	<u>(108,422,547)</u>	<u>-</u>	<u>(108,422,547)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК	4,515,754	1,346,116	5,861,870
Финансијски приходи	9,792,683	(1,346,116)	8,446,567
Финансијски расходи	(8,472,759)	-	(8,472,759)
Остали приходи	4,064,669	-	4,064,669
Остали расходи	(7,980,181)	-	(7,980,181)
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	1,920,166	-	1,920,166
Порез на добитак	(133,548)	-	(133,548)
Порез на добитак	<u>(133,548)</u>	<u>-</u>	<u>(133,548)</u>
НЕТО ДОБИТАК	<u>1,786,618</u>	<u>-</u>	<u>1,786,618</u>

У односу на презентоване ставке у финансијским извештајима за 2010. годину, ради повећања упоредивости информација у међупериодима, извршена је рекласификација ставки и то:

- део доспелих потраживања од зависних привредних друштава по основу набавке добара и услуга за потребе чланица групе које се финансирају из кредита, како је обелодањено у напомени 28, призната су као краткорочни финансијски пласмани, а део текућег доспећа из финансијских односа са зависним привредним друштвима признато је као краткорочна финансијска обавеза, као и
- примљене накнаде због неиспуњења уговорених обавеза у вези рада ХЕ Пива, као што је обелодањено у напомени 6.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
		<i>Кориговано</i>
Приходи од продаје у оквиру ЕПС-а:		
- приходи од продаје електричне енергије	110,055,536	96,987,287
Приходи од продаје осталим повезаним правним лицима	18,028	-
Приходи од продаје електричне енергије ЈП Електрокосмет, Приштина	784,712	557,730
Приходи од продаје ван ЕПС-а:		
Приходи од продаје електричне енергије		
- правна лица	710,806	633,986
- лиценцирани купци	4,283,420	5,381,070
Приходи од продаје производа	1,211	1,722
Приходи од ЈП "Електро mreжа Србије"	5,354,360	4,900,567
Приходи од продаје правним лицима у иностранству	4,832,374	4,132,682
	<u>126,040,447</u>	<u>112,595,044</u>

Приходи од продаје електричне енергије зависним предузећима признати су по трансферној цени у току периода. На крају извештајног периода извршено је вредносно изравнање прилива економских користи целе групе на поједине чланице групе. Приход од трећих лица признат је по фактурној вредности.

Тарифни купци почев од 1. јануара 2007. године, осим тарифног купца за електричну енергију испоручену са преносног система за потребе електричне енергије вуче у железничком саобраћају, закључили су уговоре о начину мерења, обрачуна и наплате продате електричне енергије са енергетским субјектима регистрованим за делатност дистрибуције - зависним привредним друштвима ЈП ЕПС, у складу са Законом, прописима о условима испоруке електричне енергије, правилима о раду преносног и дистрибутивног система, издатим одобрењима за прикључење на преносни и дистрибутивни систем и одредбама Тарифног система које је донела Агенција за енергетику Републике Србије ("Службени гласник РС" број 1/07).

Приход од продаје електричне енергије признат је и по основу промета извршеног правним лицима - резидентима Републике Србије, који поседују лиценцу за обављање енергетске делатности.

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

Поред наведеног, ради балансирања регулационе области Републике Србије или обезбеђивања довољног износа терцијалне резерве, са ЈП "Електро mreжа Србије" уговорен је начин међусобних испорука хаваријске електричне енергије на натуралној или комерцијалној размени, у зависности од уговорног односа ЈП "Електро mreжа Србије" са суседним оператером преносног система.

Предузеће је сходно Закључку Владе Републике Србије број 021-6624/2009-002 од 30. новембра 2009. године ангажовало своје капацитете како би обезбедило електричну енергију за северни део АП Косово и Метохија.

Приход од осталих повезаних правних лица признат је по примљеним накнадама од Ибарских ХЕ по основу преноса раније финансираних права повезаних са изградњом хидроелектрана на реци Ибар.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010. <i>Кориговано</i>
Приходи од донација	5,692	262,473
Приход од наплате штета од осигурања	568	347
Приходи од закупнина	1,241	992
Остали пословни приходи	3,991	1,347,787
Префактурисани трошкови услуга	68,702	75,763
	<u>80,194</u>	<u>1,687,362</u>

Као што је обелодањено у напмени 1, а на основу Одлуке о допунама Одлуке о оснивању јавног предузећа за производњу, дистрибуцију и трговину електричне енергије (Сл. гласник РС 54 од 04. августа 2010. године) власник је извршио додељивање у својину ЈП "Електропривреда Србије" део имовине - земљиште које је преузето по статусној промени на дан 31. маја 2009. године, као и део имовине - земљиште и то: раније делимично преузете парцеле без физичке деобе, преузете су од ПД ТЕНТ у целости, преузимање нових парцела од ПД ТЕНТ и преузимање нових парцела од ЈП Србијаводе и од ГО Обреновац, по ком основу у претходном извештајном периоду је признат приход у износу од 258,985 хиљада динара.

Јавно предузеће може ова средства, сходно одлуци власника, да унесе као улог у привредна Друштва која ће основати са стратешким партнерима ради завршетка изградње ТЕ "Колубара Б" и изградње ТЕ "Никола Тесла Б3", у реализацији Стратегије развоја енергетике Републике Србије до 2015. године и програмом за њено остваривање.

Остали пословни приходи исказани у износу од 1,346,116 хиљада динара за годину која се завршава 31. децембра 2010. године се односе на позитивне ефекте по основу обавезујућег уговора по основу одступања у раду ХЕ "Пива".

Префактурисани трошкови услуга у износу од 68,702 хиљада динара односе се на накнаде које су примљене или треба да буду примљене од зависних предузећа, а за које је, претходно, набавка услуга од трећих лица извршена на нивоу групе.

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010. <i>Кориговано</i>
Трошкови испоручене електричне енергије од ПД у саставу ЕПС	111,181,626	95,808,612
Трошкови набављене електричне енергије:		
- набављене на домаћем тржишту	8,028,505	3,803,787
- набављене на иностраном тржишту	3,000,138	6,462,954
Пренос и набавке електричне енергије од стране ЈП Електро mreжа Србије, Београд	189,883	185,190
Материјал за одржавање и резервни делови	211	80
Деривати нафте	17,814	15,217
Ситан инвентар и ауто гуме	9,143	8,041
Трошкови канцеларијског и осталог режијског материјала	15,534	12,838
	<u>122,442,854</u>	<u>106,296,719</u>

Набавка електричне енергије од правних лица ван система ЕПС (из увоза и правних лица са територије Републике Србије која поседују лиценцу за обављање трговине електричном енергијом) призната је у износу од 11,028,643 хиљада динара.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА (наставак)

Предузеће је закључило уговор са ЈП Електромрежа Србије о приступу и коришћењу система за пренос електричне енергије за тарифног купца (ЈП "Железница Србије") и енергетских субјеката за производњу електричне енергије и за напајање пумпно - акумулационих постројења, а које је ЈП ЕПС основало. По наведеном основу исказани су трошкови од 189,883 хиљада динара.

8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010. <i>Кориговано</i>
Бруто зараде	670,032	594,507
Доприноси на зараде на терет послодавца	120,722	108,185
Трошкови превоза запослених	16,125	16,356
Дневнице и накнада трошкова запосленима на службеном путу	53,001	41,765
Трошкови накнада трећим лицима по уговорима и одлукама УО	27,214	17,057
Стипендије и кредити	938	345
Помоћ запосленима	2,205	1,656
Остали лични расходи	1,304	1,781
	<u>891,541</u>	<u>781,652</u>

9. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010. <i>Кориговано</i>
Трошкови амортизације		
- некретнине, постројења, опрема	126,483	120,931
- нематеријална улагања	17,253	8,449
Трошкови резервисања:		
- за бенефиције за запослене	39,569	8,405
- за судске спорове	2,976	22,595
	<u>186,281</u>	<u>160,380</u>

У извештајној 2011. години Предузеће је извршило резервисање обавеза за накнаде по престанку радног односа које ће се платити по окончању радног односа и накнаде запосленима које укључују надокнаде по основу јубиларних награда за дугогодишњи рад у висини садашње обавезе засноване на прошлим догађајима, а које произилазе из Закона о раду и опшних аката предузећа, како је наведено у напмени 3.8.

Према најбољој процени издатака потребних за измирење садашње обавезе по основу судских спорова у току, извршено је додатно резервисање на терет расхода, како је наведено у напмени 26.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010. <i>Кориговано</i>
Остали пословни расходи		
Трошкови премија осигурања	4,901	4,024
Трошкови накнада за коришћење вода	1,065	60
Трошкови накнада за заштиту и коришћење шума	34,990	-
Трошкови накнада за коришћење грађевинског земљишта	228,205	157,209
Трошкови пореза на имовину	8,221	3,888
Расходи по основу ПДВ на које предузеће не остварује право на одбитак	133,527	95,325
Трошкови осталих индиректних пореза и накнада	9,287	29,633
Царине на увезену електричну енергију	154	80
Трошкови услуга одржавања у оквиру повезаних правних лица	27	116
Трошкови услуга одржавања ван ЕПС-а	62,237	40,481
Трошкови ПТТ услуга	15,807	16,737
Трошкови транспортних услуга	1,430	845
Трошкови закупнина	11,969	9,849
Трошкови комуналних услуга	11,843	7,220
Трошкови осталих услуга организација	33,534	24,380
Трошкови репрезентације	35,824	32,769
Трошкови платног промета и банкарских услуга	26,322	21,936
Трошкови осталих производних услуга	369	70
Трошкови осталих непроизводних услуга	35,028	24,931
ПД у саставу ЕПС	55	-
Трошкови претплате на стручне публикације	6,155	4,432
Судски трошкови	2,586	9,356
Остали нематеријални трошкови	700,621	57,088
Остали нематеријални трошкови од ПД у саставу ЕПС	28,065	19,111
Професионалне услуге	252,396	204,707
Реклама, сајмови и пропаганда	19,752	15,353
Заштита на раду	153	154
Остале производне услуге у оквиру ЕПС-а	468	64
Стручно образовање	12,351	20,831
Трошкови здравствених услуга	6,902	5,680
Одржавање информационог система	5,401	4,878
Трошкови чланарина	9,445	6,874
Научно истраживачки рад	754,585	290,966
Трошкови по основу преузетих обавеза	75,654	72,728
	<u>2,529,329</u>	<u>1,181,775</u>

Трошкови по основу преузетих обавеза у износу од 75,654 хиљаде динара представљају преузете обавезе за порезе и доприносе на зараде радника ЈП ПЕУ Ресавица за 2000. и 2001. годину, укључујући затезне камате до дана 31. децембра 2002. године, које су репрограмирани на 120 рата. Отплата наведених обавеза почела је 1. јануара 2004. године.

Остали нематеријални трошкови у износу од 695,452 хиљада динара односе се на негативне ефекте одступања у раду ХЕ Пива на основу обавезујућег уговора.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010. <i>Кориговано</i>
Финансијски приходи		
Финансијски приходи у оквиру ЕПС-а:		
- приходи од камата	2,962,759	2,911,759
- позитивне курсне разлике	325,123	3,262,156
- остали финансијски приходи	123,302	35,299
Финансијски приходи ван ЕПС-а:		
Приходи од камата:		
- по основу потраживања од купаца за електричну енергију	975,093	1,438,848
- по основу краткорочних финансијских пласмана	241,283	165,191
- остали приходи од камата (по свим преосталим основама)	8,845	6,910
Позитивне курсне разлике	546,734	587,988
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	64,699	16,064
Приходи од дивиденди	15,300	22,352
	<u>5,263,138</u>	<u>8,446,567</u>

12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010. <i>Кориговано</i>
Финансијски расходи		
Финансијски расходи у оквиру ЕПС-а:		
- расходи камата	1,005,949	402,591
- негативне курсне разлике	113,192	433
Финансијски расходи ван ЕПС-а:		
Расходи камата:		
- по основу обавеза за набављену електричну енергију	57	-
- по основу обавеза према ЈП ЕМС	87,314	114,695
- Париски и Лондонски клуб поверилаца	229,902	200,273
- по основу репрограма обавеза према банкама у стечају	40,439	110,350
- по основу преуговорене обавезе по кредиту НР Кине – Агенција за осигурање депозита	43,432	1,339,989
- остали расходи од камата (по свим основама)	705,141	707,163
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	36,063	41,804
Негативне курсне разлике	565,900	5,269,286
Расходи камата за неблаговремено плаћене јавне приходе	433	2,714
Остали финансијски расходи	209,549	283,461
	<u>3,037,371</u>	<u>8,472,759</u>

Финансијски приходи и расходи у оквиру ЕПС-а односе се на накнаде по основу камата и осталих трошкова позајмљивања, насталих по кредитима по којима је Предузеће дужник, узетих за рачун других повезаних предузећа за финансирање повећања капацитета и ревитализације постојећих некретнина, постројења и опреме.

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

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (наставак)

Како је наведено у напомени 27, у претходном извештајном периоду, Влада Републике Србије је, као гарант, преузела дуг према EXIM Bank of China Народне Републике Кине уговором потписаним 20. фебруара 2009. године. Јавно Предузеће Електропривреда Србије је у складу са чл. 6. Закона о регулисања односа Републике Србије и банака у стечају по основу преузетих иностраних кредита, односно зајмова („Службени гласник РС“, бр. 45 од 31. маја 2005. године), закључио, дана 28. јуна 2010. године, са Агенцијом за осигурање депозита Уговор о регулисању обавеза према Републици Србији, под истим условима, које је Република Србија постигла са кинеском страном. По наведеном основу признат је расход по основу затезне камате у износу од 1,220,528 хиљада динара, као и приход од 1,969,671 (напомена 13) од укидања обавезе по основу отпуста од 40% усаглашене главнице (збир неплаћене главнице, обрачунате неплаћене камате и обрачунате затезне камате до 25. марта 2009. године).

13. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	2010.
	2011.	Кориговано
Остали приходи		
Приходи од усклађивања вредности некретнина, постројења и опреме	135,348	-
Приходи од усклађивања вредности остале имовине	-	51,317
Приходи од смањења обавеза	1,030	1,970,576
Остали приходи	23,286	27,381
Наплата и умањење исправке вредности:		
- потраживања од купаца	99,366	2,014,865
Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана	20	530
Приходи од уговорене заштите од ризика	3,102	-
	<u>262,152</u>	<u>4,064,669</u>

Као што је обелодањено у напомени 16, повећање књиговодствене вредности некретнина, постројења и опреме од 135,348 хиљада динара признато је као приход у билансу успеха до износа до којег се сторнира ревалоризационо смањење истих средстава, које је претходно признато као расход у билансу успеха за извештајну 2007. годину.

У претходном извештајном периоду, Закључцима Владе Републике Србије 05 број: 401-52/2011 од 13. јануара 2011. године и 05 број: 401/866/2011 од 17. фебруара 2011. године, усвојен је Програм о распореду и коришћењу субвенција за ЈП „Железнице Србије“ у 2011. години, у оквиру кога су опредељена средства за регулисање обавеза ЈП „Железнице Србије“ према ЈП „Електропривреда Србије“ са зависним привредним друштвима. Програмом је предвиђено да ЈП „Електропривреда Србије“ и зависна привредна Друштва примљеним средствима од ЈП „Железнице Србије“, у износу од 2,488,189 хиљада динара, измире своје обавезе према Агенцији за осигурање депозита, по основу Париског клуба поверилаца, Кинеског кредита, Лондонског клуба поверилаца и ЕБРД зајма Б уз истовремени отпис 50% обрачунатих камата према ЈП „Железнице Србије“ у износу од 338,578 хиљада динара. У извештајном периоду, дана 21. фебруара 2011. године ЈП „Железнице Србије“ је пренело средства у износу од 2,332,030 хиљада динара на посебан рачун ЈП „Електропривреда Србије“ и зависних привредних друштава.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

14. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	2011.	2010.
		<i>Кориговано</i>
Губици од расходовања, отписа и продаје основних средстава, нематеријалних улагања, учешћа и материјала	19,986	472
Губици по основу отписа краткорочних потраживања и репрограмираних потраживања од купаца	6,053	1,817,695
Расходи по основу исплаћених накнада запосленима из јавних предузећа са територије АП Косово и Метохија	4,663,927	4,156,738
Трошкови спонзорства и донаторства	261,845	68,033
Остали расходи	133,042	1,662
Обезвређење		
- некретнина, постројења и опреме	11,328	1,996
- потраживања од електричне енергије	2,298,244	1,901,457
- осталих потраживања	324	32,128
	<u>7,394,749</u>	<u>7,980,181</u>

Како је наведено у напмени 12 и 27 у претходном извештајном периоду, а по основу отпуста дуга одобреног матичном предузећу по зајму EXIM Bank of China Народне Републике Кине, за део чији су крајњи корисници зајма ПД „ТЕ–КО Костолац“ д.о.о., Костолац и ПД РБ „Колубара“ д.о.о., Лазаревац, ЈП ЕПС је одобрио отпуст зависним предузећима под истим условима и признао расходе у износу од 1,816,491 хиљаду динара.

Потраживања по којима нису примљене надокнаде у дужем временском периоду призната су као расход од обезвређивања у износу од 2,298,244 хиљада динара.

Расходи у износу од 4,663,927 хиљада динара признати су по основу исплаћених накнада зарада запосленима из јавних предузећа са територије АП Косово и Метохија.

Као што је обелодањено у напмени 16, смањење књиговодствене вредности некретнина, постројења и опреме као резултат ревалоризације у износу од 11,328 хиљада динара признато је као расход.

15. ПОРЕЗ НА ДОБИТ

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара	
	2011.	2010.
Текући порез – порески расход периода	-	(133,548)
Одложени порез – одложени порески (расходи)	(21,828)	-
	<u>(21,828)</u>	<u>(133,548)</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

15. ПОРЕЗ НА ДОБИТ (наставак)

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

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
(Губитак)/добитак пре опорезивања	(4,836,194)	1,920,166
Усклађивање расхода непризнатих у пореском билансу (трајне разлике)	1,424,386	1,759,518
Усклађивање расхода по основу амортизације у рачуноводствене и пореске сврхе (привремене разлике)	(47,160)	(69,147)
Опорезив (губитак)/добитак	(3,458,968)	3,610,537
Износ опорезивог добитка за који нису постојали одбитни порески губици ранијих година	-	3,610,537
Текући порески губитак	(3,437,140)	-
Пореска основица	-	3,610,537
Обрачунати порез 10%	-	361,054
Умањење обрачунатог пореза по основу улагања у некретнине, постројења и опрему	-	227,506
Обрачунати порез по умањењу	<u>21,828</u>	<u>133,548</u>

в) Одложена пореска средства и обавезе

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Садашња вредност некретнина, постројења и опреме чија се вредност систематски отписује на временској основи исказана финансијским извештајима	5,204,327	1,588,799
Садашња вредност некретнина, постројења и опреме призната у складу са пореским прописима	1,401,888	1,626,966
Одбитна привремена разлика по основу које се не признаје одложено пореско средство	-	(38,167)
Опорезива привремена разлика (в1-в2-в3)	<u>3,802,439</u>	<u>-</u>
Одложени порез	<u>380,244</u>	<u>-</u>
Одложена пореска средства у ванбилансној евиденцији се односе на:		
Одложена пореска средства по основу пореских губитака и то:		
- За 2011 годину	<u>345,897</u>	
Одложена пореска средства по основу пореског кредита за улагања у основна средства	630,868	476,951
- Укупно	<u>976,765</u>	<u>476,951</u>

На дан 31. децембра 2011. године Предузеће није исказало одложена пореска средства по основу пренетих пореских губитака и пореских кредита у укупном износу од 976,765 хиљада динара, већ су исказана ванбилансно у висини укупног права које може да се оствари. Предузеће није признало ова одложена пореска средства обзиром да не постоје довољно поуздане информације о вероватноћи да ће иста права моћи да се искористе, односно о висини остварене добити по основу које се пореска обавеза може умањити.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

16. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема и остала средства	Средства у припреми	Укупно	Нематери- јална улагања
Стање 1. јануара 2010. године пре корекција	585,717	5,245,755	1,079,838	8,415,973	15,327,283	2,262,413
Стање 1. јануара 2010. године након корекција	585,717	5,245,755	1,079,838	8,415,973	15,327,283	2,262,413
Набавке у току године	-	545	13,142	784,779	798,466	12,968
Активирање средстава у припреми	-	-	8,882	(16,305)	(7,423)	7,732
Продаја	-	-	(3,039)	-	(3,039)	-
Отписи (расход)	-	-	(6,886)	-	(6,886)	-
Мањкови	-	-	(8)	-	(8)	-
Набавна вредност примљених средстава од других друштава у оквиру ЕПС-а	258,985	-	(35)	(643,827)	(384,877)	-
Стање на дан 31. децембра 2010.	<u>844,702</u>	<u>5,246,300</u>	<u>1,091,894</u>	<u>8,540,620</u>	<u>15,723,516</u>	<u>2,283,112</u>
Стање 1. јануара 2011. године, пре корекција	844,702	5,246,300	1,091,894	8,540,620	15,723,516	2,283,112
Стање 1. јануара 2011. године након корекција	844,702	5,246,300	1,091,894	8,540,620	15,723,516	2,283,112
Набавке у току године	-	-	-	717,219	717,219	13,575
Активирање	-	-	46,199	(46,199)	-	-
Ревалоризација (ефекти накнадних процена вредности)	588,170	749,918	(93,659)	-	1,244,429	-
Ефекти процене земљиште и основних средстава у припреми	11,295	-	-	-	11,295	-
Отписи (расход)	-	-	(16,857)	-	(16,857)	-
Преноси трејм лицима	-	(285,521)	-	-	(285,521)	-
Мањкови	-	-	(2,660)	-	(2,660)	-
Стање на дан 31. децембра 2011. након корекција	1,444,167	5,710,697	1,024,917	9,211,640	17,391,421	2,296,688
Стање на дан 1. јануара 2010. године пре корекција	-	3,970,373	725,398	-	4,695,771	461,156
Стање на дан 1. јануара 2010. године након корекција	-	3,970,373	725,398	-	4,695,771	461,156
Амортизација текуће године	-	37,771	83,160	-	120,931	8,449
Преноси зависним предузећима	-	-	(26)	-	(26)	-
Продаја	-	-	(2,845)	-	(2,845)	-
Отуђења и расходовања	-	-	(6,497)	-	(6,497)	-
Мањкови	-	-	(5)	-	(5)	-
Стање на дан 31. децембра 2010. године након корекција	-	<u>4,008,144</u>	<u>799,186</u>	-	<u>4,807,329</u>	<u>469,605</u>
Исправка вредности	-	-	-	-	-	-
Стање 1. јануара 2011. године пре корекција	-	4,008,144	799,186	-	4,807,329	469,605
Стање 1. јануара 2011. године након корекција	-	4,008,144	799,186	-	4,807,329	469,605
Амортизација текуће године	-	71,086	55,397	-	126,483	17,253
Ревалоризација (ефекти накнадних процена вредности)	-	(2,721,271)	(206,634)	-	(2,927,905)	-
Умањење вредности услед процене	11,295	(135,274)	(41)	-	(124,020)	-
Отуђења расходовања	-	-	(13,405)	-	(13,405)	-
Мањкови	-	-	(2,613)	-	(2,613)	-
Преноси трејм лицима	-	(269,031)	-	-	(269,031)	-
Стање на дан 31. децембра 2011. године, након корекција	<u>11,295</u>	<u>953,653</u>	<u>631,890</u>	-	<u>1,596,838</u>	<u>486,856</u>
Садашња вредност 31. децембра 2010. године, након корекција	<u>844,702</u>	<u>1,238,156</u>	<u>292,709</u>	<u>8,540,620</u>	<u>10,916,187</u>	<u>1,813,507</u>
1. јануара 2010. године, пре корекције	<u>585,717</u>	<u>1,275,383</u>	<u>354,439</u>	<u>8,415,973</u>	<u>10,631,512</u>	<u>1,801,257</u>
1. јануара 2010. године, након корекције	<u>585,717</u>	<u>1,275,383</u>	<u>354,439</u>	<u>8,415,973</u>	<u>10,631,512</u>	<u>1,801,257</u>
Садашња вредност 31. децембра 2011. године	<u>1,432,872</u>	<u>4,757,043</u>	<u>393,028</u>	<u>9,211,640</u>	<u>15,794,583</u>	<u>1,809,829</u>
1. јануара 2011. године, пре корекције	<u>844,702</u>	<u>1,238,156</u>	<u>292,709</u>	<u>8,540,620</u>	<u>10,916,187</u>	<u>1,813,507</u>
1. јануара 2011. године, након корекције	<u>844,702</u>	<u>1,238,156</u>	<u>292,709</u>	<u>8,540,620</u>	<u>10,916,187</u>	<u>1,813,507</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

Некретнине, постројења и опрема, како је наведено у напмени 3.11, исказана су по ревалоризованој вредности са стањем на дан 1. јануара 2011. године. За процену вредности ангажован је независни проценитељ „Енергопројект-Ентел“ а.д. са подизвођачем "Економски институт" а.д.. Мерење поштене вредности утврђено је применом метода амортизованог трошка замене, односно тржишном методу.

	У хиљадама динара			
	Земљиште, шуме и вишегодишњи засади	Грађевински објекти	Постројења и опрема	Укупно основна средства
Ефекти ПВОС на бруто вредност	599,465	749,918	(93,659)	1,255,724
Ефекти ПВОС на исправку вредности	11,295	(2,856,545)	(206,675)	(3,051,925)
Ефекти ПВОС на садашњу вредност	588,170	3,606,463	113,016	4,307,649
- од тога ефекат у корист ревалоризационих резерви	599,465	3,124,069	101,677	3,825,211
- од тога ефекат у корист одложених пореских обавеза	-	347,120	11,298	358,418
- од тога ефекат на терет расхода по основу умањења вредности	(11,295)	-	(33)	(11,328)
- од тога ефекат у корист прихода основу гашења умањења вредности	-	135,274	74	135,348

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

- позитиван учинак ревалоризације признат као посебна ставка капитала (ревалоризационе резерве од укупно 4,183,628 хиљада динара, од чега је реализован део од 358,416 хиљада динара у корист одложених пореских обавеза), односно стање на дан извештавања ревалоризационих резерви по наведеном основу износи 3,825,212 хиљада динара,
- позитиван учинак ревалоризације признат је као остали приход у износу од 135,348 хиљада динара по основу укидања раније признатог обезвређивања некретнина, постројења и опреме на дан 1. јануара 2007. године (напомена 13) и
- негативан учинак ревалоризације признат као расход, како је наведено у напмени 14.

17. АВАНСИ ЗА НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Аванси за нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрему		<i>Кориговано</i>
Дати аванси за некретнине, постројења и опрему	3,478,840	3,823,918
Укупно	3,478,840	3,823,918
Исправка вредности:		
- датих аванса за некретнине, постројења и опрему	(25,452)	(25,381)
	(25,452)	(25,381)
	<u>3,453,388</u>	<u>3,798,537</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

18. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010. <i>Кориговано</i>
Учешћа у капиталу		
Учешћа у капиталу повезаних предузећа	292,784,544	292,784,544
Учешћа у капиталу заједнички контролисаних правних лица:		
- Енергија Нови Сад а.д.	560	560
- Ибарске хидроелектране д.о.о	147,737	10,464
- Моравске хидроелектране д.о.о	10,004	-
Учешћа у капиталу банака у земљи:		
- АИК банка а.д., Ниш	607,864	1,094,481
- остало	8,112	14,047
Учешћа у капиталу других правних лица:		
- Политика а.д., Београд	126,894	175,635
- РМК Трепча	27,010	27,010
- Минел холдинг	9,716	9,716
- остало	152,312	152,312
Укупно учешћа у капиталу	293,874,753	294,268,769
Исправка вредности:		
- учешћа у капиталу других правних лица	(245,536)	(245,536)
Укупно исправка вредности	(245,536)	(245,536)
	293,629,217	294,023,233

Учешћа у капиталу повезаних предузећа на дан 31. децембра 2011. године у износу од 292,784,544 хиљаде динара се односе на улог Предузећа у капиталу 11 повезаних предузећа која чине Групу ЕПС-а, без предузећа са територије Косова и Метохије, у висини од 100%. Сходно Одлуци Владе Републике Србије о оснивању Јавног предузећа за производњу, дистрибуцију и трговину електричном енергијом "Електропривреда Србије", Предузеће је преузело сва средства претходног јавног предузећа укључујући и улоге у зависним предузећима, осим средстава која су по билансу разграничења састављеним на дан 30. јуна 2005. године пренета на ЈП "Електро mreжа Србије".

Предузеће је ангажовало независног процењивача ради процене вредности неновчаног улога у новоформирано јавно предузеће, при чему је независни процењивач проценио и вредност учешћа у капиталу повезаних предузећа у напред наведеном износу. Процењена вредност учешћа у капиталу зависних предузећа представља књиговодствену вредност њиховог капитала са стањем на дан 31. децембра 2004. године.

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

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

По потписивању аранжмана, оснивачи су извршили уплату дела улога и то: привредно друштво "SECI" динарску противвредност ЕУР 102,000 и ЈП ЕПС динарску противвредност ЕУР 98,000. У извештајном периоду извршена је уплата уписаног капитала динарске противвредности од ЕУР 2,727,507.00 (привредно друштво ЕУР "SECI" 1,391,194.83 и ЕУР ЈП ЕПС 1,336,312.17), а након датума биланса стања динарска противвредност од ЕУР 499,925 (привредно друштво "SECI" ЕУР 254,925 и ЈП ЕПС ЕУР 245,000). Преостали део уписаног капитала оснивачи ће уплатити у року од две године од дана регистрације оснивања Предузећа, уз обавезу оснивача да уплате додатне улоге у укупној висини од 25% вредности инвестиције према инвестиционо техничкој документацији за изградњу хидроелектрана у року утврђеном одлуком органа управљања Предузећа. Рад Предузећа до почетка обављања претежне делатности финансираће се из основног капитала, а ако то не буде довољно и из зајма који ће привредно друштво "SECI" одобрити Предузећу, изузев финансирања активности на изградњи хидроелектрана. Улагања у изградњу хидроелектрана у висини од 75% вредности биће финансиран из позајмљених средстава – кредита које ће Предузеће обезбедити код банке или друге финансијске институције.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

18. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ (наставак)

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

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

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

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

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

Као што је обелодањено у напомени 1, у складу чланом 15. Уговора о оснивању Предузећа за комбиновану производњу термоелектричне и топлотне енергије "Енергија Нови Сад" а.д., Нови Сад, закљученим између ЈП ЕПС и Град Нови Сад, предузеће је у 2009. години, уплатило ЕУР 6,000, што је на дан уплате износило 560 хиљада динара, признато је као улог у новоосновани ентитет.

Разлика између фер вредности акција признате на дан 31. децембра 2010. и фер вредности на дан 31. децембра 2011. године у износу од 541,293 хиљада динара призната је као, посебна ставка капитала, укидањем ревалоризационих резерви по основу нереализованих добитака у износу од 365,583 хиљаде динара и признавањем ревалоризационих резерви по основу нереализованих губитака у износу од 175,710 хиљада динара.

Наиме, према ставу пословодства, износ акумулираног губитка није уклоњен из капитала, обзиром да, у односу на датум стицања и признавања, као и на обим промета инструментима капитала, не постоје битно другачији подаци који би указивали: да емитенти имају значајније финансијске тешкоће (број дана неликвидности утврђен је на основу евиденције неизмирених обавеза дужника у принудној наплати у протеклих годину дана, коју води НБС), да крше уговор неиспуњењем обавеза, да имају уочљиво и мерљиво смањење новчаних токова (увидом у извештаје независних ревизора, остварених позитивних резултата за претходни извештајни период, и др.), нити да је дошло до значајних промена са штетним утицајем које су се одиграле у технолошком, тржишном, економском или правном окружењу у коме емитентни послују.

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

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

19. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Дугорочна потраживања од ПД у саставу ЕПС		
- по основу пренетих кредита	16,781,008	17,613,126
- по основу датих зајмова	9,374,000	10,320,000
- по основу репрограмираних потраживања за испоручену електричну енергију	3,513,405	3,930,839
Дугорочна потраживања од ЈП Електромрежа Србије	252,445	267,934
Репрограмирана потраживања од купаца за електричну енергију:		
Заједничко улагање у акумулацију воде "Ровни"	637,205	637,205
Пласмани запосленима:		
- по основу продатих станова	8,552	8,864
- по основу стамбених кредита	700	728
Остали дугорочни финансијски пласмани	24,557	24,557
Укупно остали дугорочни финансијски пласмани	<u>30,591,872</u>	<u>32,803,253</u>
Исправка вредности осталих дугорочних финансијских пласмана	<u>(24,528)</u>	<u>(24,528)</u>
Укупно исправка вредности осталих дугорочних финансијских пласмана	<u>(24,528)</u>	<u>(24,528)</u>
	<u>30,567,344</u>	<u>32,778,725</u>

Дугорочна потраживања односе се на кредите које је Предузеће закључило са међународним финансијским институцијама за рачун својих зависних предузећа и ЈП "Електромрежа Србије", као и на дугорочно репрограмирана потраживања од енергетских субјеката који обављају дистрибутивну делатност.

Ради премошћавања проблема око финансирања инвестиционих активности и одржавање текуће ликвидности, Предузеће је одобрило зајам својим зависним предузећима (РБ Колубара и ТЕ КО Костолац) у износу од 12,900,000 хиљада динара у ранијим извештајним периодима. Током извештајне 2010. године преостали износ ненаплаћеног потраживања од 10,320,000 хиљада динара репрограмиран је на период од 10 година у једнаким месечним ратама. Обрачун камате врши се у висини референтне каматне стопе Централне емисионе банке на годишњем нивоу.

Дана 1. јуна 2009. године приликом статусне промене спајање уз припајање на Предузеће је пренето заједничко улагање у акумулацију воде „Ровни“. Наведена улагања односе се на заједничко улагање у Јавно Предузеће "Колубара", Ваљево, а по основу изградње тела бране и акумулације "Ровни" чија је намена водоснабдевање становништва и индустрије, одбрана од поплава у околним општинама као и за потребе ЈП Електропривреде Србије. На основу Уредбе Владе Републике Србије о утврђивању програма изградње, реконструкције и одржавања водопривредних објеката за 2006. годину (Службени гласник РС број 117 од 30. децембра 2005. године) током 2006. године, предвиђени су даљи радови на изградњи тела бране и акумулације "Ровни", уз учешће Владе Републике Србије у висини 100%. Предметно улагање вршено је ради обезбеђивања неопходних услова за рад пројекта ТЕ Колубара Б.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

20. ЗАЛИХЕ И ДАТИ АВАНСИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010. <i>Кориговано</i>
Материјал	2,266	2,860
Резервни делови	12	14
Алат и инвентар	28,578	21,015
Роба	656	429
Укупно залихе	<u>31,512</u>	<u>24,318</u>
Исправка вредности залиха	<u>(28,543)</u>	<u>(20,916)</u>
	<u>2,969</u>	<u>3,402</u>
Аванси за залихе		
Дати аванси за залихе	25,139	49,704
Исправка вредности датих аванса за залихе	<u>(6,446)</u>	<u>(6,446)</u>
	<u>18,693</u>	<u>43,258</u>
Залихе и дати аванси	<u>21,662</u>	<u>46,660</u>

21. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010. <i>Кориговано</i>
Потраживања		
Потраживања од купаца:		
Купци у земљи		
- ПД у саставу ЕПС-а	22,639,045	18,884,749
- за испоручену електричну енергију - привреда	3,927,021	5,551,361
- за испоручену електричну енергију - предузећа у реструктурирању	9,756,879	9,088,919
- ЈП ПЕУ Ресавица у реструктурирању	1,166,907	1,166,907
- ЈП Електромрежа Србије	466,923	488,401
- потраживања од купаца за услуге	177,403	184,218
- неконсолидована зависна предузећа са Косова и Метохије	2,313,769	1,493,937
- остала повезана правна лица	2,993	-
Потраживања по основу камате:		
- ПД у саставу ЕПС-а	395,904	406,711
- ЈП Електромрежа Србије	140,455	132,810
- остала правна лица (банке)	18,285	13,746
Остала потраживања од купаца у земљи	11,973	11,601
Купци у иностранству	4,353,098	5,102,714
Потраживања од запослених	209	15,931
Потраживања из специфичних послова од ПД у саставу ЕПС-а	2,449,625	1,732,264
Остала потраживања од ПД у саставу ЕПС-а	10,412,486	8,646,409
Остала потраживања	348,480	361,611
Укупно потраживања	<u>58,581,455</u>	<u>53,282,289</u>
Исправка вредности:		
Купци у земљи		
- за испоручену електричну енергију - привреда	(3,677,705)	(2,974,903)
- за испоручену електричну енергију - предузећа у реструктурирању	(9,756,879)	(9,088,919)
- ЈП ПЕУ Ресавица у реструктурирању	(1,166,907)	(1,166,907)
- потраживања од неконсолидованих зависних предузећа са Косова и Метохије	(2,309,737)	(1,485,049)
- осталих потраживања од купаца у земљи	(11,751)	(10,857)
Купци у иностранству	(3,497,355)	(3,430,239)
Остала потраживања	<u>(342,145)</u>	<u>(341,472)</u>
Укупно исправка вредности потраживања	<u>(20,762,479)</u>	<u>(18,498,346)</u>
	<u>37,818,976</u>	<u>34,783,943</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

21. ПОТРАЖИВАЊА (наставак)

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

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

Предузеће је изложено кредитном ризику по потраживањима од повезаних предузећа – електродистрибутивних предузећа у оквиру ЕПС-а, која су, такође, изложена кредитном ризику из односа са својим купцима, као и по потраживањима од других купаца – правних лица – великих система у поступку реструктурирања, која нису у могућности да измире своје обавезе. Најзначајнији дужници у земљи, ван система ЕПС-а су: РТБ Бор група (8,033,483 хиљада динара), Зорка енергетика (901,074 хиљада динара) ЈП "Железница Србије" (838,626 хиљада динара). Предузеће је у 2005. години, за део потраживања од предузећа која се налазе у процесу реструктурирања, који је пријављен Агенцији за приватизацију Републике Србије, формирало исправку вредности у целости, док је исправка вредности за остатак потраживања, као и за потраживања од осталих правних лица, формирана у складу са рачуноводственом политиком Предузећа.

Потраживања по основу камата од ЈП "Електро mreжа Србије" у износу од 140,455 хиљада динара, на дан 31. децембра 2011. године, односе се на репрограмиране кредите од стране Међународне банке за обнову и развој. Главница потраживања је исказана у оквиру дугорочних финансијских пласмана (напомена 19).

22. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Краткорочни кредити, зајмови и пласмани - остала повезана правна лица	1,160	-
Текућа доспећа дугорочних потраживања по основу пренетих ино кредита ПД у саставу ЕПС-а	2,616,311	3,374,294
Текућа доспећа датих позајмица и репрограмираних потраживања ПД у саставу ЕПС-а	1,616,359	584,705
Текућа доспећа дугорочних потраживања од ЈП Електро mreжа Србије	85,410	72,689
	<u>4,319,240</u>	<u>4,031,688</u>

Део дугорочних потраживања који доспевају до једне године у износу од 85,410 хиљада динара се односи на текућа доспећа дугорочних потраживања од ЈП "Електро mreже Србије" по основу репрограмираних кредита од Међународне банке за обнову и развој.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

23. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Текући рачуни:		
- у динарима	48,185	66,856
- у иностраној валути	24,768	11,695
Краткорочни депозити до 3 месеца	192,034	129,394
Благајна и остала новчана средства	38	151
Издвојена новчана средства	141,076	896
	<u>406,101</u>	<u>208,992</u>

24. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Разграничени порез на додату вредност	2,096,163	2,178,770
Обрачуната потраживања за више плаћен ПДВ	994,629	310,444
Унапред плаћени трошкови	506	824
Разграничена камата на зајмове између ПД у саставу ЕПС	1,192,831	-
Остала активна временска разграничења	140,133	205,958
	<u>4,424,262</u>	<u>2,695,996</u>

Порез на додату вредност односи се на претходни порез који је Предузеће искористило после датума састављања биланса стања за умањење својих обавеза по основу дугованог ПДВ. За износ потраживања по основу ПДВ од 994,629 хиљаде динара извршен је повраћај после датума биланса стања.

Као што је обелодањено у напомени 19, за износ обрачунате камате у периоду у ком су настали по одобреним зајмовима зависним привредним друштвима од 1,192,831 хиљада динара, призната су активна временска разграничења и приходи.

25. КАПИТАЛ

Основни капитал

Основни капитал Предузећа је у државном власништву и обухвата почетни капитал увећан за акумулиране ревалоризационе резерве, које су настале као резултат примене индекса цена на мало до 31. децембра 2000. године и кориговане приликом прве примене нових рачуноводствених прописа Републике Србије на дан 1. јануара 2004. године, као и по основу промена које су настале оснивањем Јавног предузећа за производњу, пренос, дистрибуцију и трговину електричном енергијом, "Електропривреда Србије", на основу Одлуке Владе Републике Србије која је ступила на снагу 1. јула 2005. године. Наведеном Одлуком из система ЕПС-а издвојено је ЈП Електроисток које је од 1. јула 2005. године самостално предузеће које послује под именом ЈП Електро mreжа Србије, и формирано ново предузеће ЈП Електропривреда Србије.

Као резултат наведене статусне промене у 2005. години дошло је до нето повећања државног капитала за ефекте признавања оснивачког улога у преосталих 18 предузећа у саставу ЕПС-а, у износу од 317,831,442 хиљаде динара, и ефекте разграничења имовине и обавеза између Предузећа и ЈП Електро mreжа Србије у нето износу од 1,847,718 хиљада динара.

Наведена статусна промена уписана је у регистар Агенције за привредне регистре 1. јула 2005. године, решењем број БД 80380/2005. Висина новчаног и неовчаног капитала који је уписан у регистар Агенције за привредне регистре износи ЕУР 4,621,609,319.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

25. КАПИТАЛ (наставак)

Остали капитал

Остали капитал приказан у билансу стања Предузећа на дан 31. децембра 2010. године односи се на сопствене ванпословне изворе, који су пренети приликом прве примене нових рачуноводствених прописа Републике Србије на дан 1. јануара 2004. године.

Расподела добити

Уз сагласност Оснивача (Решење број 05 број 41-9383/2011 од 8. децембра 2011. године, објављено у "Службеном гласнику" број 96/2011), а на основу одлуке Управног одбора извршена је расподела дела нераспоређене добити за 2010. годину власнику у износу од 893,309 хиљада динара и запосленима од укупно 25,778 хиљада динара.

26. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010. <i>Кориговано</i>
Резервисања за бенефиције за запослене (отпремнине, јубиларне награде и остало)	164,497	142,052
Резервисања за судске спорове	60,083	57,107
	<u>224,580</u>	<u>199,159</u>

Резервисања за запослене по основу отпремнина и јубиларних награда извршена су како је наведено у напоменама 3.8 и 9.

Промене на дугорочним резервисањима у 2010. и 2011. години биле су следеће:

	Резервисања за бенефиције за запослене (отпремнине, јубиларне награде и остало)	Резервисања за судске спорове	Сви видови резервисања
Стање на почетку 2010. године	138,833	224,567	363,400
Нова резервисања	8,405	22,595	31,000
Искоришћена резервисања током године	(5,186)	(190,055)	(195,241)
Стање на крају године	142,052	57,107	199,159
Нова резервисања у 2011.	39,569	2,976	42,545
Искоришћена резервисања током године	(17,124)	-	(17,124)
Стање на крају 2011. године	<u>164,497</u>	<u>60,083</u>	<u>224,580</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

27. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

ИНО-КРЕДИТИ	Валута	ОРИГИНАЛНА ВАЛУТА				Динарска противвредност у хиљадама динара	
		Главница у валути	Датум доспећа ануитета	Временски распоред отплата	Висина каматне стопе	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
КРЕДИТИ У СТРАНОЈ ВАЛУТИ							
РЕФИНАНСИРАНИ КРЕДИТИ							
РЕАЛИЗОВАНИ ИЗ СРЕДСТАВА:							
ПАРИСКОГ КЛУБА ПОВЕРИЛАЦА							
НЕМАЧКА	ЕУР	8.958.127,56	22.09.2008.- 22.03.2024.	22.03. и 22.09.	5.50	937,387	980,152
КАНАДА	ЕУР	58.338.079,03	22.09.2008.- 22.03.2024.	22.03. и 22.09.	Euribor/EUR +0.5%	6,104,549	6,530,316
САД	УСД	6.691.355,50	22.09.2008.- 22.03.2024.	22.03. и 22.09.	5.375	541,104	569,529
РУСИЈА	УСД	44.444.729,52	22.09.2005.- 22.03.2034.	22.03. и 22.09.	0.5517	3,594,076	3,606,451
ЕВРД	ЕУР	7.766.051,81	15.03.2005.- 15.12.2031.	15.03. и 15.09. 15.06. и 15.12.	1/3-5.44, 1/3 -5.81 i 1/3-euribor	812,647	839,088
ЕИВ	ЕУР	426.596,43	17.10.2012.- 17.10.2016.	17.10.	шестомесечни Euribor	44,639	45,005
КРЕДИТИ КОЈЕ СУ ДАЛЕ ВЛАДЕ ДРЖАВА						12,034,402	12,570,541
Кинески кредит	УСД	31.038.113,76	21.07.2010.- 21.01.2021.	21.01. и 21.07.	LIBOR6M+1.3	2,509,935	2,849,240
Руски кредит	УСД	2.354.643,20	15.01.2004.- 15.07.2013.	15.01. и 15.07.	LIBOR+1.25	190,411	280,015
Пољски кредит	УСД	31.348.335,13	2005.-2024.	15.06. и 15.12.	0.75	2,535,021	2,752,476
КРЕДИТИ МЕЂУНАРОДНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ОРГАНИЗАЦИЈА						5,235,367	5,881,731
КfW I (51,1 mil. EUR)	ЕУР	8.521,531.18	30.12.2004.- 30.06.2013.	30.06. и 31.12.	4.32 променљива	891,701	1,498,344
КfW II (16 mil. EUR)	ЕУР	8,615,384.,62	30.06.2009.- 30.06.2015.	30.06. и 30.12.	(4.52470, 4.85980 и 5.27780	901,522	1,168,595
КfW III (30 mil. EUR)	ЕУР	21,289,482.26	30.12.2010.- 30.06.2020.	30.06. и 30.12.	0.00	2,227,751	2,013,802
КfW IV (36 mil. EUR)	ЕУР	15,188,450.30	30.06.2013.- 30.12.2019.	30.06. и 30.12.	променљива (4.5%)	1,589,333	1,062,695
ЕВРД I (39.6 mil. EUR)	ЕУР	22,547,427.85	07.09.2005.- 07.03.2016.	07.03. и 07.09.	променљива на шестомесечном нивоу(3.1-5.793)	2,359,383	2,625,311
ЕВРД II (60 mil. EUR)	ЕУР	42,433,298.89	07.03.2008.- 07.09.2018.	07.03. и 07.09.	променљива на шестомесечном нивоу (3.1-5.793)	4,440,259	5,116,156
ЕВРД III (40 mil. EUR)	ЕУР	827,605.10	02.09.2013.- 02.03.2022.	02.03. и 02.09.	променљива EURIBOR +1%	86,601	0
ЕИВ II (22 mil. EUR)	ЕУР	21,013,333.29	09.12.2010.- 09.06.2027.	09.06. и 09.12.; 25.05. и 25.11.	3.879 – 5.248	2,198,854	2,292,828
Wb IDA (12.24 mil. SDR)	СДР	8,311,749.31	15.09.2015.- 15.03.2025.	15.03. и 15.09.	0.00	1,028,642	658,395
БАНКЕ У СТЕЧАЈУ						15,724,046	16,436,126
Београдска банка	УСД	0.00	31.03.2009.- 31.12.2011.	месечно	libor+3;domicilna za USD и 0.5 месечно	-	207,276
Београдска банка	ЕУР	0.00	31.03.2009.- 31.12.2011.	месечно	5.50	-	477,213
Беобанка	ЕУР	254,222.42	31.03.2009.- 29.02.2012	месечно	8.00	26,602	187,741
Беобанка	УСД	664,780.46	31.03.2009.- 29.02.2012.	месечно	6.00	53,758	368,942
ОСТАЛИ						80,360	1,241,172
ЈП ЕМС - IBRD	ЕУР	32,039.31	15.03.2005.- 15.12.2031.	15.03. и 15.09. 15.06. и 15.12.	1/3-5.44, 1/3 -5.81 i 1/3-euribor	3,353	3,548
УКУПНО (I+II+III+IV+V)						33,077,528	36,133,118
КРЕДИТИ У ДИНАРИМА							
Банке у стечају							
Београдска банка	РСД	0.00	31.03.2009.- 31.12.2011.	месечно	есконтна стопа НБС	-	28,918
Инвестбанка	РСД	33,637,922.39	15.06.2008.- 15.12.2012.	15.06. и 15.12.; и месечно	1.00	33,638	67,276
Беобанка	РСД	1,520,000.00	15.06.2008.- 15.12.2012.	15.06. и 15.12.; и месечно	1.00	1,520	3,040
УКУПНО						35,158	99,234
УКУПНО ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ ПО КРЕДИТИМА						33,112,686	36,232,352
ДЕО ДУГОРОЧНИХ КРЕДИТА КОЈИ ДОСПЕВА ДО ЈЕДНЕ ГОДИНЕ							
У иностраној валути						3,699,920	4,921,451
У динарима						35,158	64,076
УКУПНО						3,735,078	4,985,527
ДУГОРОЧНИ ДЕО							
Кредити у иностраној валути						29,377,608	31,211,667
Кредити у динарима						-	35,158
УКУПНО ДУГОРОЧНИ ДЕО						29,377,608	31,246,825

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

27. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

A. Кредити у иностраној валути

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

1. Париског клуба поверилаца

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

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

Као што је обелодањено у напмени 13, део доспелих обавеза до 31. децембра 2010. године према повериоцима Париског клуба поверилаца (главница 323,647 хиљада динара и камата од 148,781 хиљада динара) измирен је 21. фебруара 2011. године.

2. Међународне банке за обнову и развој

У складу са Споразумом о зајму између СР Југославије и Међународне банке за обнову и развој од 17. децембра 2001. године, укупне обавезе Предузећа по основу главница кредита, камата и других обрачунатих трошкова до краја 2001. године представљају главницу новог кредита који се отплаћује Влади Републике Србије у полугодишњим ратама у периоду од 15. јуна 2005. године до 15. децембра 2031. године уз камату по варијабилној каматној стопи. Предузеће је на дан 17. маја 2006. године закључило уговор о репрограму обавезе са Агенцијом за осигурање депозита којим се регулишу обавезе Предузећа према Републици Србији по основу репрограмираних кредита према наведеном повериоцу.

II Кредити од Владе држава

1. Кредит Владе Републике Пољске

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

2. НР Кине реализовани преко домаћих банака

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

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

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

27. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

А. Кредити у иностраној валути (наставак)

II Кредити од Влада држава (наставак)

2. НР Кине реализовани преко домаћих банака (наставак)

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

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

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

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

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

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

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

Влада Јапана преко Јапанске агенције за међународну сарадњу (ЈИСА) финансира реализацију Пројекта изградње постројења за одсумпоравање димних гасова ТЕ Никола Тесла. Зајам у вредности до 28,252 милиона јена је уговорен 24. новембра 2011. године. Зајам је уговорен на петнаест година, с тим да ће рок отплате бити десет година након истека периода чека од пет година. Рок коришћења средстава зајма је десет година после датума ступања на снагу наведеног Споразума о зајму, уз могућност продужетка рока. Каматна стопа биће 0.6% годишње, осим у случају дела зајма искоришћеног за плаћање консултантских услуга, када ће камата за тај део зајма бити обрачуната по стопи од 0.01% годишње. Датуми доспећа плаћања су 20. мај и 20. новембар, с тим да отплата главнице зајма почиње 20. новембра 2016. године и завршава се 20. новембра 2026. године. Отплату главнице зајма, као и плаћање камате и других трошкова на зајам, гарантоваће Влада Републике Србије.

III Кредити од међународних финансијских организација

1. KfW

Са немачком финансијском организацијом KfW у периоду од 2001. до 2011. године закључени су финансијски уговори у износу од:

- ЕУР 51,129,188 дана 26. октобра 2001. године. Зајам је повучен у целости до 30. јуна 2004. Отплата главнице започета је од 30. децембра 2004. године и трајаће до 30. јуна 2013. године. Каматна стопа је, након завршеног периода повлачења, фиксирана на нивоу од 4.32% годишње.
- ЕУР 16 милиона (уз ЕУР 9 милиона бесповратних средстава) дана 24. децембра 2003. године. Средства зајма су искоришћена у целости. На датум 30. јуна 2009. године је започета отплата главнице зајма. Последњи датум доспећа је 30. јун 2015. године. Каматна стопа на годишњем нивоу је, након завршеног периода повлачења, фиксирана за Пројекат А на нивоу 4.5247%, за Пројекат Б на нивоу 4.8598%, а за Пројекат Ц на нивоу 5.2778%.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

27. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

А. Кредити у иностраној валути (наставак)

III Кредити од међународних финансијских организација (наставак)

1. KfW

- ЕУР 30 милиона дана 9. септембра 2005. године. Датум 31. децембра 2013. године је утврђен као крајњи рок коришћења средстава зајма, уз могућност продужетка рока. Према одредбама Уговора отплата главнице започета је 30. децембра 2010. године, у 20 једнаких рата од по ЕУР 1.5 милиона. Последњи датум доспећа је 30. јуни 2020. године. Зајам је уговорен без камате.
- ЕУР 36 милиона (уз додатних ЕУР 10 милиона бесповратних средстава) дана 02. јануара 2008. године Предузеће је почело са коришћењем средства зајма. Датум 30. октобар 2012. године / 30. новембар 2012. године одређен је као крајњи рок коришћења средстава зајма уз могућност продужетка рока. Према одредбама Уговора отплата главнице почиње 30. јуна 2013. године закључно са 30. децембром 2019. године. Каматна стопа се утврђује два дана пре коришћења сваке појединачне транше и фиксира се на том нивоу до датума када KfW извести Предузеће о сведеној каматној стопи за цео зајам коју ће утврдити по извршењу последње исплате зајма и на том нивоу ће се фиксирати до краја отплатног периода.
- ЕУР 70 милиона дана 29. октобра 2010. године. Датум 30. децембар 2015. године одређен је као крајњи рок коришћења средстава зајма, уз могућност продужетка рока. Према одредбама Уговора отплата главнице почиње 30. децембра 2015. године у 20 једнаких полугодишњих рата. Уговорена је фиксна каматна стопа на годишњем нивоу, коју KfW утврђује, два дана пре исплате, за сваки исплаћени износ зајма на основу ефективних трошкова KfW на ЕУР тржишту капитала под условима који најближе одговарају периоду фиксне стопе уз умањење за маргину од 0.5% на годишњем нивоу, с тим да тако добијена стопа не може бити мања од 1% на годишњем нивоу. Након сваке исплате KfW консолидује ове стопе у јединствену стопу на нивоу зајма. До датума биланса стања донет је Закон о давању гаранције Републике Србије и средства зајма су постала ефективна.

2. Кредити од Европске банке за обнову и развој (EBRD)

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

- ЕУР 39.6 милиона је искоришћен до 25.02.2011. године, с тим да је отказан део зајма у износу од ЕУР 1,179. Првобитно уговорен зајам од ЕУР 100 милиона раздвојен је између Предузећа (ЕУР 39.6 милиона) и ЈП "Електроурежа Србије" (ЕУР 60.4 милиона). Прерасподела права и обавеза по овом зајму између Предузећа и ЈП ЕМС Београд уз сагласност ЕБРД, као кредитора, и Републике Србије, као гаранта, извршена је 27. маја 2008. године, закључењем споразума: Измењеног и допуњеног споразума о зајму између Предузећа и ЕБРД, Измењеног и допуњеног споразума о зајму између ЈП "Електроурежа Србије" и ЕБРД и Споразума о признавању, сагласности и поновном потврђивању између Републике Србије, овог Предузећа, ЈП "Електроурежа Србије" и ЕБРД. Права и обавезе за део овог кредита у износу од ЕУР 60.4 милиона пренета су на ЈП "Електроурежа Србије". Отплата главнице започета је 7. септембра 2005. године и трајаће до 7. марта 2016. године. Уговорена је променљива каматна стопа.
- ЕУР 60 милиона је искоришћен до 30. априла 2010. године, с тим да је отказан део зајма у износу од ЕУР 135,857.49. Отплата главнице започета је 7. марта 2008. године и трајаће до 7. септембра 2018. године. Уговорена је променљива каматна стопа.
- ЕУР 40 милиона уговорен је 2. септембра 2010. године. Крајњи рок коришћења средстава зајма је 2. септембар.2013. године, уз могућност продужетка рока. Према одредбама Уговора отплата главнице почиње 2. септембра 2013. године у 18 једнаких полугодишњих рата до 2. марта .2022. године. Зајам подлеже променљивој каматној стопи, уз могућност избора фиксне каматне стопе. Средства зајма су постала ефективна од 1. марта .2011. године.
- ЕУР 80 милиона уговорен је 28. јула 2011. године. Крајњи рок коришћења средстава зајма је 28. јануар .2015. године, уз могућност продужетка рока. Према одредбама Уговора отплата главнице почиње 31. јануара 2015. године у 17 једнаких полугодишњих рата до 31. јануара 2023. године. Зајам подлеже променљивој каматној стопи, уз могућност избора фиксне каматне стопе. Средства зајма ће постати ефективна након што буде потписан уговор о зајму и финансирању са KfW чијим средствима се кофинансира Пројекат за Колубару.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

27. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

A. Кредити у иностраној валути (наставак)

III Кредити од међународних финансијских организација (наставак)

2. Кредити од Европске банке за обнову и развој (EBRD) (наставак)

- ЕУР 45 милиона уговорен је 7. децембра 2011. године. Крајњи рок коришћења средстава зајма је 7. децембар 2014. године, уз могућност продужетка рока. Према одредбама Уговора отплата главнице почиње 30. априла 2015. године у 18 једнаких полугодишњих рата до 31. октобра 2023. године. Зајам подлеже променљивој каматној стопи, уз могућност избора фиксне каматне стопе. После датума биланса стања донет је Закон о гаранцији.

По основу кредитних аранжмана са EBRD, Предузеће је у обавези да испуњава одређене максималне или минималне показатеље пословања на нивоу групе ЕПС.

3. Кредит од Европске инвестиционе банке (EIB)

Кредити од Европске инвестиционе банке (EIB):

- На основу уговора о финансирању пројекта управљања електроенергетским системом Србије и Црне Горе који је закључен између Србије и Црне Горе и Европске инвестиционе банке 30. октобра 2003. године, Предузећу је одобрен оквирни зајам од ЕУР 22 милиона. Повлачење зајма извршено је у целости у 10 транши до 31. децембра 2008. године. Зајам се отплаћује у полугодишњим ратама које доспевају делом 25. маја и 25. новембра, а делом 9. јуна и 9. децембра у периоду од 2010. до 2027. године. Датум првог доспећа отплате рате зајма је 25. новембар 2010. године, а последње рате је 9. децембар 2027. године. Каматна стопа утврђена је за сваку траншу понаособ на датум пуштања транше и фиксирана до краја отплатног периода.
- На основу Финансијског уговора о финансирању Пројекта ЕПС - електронска бројила који је закључен 29. новембра 2010. године између овог Предузећа и Европске инвестиционе банке, Предузећу је одобрен зајам у износу од ЕУР 40 милиона. Повлачење зајма ће се вршити у највише 10 транши до 30. јуна 2015. године и то са фиксном или променљивом каматном стопом о којој ће EIB обавештавати Предузеће у року од 10 дана након почетка сваког референтног периода променљиве каматне стопе. Предвиђена је могућност ревизије/конверзије променљиве у фиксну стопу. Транше ће се отплаћивати у једнаким годишњим, полугодишњим или тромесечним ратама или у једној рати у целости. Датум доспећа прве рате транше биће датум који пада непосредно иза истека три године од повлачења дате транше, а последњи датум доспећа отплате транше биће датум који пада не раније од четири године и не касније од дванаест година од датума повлачења дате транше. Уколико се траша отплаћује у једној рати у целости датум доспећа обавезе биће датум који пада не раније од три године и не касније од седам година од датума повлачења те транше. Каматна стопа и начин отплате транши утврђиваће се за сваку траншу понаособ на датум пуштања транше.

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

На основу Споразума о кредиту за развој (Програм енергетске Заједнице југоисточне Европе - Компонента за Србију и Црну Гору – Пројекат за Србију – ECSEE) закљученог 8. септембра 2005. године између државне заједнице Србија и Црна Гора и Међународног удружења за развој – IDA у износу од СДР 13.9 милиона, и Подспразума о кредиту закљученом између Републике Србије и СЦГ и Подспразума о кредиту између Републике Србије и овог Предузећа, омогућено је Предузећу коришћење средстава кредита у износу од СДР 12.24 милиона. Рок за коришћење одобрених средстава је 30. јун 2012. године. Кредит се отплаћује у полугодишњим ратама које доспевају 15. марта и 15. септембра, у периоду од 2015. до 2025. године. Кредит је уговорен без камате.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

27. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

Б. Кредити у динарима

1. Банке у поступку стечаја и ликвидације

Отплата кредита од иностраних поверилаца, реализованих преко домаћих банака у стечају: Београдском банком а.д., Београд у стечају, Беобанком а.д., Београд у стечају, Инвестбанком а.д., Београд у стечају и Југобанком а.д., Београд у стечају и других кредита од ових банака је била у статусу мировања од 1992. године, када су уведене санкције Уједињених нација, односно од почетка 2002. године, када је покренут поступак стечаја и ликвидације ових банака.

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

Усаглашавање стања дуга овог Предузећа према банкама у стечају и предложеног начина њиховог регулисања, као и текстове усаглашених уговора о међусобном регулисању дужничко поверилачких односа прихватила су стечајана већа Трговинског суда у Београду доношењем решења: Посл. бр. XIII Ст-16-2002 од 29. маја 2008. године, Посл. бр. XIII Ст-4-2002 од 3. јула 2008. године, Посл. бр. I Ст. 22-2002 од 30. јуна 2008. године и Посл. бр. V Ст-10-2002 од 30. јуна 2008. године.

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

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

Анализа повлачења одобрених кредита

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

<u>Кредитор</u>	<u>Валута</u>	<u>Уговорени износ</u>	<u>Повучени износ</u>
Европска банка за обнову и развој I	ЕУР	39,598,821,00	39,598,821,00
Европска банка за обнову и развој II	ЕУР	59,864,142,51	59,864,142,51
Европска банка за обнову и развој III	ЕУР	40,000,000,00	827,605,10
Европска банка за обнову и развој IV	ЕУР	80,000,000,00	-
Европска банка за обнову и развој V	ЕУР	45,000,000,00	-
Европска инвестициона банка I	ЕУР	22,000,000,00	22,000,000,00
Европска инвестициона банка II	ЕУР	40,000,000,00	-
KfW I	ЕУР	51,129,188,00	51,129,188,00
KfW II	ЕУР	16,000,000,00	16,000,000,00
KfW III	ЕУР	30,000,000,00	25,789,482,26
KfW IV	ЕУР	36,000,000,00	15,188,450,30
KfW V	ЕУР	70,000,000,00	-
IDA	ХДР	12,240,000,00	8,311,749,31
JICA	ЈПЈ	28,252,000,000,00	-
EXIM Bank of China	УСД	293,000,000,00	-

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

27. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

Анализа доспећа дугорочних кредита

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Од једне до пет година	12,457,110	12,898,833
Преко пет година	16,920,498	18,347,992
	<u>29,377,608</u>	<u>31,246,825</u>

Анализа кредита по валутама у којима се захтева плаћање

<u>Валута</u>	Износ у валути	31. децембар 2011.
ЕУР	188,274,064	19,701,168
УСД	106,939,576	8,647,797
СДР	8,311,749	1,028,643
УКУПНО		<u>29,377,608</u>

28. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010. <i>Кориговано</i>
Дугорочне обавезе ЈП ЕПС према повезаним правним лицима	3,360,000	4,320,000
Репрограмиране обавезе:		
Репрограмиране обавезе ЈП ЕПС према повезаним правним лицима	7,218,990	9,493,555
Репрограмиране обавезе по основу јавних прихода		
- по основу главнице	656	874
- по основу камате	9,686	10,325
Репрограмиране обавезе према добављачима	634,511	924,321
Обавезе које се могу конвертовати у капитал	80,500	80,500
Остале дугорочне обавезе	633	735
Текућа доспећа:	(1,734,613)	(2,567,757)
Репрограмиране обавезе ЈП ЕПС према повезаним правним лицима	(1,663,819)	(2,274,564)
Репрограмиране обавезе по основу јавних прихода		
- по основу главнице	(247)	(218)
- по основу камате	(3,064)	(3,064)
-репрограмиране обавезе према добављачима	(67,382)	(289,810)
-остале дугорочне обавезе	<u>(101)</u>	<u>(101)</u>
	<u>9,570,363</u>	<u>12,262,553</u>

Дугорочна обавеза призната је према ПД за дистрибуцију електричне енергије "Електровојводина" по позајмици у износу од 2,310,000 хиљада динара и 1,050,000 хиљада динара. Уговорени рок враћања је пет година, уз плаћање у једнаким месечним ратама и обрачуном камате по референтној стопи Народне банке Србије.

Ради регулисања међусобних потраживања и обавеза које су настале у интерном промету и њиховог усклађивања са стварним стањем тих потраживања и обавеза, а полазећи од стварног притицаја економских користи од трећих лица на нивоу групе, чланице групе-повериоци у оквиру ЕПС-а, у складу са Споразумом од 20. децембра 2005. године, извршиле су међусобни отпуст дуга у висини 50% од укупног износа са стањем на дан 31. децембра 2004. године. Преостали износ краткорочних обавеза према зависним производним друштвима који је иницијално било у износу од 8,153,748 хиљада динара репрограмиран је на 15 година у једнаким месечним ратама уз обрачун камате у висини есконтне стопе Народне банке Србије.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

Репрограмиране обавезе у оквиру ЕПС-а са 31. децембром 2011. године су како следи:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Репрограмиране обавезе ЈП ЕПС према повезаним правним лицима су, на дан биланса стања, како следи:		
- ПД ХЕ "Ђердап" д.о.о., Кладово	2,415,913	2,672,470
- ПД "Дринско - Лимске" ХЕ д.о.о., Бајина Башта	1,123,166	1,242,440
- ПД ТЕ "Никола Тесла" д.о.о., Обреновац	3,235,351	5,086,874
- ПД ТЕ КО "Костолац" д.о.о., Костолац	403,639	446,504
- ПД "Електровојводина" д.о.о., Нови Сад	40,921	45,267
Део репрограмираних обавеза који доспева до једне године	<u>7,218,990</u>	<u>9,493,555</u>

Анализа доспећа репрограмираних обавеза у оквиру ЕПС-а

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Од једне до пет година	3,875,463	4,486,209
Преко пет година	3,343,527	5,007,346
	<u>7,218,990</u>	<u>9,493,555</u>

Део обавеза у износу од 1,221,490 хиљада динара исказан је према ПД ТЕНТ по преузетим интерним обавезама насталим по основу статусне промене одвајање уз припајање, репрограмиран је протоколом с тим да обавеза доспева у једнаким шестомесечним ануитетима почев од 31. августа 2010. закључно са 28. фебруаром 2014. године.

Обавезе према ЈП "Електро mreжа Србије", Београд у износу од 567,129 хиљада динара, на дан 31. децембар 2011. године, односе се на репрограмиране краткорочне обавезе Предузећа по основу расподеле заједничког прихода ЕПС-а закључно са 31. децембром 2004. године. Сходно билансу разграничења, наведене обавезе Предузећа су репрограмиране на период од 15 година, уз месечно плаћање у једнаким ратама почевши од 30. јуна 2006. године уз камату у висини есконтне стопе Народне банке Србије.

Репрограмиране обавезе по основу јавних прихода се односе на обавезе по основу пореза и доприноса на зараде и порез на промет, које нису биле измирене на дан 31. децембра 2002. године, репрограмиране су по Одлуци Владе Републике Србије на 120 једнаких месечних рата, уз каматну стопу у висини есконтне стопе Народне банке Србије. Приликом отплате последње рате обавеза, Предузеће има право на отпис обавеза у висини од 30% обрачунатих камата до 30. септембра 2003. године.

Репрограмиране обавезе по основу секундарног пореског давања обрачунате на неблаговремене уплате доприноса за обавезно здравствено осигурање, Предузеће ће измиривати у складу са Одлуком Владе Републике Србије, како је наведено, обзиром да не испуњава услове предвиђене Законом о мировању и отпису дуга по основу доприноса за обавезно здравствено осигурање (Сл. гласник РС бр. 102/08) и подзаконским актом.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

29. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010. <i>Кориговано</i>
Краткорочне финансијске обавезе		
Обавезе у иностранској валути		
Део дугорочних кредита у иностранству који доспева до једне године	2,816,495	2,728,839
Дугорочни кредити у земљи који доспевају до једне године од:		
- домаћих банака у стечају	80,360	1,161,649
- осталих банака	803,065	1,030,963
Остале краткорочне финансијске обавезе у девизама	5,443,790	5,336,801
Обавезе у динарима		
Краткорочни кредити - ПД у саставу ЕПС	-	500,000
Краткорочни кредити у земљи	3,491,667	-
Део дугорочних кредита и зајмова у динарима који доспева до једне године - ПД у саставу ЕПС-а	960,000	480,000
Дугорочни кредити од банака у стечају који доспевају до једне године	35,158	64,076
Део репрограмираних обавеза који доспева до једне године - ПД у саставу ЕПС-а	1,663,819	2,274,564
Део репрограмираних обавеза по основу јавних прихода који доспева до једне године	3,311	3,282
Део осталих дугорочних обавеза који доспева до једне године	67,483	289,911
Остале краткорочне обавезе	2,020	2,020
Остале краткорочне финансијске обавезе:		
- према осталим банкама	706	716
	<u>15,367,874</u>	<u>13,872,821</u>

На основу Међудржавног споразума, од 27. априла 2007. године, између Владе Руске Федерације и Владе Републике Србије о регулисању обавеза бившег СССР, а по обрачунима везаним за робни промет између бившег СССР и бивше СФРЈ и Протокола између Министарства финансија и Министарства рударства и енергетике РС и Министарства финансија и Министарства економског развоја и трговине Руске Федерације о начину измиривања дуговања призната је обавеза за извршена плаћања у износу од 5,214,592 хиљада динара, на име испоручених добара и услуга, а по Допуни број 8 Уговора број 05030856/030135 – 0275 од 29. марта 2003. године између ЈП ЕПС, ПД "Ђедроп" и ОАО "Силовике Машине" за ревитализацију хидроагрегата "Ђедроп I".

Ради превазилажења тренутних проблема у ликвидности, прибављена су позајмљена средства од Banca Intesa а.д., Београд :

- у износу од 2,000,000 хиљада динара и то:
 - у износу од 950,000 хиљада динара, на рок од једне године, са периодом чека од три месеца, фиксном каматном стопом од 13.45% годишње, са тромесечним периодом отплате у три једнаке тромесечне рате,
 - у износу од 1,050,000 хиљада динара, на рок од једне године, са периодом чека од шест месеци, фиксном каматном стопом од 14.25% годишње, са месечним периодом отплате у шест једнаких месечних рата по истеку периода чека, која су у уговореном року враћена (део од 491,667 хиљада динара након датума биланса стања),
- у износу од 3.000.000 хиљада динара и то:
 - од 1,500,000 хиљада динара, на рок од једне године, са периодом чека од шест месеци, фиксном каматном стопом од 13.6% годишње, са месечним периодом отплате у шест једнаких месечних рата по истеку периода чека,
 - од 1,500,000 хиљада динара, на рок од једне године, са периодом чека од шест месеци, фиксном каматном стопом од 11.6% годишње, са тромесечним периодом отплате у две једнаке тромесечне рате.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

30. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010. <i>Кориговано</i>
Примљени аванси	109	-
Добављачи:		
а) ПД у саставу ЕПС-а:		
- испоручена електрична енергија	51,016,471	40,398,621
б) остала повезана лица	7,897	6,607
в) у земљи	5,583,384	2,116,400
г) у иностранству	2,376,771	2,580,820
д) ЈП Електромрежа Србије	32,809	44,219
Остале обавезе из пословања	6,477	6,111
	<u>59,023,918</u>	<u>45,152,778</u>

Предузеће у своје име а за рачун зависних правних друштава у оквиру система Електропривреде Србије врши набавку опреме, резервних делова, репроматеријала, горива и мазива, услуга осигурања и других производа и услуга, који су неопходни ради обезбеђивања услова за техничко-технолошко јединство електроенергетског система Републике Србије, усклађен развој електропривредних делатности, рационално и ефикасно искоришћавање природних ресурса и континуирано снабдевање потрошача електричном енергијом.

Део преузетих обавеза према добављачима из иностранства ће бити измирен из кредита који су одобрени Предузећу у складу са уговореним условима.

Обавеза према ЈП "Електромреже Србије" призната је по основу накнаде за приступ и коришћење система за пренос електричне енергије у делу у коме ЈП "Електропривреда Србије" обавља делатност трговине електричном енергијом за снабдевање тарифног купца ЈП "Железница Србије" и субјеката за производњу електричне енергије (друштва у саставу ЕПС), како је обелодањено у напомени 7.

31. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010. <i>Кориговано</i>
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	21,552	21,084
Обавезе за порезе и доприносе на зараде	14,986	25,233
Остале обавезе према запосленима	2,704	17,810
Обавезе према члановима УО и НО	916	688
Обавезе према физичким лицима	1,124	268
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	188,708	286,416
Доспеле позајмице од Министарства финансија Републике Србије	397,223	1,495,386
Остале обавезе у саставу ЕПС-а	19,674	53,604
	<u>646,887</u>	<u>1,900,489</u>

На основу закључених уговора са Министарством финансија и економије у току 2001. године ЈП ЕПС је користио позајмицу из средстава буџета Републике Србије ради временског премошћивања неравномерног притицања прихода за одржавање континуитета активности на преосталим ремонтима и санационим радовима. Укупно је коришћено 3.1 милијарда динара од чега је у току 2002. године враћено 1.5 милијарди динара. Позајмица је одобрена са роком враћања до 31. децембра 2001. године и каматом у висини есконтне стопе Народне банке Србије. На дан 18. октобра 2006. године закључен је уговор о цесији између ЈП ЕПС и Министарства финансија Републике Србије којим је уступљено потраживање од предузећа Одбрамбена индустрија Србије чиме је измирен део обавезе према Министарству финансија Републике Србије у износу од 667,431 хиљаду динара. Преостали износ обавеза у износу од 803,125 хиљада динара укључујући и 50% обрачунате камате од 295,038 хиљада динара измирен је у току извештајног периода.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

31. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

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

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

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Разграничени порез на додату вредност	2,452,961	2,218,456
Обавезе за порезе, царине и друге дажбине	14,141	196,091
Накнаде за коришћење вода, грађевинског земљишта и осталих јавних добара	1,126	11,499
Накнаде за заштиту животне средине	230	250
Остали јавни приходи	3,736	497
Обрачунати трошкови	234,726	190,036
Одложени приходи по основу примљених донација	507,682	652,854
Разграничена камата на зајмове између ПД у саставу ЕПС	18,760	-
Остала пасивна временска разграничења	256,463	308,331
	<u>3,489,825</u>	<u>3,578,014</u>

Разграничене обавезе по основу исказаног ПДВ односе се на дуговани порез наредног пореског периода, који је плаћен по умањењу претходног пореза на додату вредност.

ЈП ЕПС је примало средства на име финансијске и техничке помоћи од агенција и сличних органа на међународном нивоу која су иницијално призната као одложени приходи. Све уговоре или споразуме ратификовала је Савезна скупштина.

Промене на одложеним приходима по основу примљених донација током 2011. године биле су следеће:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		<i>Кориговано</i>
Стање на почетку године	652,854	766,949
Донације у току године	518,335	2,448,945
Пренос у приходе	(5,692)	(3,488)
Пренос у ПД	(649,254)	(2,562,403)
Курсне разлике	(8,561)	(736)
Остало	-	3,587
Стање на крају године	<u>507,682</u>	<u>652,854</u>

Одложени приходи по основу примљених донација на дан 31. децембра 2011. године односе се на донације од KfW, Немачка у износу од 416,668 хиљада динара, а за део истих додељивања, у складу са закљученим уговорима, Предузеће је извршило пренос зависним привредним друштвима, одређеним као крајњи корисници.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

33. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010. <i>Кориговано</i>
Ванбилансна актива и пасива		
Обавезе за издате гаранције и друге облике за обезбеђење обавеза ЈП ЕПС	22,840,751	23,905,497
Обавезе по уговореним кредитима-неискоришћени део	61,227,769	20,645,394
Издате бланко соло менице	22,482,285	21,896,640
Одложена пореска средства	976,765	476,951
Остала ванбилансна актива	6,156,858	7,356,211
	<u>113,684,428</u>	<u>74,280,693</u>

34. ПРЕУЗЕТЕ И ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

Предузеће је на дан 31. децембра 2011. године извршило резервисање за потенцијалне губитке по основу судских спорова у износу од 60,083 хиљада динара (Напомена 26). Руководство Предузећа сматра да по преосталом износу судских спорова који се воде против Предузећа, а за које није извршено резервисање за потенцијалне губитке, не могу настати материјално значајне штете по Предузеће.

Преузете обавезе по основу уговорених улагања у инвестиције

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

Испоручилац	Уговорена вредност (у хиљадама динарима)	Реализовано до 31. децембра 2010.	Дати аванси	За потребе:
Andritz-VA Tech Hydro GmbH	7,891,957	3,725,407	907,469	Дринско Лимске ХЕ
Clyde Bergemann DRYCON GmbH	1,174,738	-	234,948	ТЕ КО Костолац
Гоша Монтажа а.д., Смедерево	708,459	-	138,578	ТЕ КО Костолац
Hitachi Power Europe GmbH	2,769,327	415,399	470,785	ТЕНТ
Минел котлоградња а.д.	1,064,234	319,270	140,997	ТЕНТ
Југотраде д.о.о., Београд	394,212	301,162	9,658	Електросрбија д.о.о. Југоисток д.о.о.

35. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Како је наведено у напомени 1, а ради обезбеђивања развоја производних и дистрибутивних енергетских капацитета и капацитета за производњу угља и њихово редовно одржавање и несметано функционисање у складу са законом и другим прописима којима се уређују услови обављања енергетских делатности и услови и начин обављања делатности од општег интереса ЈП "Електропривреда Србија" преузело је сва оснивачка права у зависним привредним друштвима, организованим до 31. децембра 2005. године као јавна предузећа, и извршила њихово усаглашавање организације, рада и пословања у истим са прописима којима се уређују правни положај привредних друштава.

Полазећи од потребе и могућности организовања поједине делатности на одређеном подручју, организовања по функционалној повезаности делатности и послова, техничко - технолошке и економске повезаности, рационалног коришћења средстава за обављање делатности, природних богатстава и добара од општег интереса, развијања економско - финансијских односа на тржишним принципима, ефикасност управљања дистрибутивним системом, ЈП ЕПС је оснивач 11 привредних друштава (од 1. јануара 2006. године), и то: за производњу хидроелектричне енергије, за производњу термоелектричне енергије, за дистрибуцију електричне енергије и за производњу, прераду и транспорт угља.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

На дан израде финансијских извештаја исказана су следећа стања у пословним књигама матичног предузећа и зависних правних лица:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	1. јануар 2011.
БИЛАНС СТАЊА		
АКТИВА		<i>Кориговано</i>
<i>Учешћа у капиталу (Напомена 18)</i>		
Привредно Друштво „Хидроелектране Ђердап“ д.о.о., Кладово	77,601,454	77,601,454
Привредно Друштво „Дринско-Лимске хидроелектране“ д.о.о., Бајина Башта	37,702,720	37,702,720
Привредно Друштво „Термоелектране Никола Тесла“ д.о.о., Обреновац	12,383,268	12,383,268
Привредно Друштво за производњу, прераду и транспорт угља–Рударски басен „Колубара“ д.о.о., Лазаревац	26,301,228	26,301,228
Привредно Друштво „Термоелектране и копови Костолац“ д.о.о., Костолац	29,459,284	29,459,284
Привредно Друштво „Панонске термоелектране– топлане“ д.о.о., Нови Сад	9,023,490	9,023,490
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електровојводина“ д.о.о., Нови Сад	25,560,825	25,560,825
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електродистрибуција–Београд“ д.о.о., Београд	20,812,252	20,812,252
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електросрбија“ д.о.о., Краљево	31,323,766	31,323,766
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Југоисток“ д.о.о., Ниш	14,984,511	14,984,511
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Центар“ д.о.о., Крагујевац	7,631,746	7,631,746
	<u>292,784,544</u>	<u>292,784,544</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	1. јануар 2011.
		<i>Кориговано</i>
БИЛАНС СТАЊА		
АКТИВА (наставак)		
<i>Дугорочни финансијски пласмани (Напомена 19)</i>		
Привредно Друштво „Хидроелектране Ђердап“ д.о.о., Кладово	25,646	25,582
Привредно Друштво „Дринско-Лимске хидроелектране“ д.о.о., Бајина Башта	992,337	774,324
Привредно Друштво „Термоелектране Никола Тесла“ д.о.о., Обреновац	2,635,864	2,400,380
Привредно Друштво за производњу, прераду и транспорт угља–Рударски басен „Колубара“ д.о.о., Лазаревац	12,882,477	14,707,279
Привредно Друштво „Термоелектране и копови Костолац“ д.о.о., Костолац	8,416,235	9,142,886
Привредно Друштво „Панонске термоелектране–топлане“ д.о.о., Нови Сад	109,054	108,782
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електровојводина“ д.о.о., Нови Сад	59,885	73,471
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електродистрибуција–Београд“ д.о.о., Београд	49,873	64,647
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електросрбија“ д.о.о., Краљево	540,027	447,006
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Југоисток“ д.о.о., Ниш	2,894,400	2,938,542
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Центар“ д.о.о., Крагујевац	1,062,615	1,181,066
	<u>29,668,413</u>	<u>31,863,965</u>
<i>Потраживања (Напомена 21)</i>		
Привредно Друштво „Хидроелектране Ђердап“ д.о.о., Кладово	4,807,387	3,647,695
Привредно Друштво „Дринско-Лимске хидроелектране“ д.о.о., Бајина Башта	1,684,339	1,603,558
Привредно Друштво „Термоелектране Никола Тесла“ д.о.о., Обреновац	1,132,366	1,080,142
Привредно Друштво басен „Колубара“ д.о.о., Лазаревац	5,128,034	3,766,366
Привредно Друштво „Термоелектране и копови Костолац“ д.о.о., Костолац	3,972,103	3,690,221
Привредно Друштво „Панонске термоелектране–топлане“ д.о.о., Нови Сад	11,249	46,243
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електровојводина“ д.о.о., Нови Сад	3,263,533	2,729,498
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електродистрибуција–Београд“ д.о.о., Београд	6,793,673	5,553,789
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електросрбија“ д.о.о., Краљево	1,519,115	1,971,386
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Југоисток“ д.о.о., Ниш	8,587,360	6,861,993
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Центар“ д.о.о., Крагујевац	3,230,571	2,678,241
	<u>40,129,730</u>	<u>33,629,132</u>
АКТИВА	<u>362,582,679</u>	<u>358,277,640</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	1. јануар 2011.
		<i>Кориговано</i>
БИЛАНС СТАЊА (наставак)		
ПАСИВА		
<i>Обавезе према добављачима (Напомена 30)</i>		
Привредно Друштво „Хидроелектране Ђердап” д.о.о., Кладово	14,639,085	13,626,972
Привредно Друштво „Дринско-Лимске хидроелектране” д.о.о., Бајина Башта	8,976,501	8,161,103
Привредно Друштво „Термоелектране Никола Тесла” д.о.о., Обреновац	19,610,793	13,099,657
Привредно Друштво за производњу, прераду и транспорт угља–Рударски басен „Колубара” д.о.о., Лазаревац	3,504,204	3,646,586
Привредно Друштво „Термоелектране и копови Костолац” д.о.о., Костолац	2,834,662	1,229,560
Привредно Друштво „Панонске термоелектране– топлане” д.о.о., Нови Сад	3,129,892	2,958,181
Привредно Друштва за дистрибуцију електричне енергије „Електровојводина” д.о.о., Нови Сад	964,345	984,346
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електродистрибуција–Београд” д.о.о., Београд	411	353
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електросрбија” д.о.о., Краљево	71	31
	53,659,964	43,706,789
<i>Дугорочне обавезе</i>		
Привредно Друштво „Хидроелектране Ђердап” д.о.о., Кладово	2,159,356	2,415,913
Привредно Друштво „Дринско-Лимске хидроелектране” д.о.о., Бајина Башта	1,003,892	1,123,166
Привредно Друштво „Термоелектране Никола Тесла” д.о.о., Обреновац	1,994,573	3,235,351
Привредно Друштво „Термоелектране и копови Костолац” д.о.о., Костолац	360,775	403,640
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електровојводина” д.о.о., Нови Сад	3,396,575	4,360,921
	8,915,171	11,538,991
СВЕГА ПАСИВА	62,575,134	55,245,779
АКТИВА, НЕТО	300,007,545	303,031,861

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

БИЛАНС УСПЕХА	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
ПРИХОДИ	31. децембар 2011.	1. јануар 2011.
		<i>Кориговано</i>
<i>Приходи од продаје (Напомена 5)</i>		
Привредно Друштво „Хидроелектране Ђердап“ д.о.о., Кладово	77,544	286,647
Привредно Друштво „Дринско-Лимске хидроелектране“ д.о.о., Бајина Башта	901,876	881,066
Привредно Друштво „Термоелектране Никола Тесла“ д.о.о., Обреновац	986,665	764,232
Привредно Друштво „Термоелектране и копови Костолац“ д.о.о., Костолац	369,007	300,423
Привредно Друштво „Панонске термоелектране– топлане“ д.о.о., Нови Сад	37,777	45,699
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електровојводина“ д.о.о., Нови Сад	31,716,985	28,169,885
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електродистрибуција–Београд“ д.о.о., Београд	30,393,550	26,540,618
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електросрбија“ д.о.о., Краљево	22,981,037	20,232,045
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Југоисток“ д.о.о., Ниш	13,197,310	11,854,271
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Центар“ д.о.о., Крагујевац	9,393,785	7,912,401
	<u>110,055,536</u>	<u>96,987,287</u>
<i>Финансијски приходи (Напомена 11)</i>		
Привредно Друштво „Хидроелектране Ђердап“ д.о.о., Кладово	198,325	355,019
Привредно Друштво „Дринско-Лимске хидроелектране“ д.о.о., Бајина Башта	106,220	173,701
Привредно Друштво „Термоелектране Никола Тесла“ д.о.о., Обреновац	124,255	432,043
Привредно Друштво за производњу, прераду и транспорт угља–Рударски басен „Колубара“ д.о.о., Лазаревац	1,051,834	2,169,496
Привредно Друштво „Термоелектране и копови Костолац“ д.о.о., Костолац	521,300	1,657,641
Привредно Друштво „Панонске термоелектране–топлане“ д.о.о., Нови Сад	3,581	25,970
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електровојводина“ д.о.о., Нови Сад	5,888	11,265
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електродистрибуција–Београд“ д.о.о., Београд	157,075	122,889
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електросрбија“ д.о.о., Краљево	19,969	63,694
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Југоисток“ д.о.о., Ниш	907,393	864,565
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Центар“ д.о.о., Крагујевац	315,344	332,931
	<u>3,411,184</u>	<u>6,209,214</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35 ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

БИЛАНС УСПЕХА ПРИХОДИ	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	31. децембар 2011.	1. јануар 2011. <i>Кориговано</i>
<i>Остали пословни приходи</i>		
Привредно Друштво „Дринско-Лимске хидроелектране” д.о.о., Бајина Башта	6,787	17,688
Привредно Друштво „Термоелектране Никола Тесла” д.о.о., Обреновац	44,062	20,677
Привредно Друштво за производњу, прераду и транспорт угља–Рударски басен „Колубара” д.о.о., Лазаревац	-	26,635
Привредно Друштво „Термоелектране и копови Костолац” д.о.о., Костолац	16,864	9,582
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електродистрибуција–Београд” д.о.о., Београд	449	449
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електросрбија” д.о.о., Краљево	540	732
	<u>68,702</u>	<u>75,763</u>
<i>Остали приходи</i>		
Привредно Друштво „Термоелектране Никола Тесла” д.о.о., Обреновац	13	19
Привредно Друштво „Термоелектране и копови Костолац” д.о.о., Костолац	289	285
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електросрбија” д.о.о., Краљево	393	601
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електровојводина” д.о.о., Нови Сад	1,006	-
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Југоисток” д.о.о., Ниш	647	-
	<u>2,348</u>	<u>905</u>
СВЕГА ПРИХОДИ	<u><u>113,537,770</u></u>	<u><u>103,273,169</u></u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	31. децембар 2011.	1. јануар 2011.
БИЛАНС УСПЕХА (наставак)		
РАСХОДИ		<i>Кориговано</i>
<i>Трошкови електричне енергије</i>		
Привредно Друштво „Хидроелектране Ђердап“ д.о.о., Кладово	8,716,669	8,718,575
Привредно Друштво „Дринско-Лимске хидроелектране“ д.о.о., Бајина Башта	5,580,583	5,159,325
Привредно Друштво „Термоелектране Никола Тесла“ д.о.о., Обреновац	70,030,359	59,936,805
Привредно Друштво „Термоелектране и копови Костолац“ д.о.о., Костолац	20,068,295	18,249,278
Привредно Друштво „Панонске термоелектране–топлане“ д.о.о., Нови Сад	6,781,861	3,741,116
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електродистрибуција–Београд“ д.о.о., Београд	3,824	3,484
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електросрбија“ д.о.о., Краљево	35	29
	<u>111,181,626</u>	<u>95,808,612</u>
<i>Финансијски расходи (Напомена 12)</i>		
Привредно Друштво „Хидроелектране Ђердап“ д.о.о., Кладово	282,845	233,508
Привредно Друштво „Дринско-Лимске хидроелектране“ д.о.о., Бајина Башта	135,118	108,558
Привредно Друштво „Термоелектране Никола Тесла“ д.о.о., Обреновац	21,128	17,555
Привредно Друштво за производњу, прераду и транспорт угља–Рударски басен „Колубара“ д.о.о., Лазаревац	68,222	-
Привредно Друштво „Термоелектране и копови Костолац“ д.о.о., Костолац	77,664	39,013
Привредно Друштво „Панонске термоелектране–топлане“ д.о.о., Нови Сад	989	-
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електровојводина“ д.о.о., Нови Сад	527,104	3,955
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електродистрибуција–Београд“ д.о.о., Београд	928	2
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електросрбија“ д.о.о., Краљево	1,337	-
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Југоисток“ д.о.о., Ниш	3,612	433
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Центар“ д.о.о., Крагујевац	194	-
	<u>1,119,141</u>	<u>403,024</u>
<i>Остали расходи (Напомена 14)</i>		
Привредно Друштво „Термоелектране Никола Тесла“ д.о.о., Обреновац	27,457	18,377
Привредно Друштво за производњу, прераду и транспорт угља–Рударски басен „Колубара“ д.о.о., Лазаревац	-	1,120,264
Привредно Друштво „Термоелектране и копови Костолац“ д.о.о., Костолац	874	696,946
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електродистрибуција–Београд“ д.о.о., Београд	55	-
Привредно Друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електросрбија“ д.о.о., Краљево	933	1,219
ПД „Колубара Метал“ д.о.о.	495	180
	<u>29,814</u>	<u>1,836,986</u>
СВЕГА РАСХОДИ	<u>112,330,581</u>	<u>98,048,622</u>
ПРИХОДИ, НЕТО	<u>1,207,189</u>	<u>5,224,547</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

35. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

Непосредна контрола матичног Предузећа над зависним привредним друштвима састоји се из следећег:

- одлучује о оснивању зависних привредних друштава,
- одлучује о статусним променама, промени правне форме и престанку зависног привредног друштва,
- одлучује о ценама електричне енергије и ценама услуга за тарифне купце,
- утврђује трансферне цене за обрачун трансакција учинака између Јавног предузећа, као матичног и зависних привредних друштава, као и зависних привредних друштава међусобно,
- одлучује о располагању имовином веће вредности зависног привредног друштва у складу са актом о оснивању тог друштва,
- одлучује о расподели добити зависног привредног друштва и покрићу губитака,
- одређује лица која су овлашћена да обављају послове из делокруга скупштине зависног привредног друштва
- бира и разрешава директора, односно чланове Управног одбора зависног привредног друштва,
- даје сагласност на одлуке лица која врше овлашћења Скупштине одређене актом о оснивању зависног привредног друштва.

36. ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТАЛИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

а) Промена правне форме

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

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

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

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

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

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

б) Оснивач Предузећа

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

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

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

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

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

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

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

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

б) Оснивач Предузећа (наставак)

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

Влада Републике Српске је, на 183. седници одржаној 22. јула 2010. године, донела решење о утврђивању општег интереса за изградњу хидроенергетских објеката на горњем сливу реке Дрине, Одлуку о условима, критеријумима и начину избора стратешког партнера за пројекат хидроенергетски систем Горња Дрина и Решење о именовању Комисије за спровођење предквалификационе фазе поступка за избор стратешког партнера за пројекат Горња Дрина. На расписани тендер за избор стратешког партнера „Електропривреди РС“ за изградњу хидроелектрана на Горњој Дрини, јавила се грчка компанија „Public Power Corporation S A“. ЈП ЕПС, Мјешовити холдинг "Електропривреда Републике Српске" АД, Требиње и Предузеће SECI energija S.p.A., Болоња закључили су у септембру 2011. године Прелиминарни споразум о стратешком партнерству у реализацији пројекта "Средња Дрина", чији је предмет изградња више хидроелектрана на реци Дрини између Бајине баште и Зворника, путем заједничког улагања стратешких партнера.

4. Дана 30. септембра 2011. године Управни одбор Предузећа донео је одлуку о оснивању привредног друштва за обновљиве изворе електричне енергије "ЕПС обновљиви извори" са седиштем у Ужицу, на које је Влада дала сагласност. Привредно друштво није отпочело са радом и није уписано у регистар код надлежног органа.

в) Стратегија одрживог развоја

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

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

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

г) Обавезе по основу набавке електричне енергије

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

- кредит од ЕУР 12 милиона на рок од једне године, са периодом почека од шест месеци, фиксном каматном стопом од 5.8% годишње, са месечним периодом отплате у шест једнаких месечних рата по истеку периода почека,

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

г) Обавезе по основу набавке електричне енергије (наставак)

– кредит од ЕУР 23 милиона, на рок од једне године, са периодом чека од шест месеци, фиксном каматном стопом од 8% годишње, са тромесечним периодом отплате у две једнаке тромесечне рате, са једнократном провизијом од 1% од одобреног износа кредита, и валутном клузулом.

37. БИЛАНС УСПЕХА ПО ДЕЛАТНОСТИ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2011. године

	На нивоу ЈП "ЕЛЕКТРОПРИ- ВРЕДА СРБИЈЕ" јануар-децембар 2011.	Трговина на слободном тржишту јануар-децембар 2011.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ		
Приходи од продаје	126,040,447	126,040,447
Приходи од активирања учинака и робе	2,067	2,067
Остали пословни приходи	80,194	80,194
	<u>126,122,708</u>	<u>126,122,708</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ		
Набавна вредност продате робе	(2,067)	(2,067)
Трошкови материјала	(122,442,854)	(122,442,854)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(891,541)	(891,541)
Трошкови амортизације и резервисања	(186,281)	(186,281)
Остали пословни расходи	(2,529,329)	(2,529,329)
	<u>(126,052,072)</u>	<u>(126,052,072)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК	<u>70,636</u>	<u>70,636</u>
Финансијски приходи	5,263,138	5,263,138
Финансијски расходи	(3,037,371)	(3,037,371)
Остали приходи	262,152	262,152
Остали расходи	(7,394,749)	(7,394,749)
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	<u>(4,836,194)</u>	<u>(4,836,194)</u>
Одложени порески расходи периода	(21,828)	(21,828)
НЕТО ГУБИТАК	<u>(4,858,022)</u>	<u>(4,858,022)</u>

38. ПОСЛОВНИ РИЗИЦИ И ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ

Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Предузеће задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала. Лица која контролишу финансије на нивоу Предузећа испитују структуру капитала на годишњем нивоу.

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
а)Задуженост:		
Дугорочни кредити	54,235,345	57,301,699
Остале дугорочне обавезе	29,377,608	31,246,825
Краткорочне финансијске обавезе	9,489,863	12,182,053
Готовина и готовински еквиваленти	15,367,874	13,872,821
Нето задуженост	406,101	208,992
	<u>53,829,244</u>	<u>57,092,707</u>
б)Капитал	<u>274,285,723</u>	<u>276,778,914</u>
Радио укупног дуговања према капиталу	0.20	0.21

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

38. ПОСЛОВНИ РИЗИЦИ И ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Управљање ризиком капитала (наставак)

- а) Дуговање се односи на дугорочне обавезе по кредитима, остале дугорочне обавезе, краткорочне обавезе и остале финансијске обавезе.
- б) Капитал укључује државни капитал, остали капитал, резерве као и акумулирани губитак.

38. ПОСЛОВНИ РИЗИЦИ И ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

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

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Финансијска средства		
Учешћа у капиталу	293,629,217	294,023,233
Дугорочни финансијски пласмани	30,567,344	32,778,725
Потраживања од купаца	24,395,677	23,815,933
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	4,319,240	4,031,688
Остала потраживања	13,420,665	10,950,024
Готовина и готовински еквиваленти	406,101	208,992
	366,738,244	365,808,595
Финансијске обавезе		
Дугорочни кредити	29,377,608	31,246,825
Остале дугорочне обавезе	9,489,863	12,182,053
Обавезе према добављачима	59,017,332	45,146,667
Остале обавезе	787,778	1,980,280
Краткорочни кредити	3,491,667	500,000
Текућа доспећа дугорочних кредита	3,735,078	4,985,527
Краткорочне финансијске обавезе	8,141,129	8,387,294
	114,040,455	104,428,646

Основни финансијски инструменти Предузећа су готовина и готовински еквиваленти, потраживања и финансијски пласмани који настају директно из пословања Предузећа, као и дугорочне обавезе по основу кредита, обавезе према добављачима и остале обавезе чија је основна намена финансирање текућег пословања Предузећа. У нормалним условима пословања Предузеће је изложено ниже наведеним ризицима.

Циљеви управљања финансијским ризицима

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

Како је наведено у напоменама уз финансијске извештаје, Предузеће нема финансијске инструменте класификоване као инструменти по фер вредности кроз биланс успеха. Финансијска средства и обавезе призната су по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне каматне стопе. Референтна каматна стопа, према подацима НБС, на дан биланса стања износи 9,75%. Ипак, Предузеће је изложено тржишном ризику (валутном ризику и ризику од промене каматне стопе), ризику ликвидности и кредитном ризику, како је даље наведено.

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

38. ПОСЛОВНИ РИЗИЦИ И ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Тржишни ризик

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

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

Девизни ризик

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

	Средства		Обавезе	
	31.децембар 2011.	1. јануар 2011.	31.децембар 2011.	1. јануар 2011.
				У валути
ЕУР	120,893,683	141,923,419	277,590,360	283,736,178
ЦХФ	751	980	-	-
ГБП	123	123	-	-
УСД	165,718,682	164,422,883	200,008,840	202,893,844
СДР	7,587,999	4,605,227	8,311,749	5,392,526
				У хиљадама динара
ЕУР	12,650,424	14,972,665	29,047,305	29,933,656
ЦХФ	65	83	-	-
ГБП	15	15	-	-
УСД	13,401,040	13,035,479	16,173,955	16,085,465
СДР	939,073	562,270	1,028,642	658,395
	<u>26,990,617</u>	<u>28,570,512</u>	<u>46,249,902</u>	<u>46,677,516</u>

Анализа осетљивости укључује само ненамирена потраживања и обавезе исказане у страниој валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута. Позитиван број из табеле указује да повећање резултата текућег периода у случајевима када динар јача у односу на валуту о којој се ради. У случају слабљења динара од 10% у односу на дату страну валуту, утицај на резултат текућег периода био би супротан оном исказаном у претходном случају.

	слабљење динара у односу на валуту		јачање динара у односу на валуту	
	31.децембар 2011.	1. јануар 2011.	31.децембар 2011.	1. јануар 2011.
Резултат текућег периода	(1,925,929)	(1,810,700)	1,925,929	1,810,700
Капитал	<u>274,285,723</u>	<u>276,778,914</u>	<u>274,285,723</u>	<u>276,778,914</u>
	<u>272,359,794</u>	<u>274,968,214</u>	<u>276,211,652</u>	<u>278,589,614</u>
Учешће резултата текуће године у предходном капиталу	(0.7%)	(0.7%)	0.7%	0.7%

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

38. ПОСЛОВНИ РИЗИЦИ И ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа

Ризик од промена каматних стопа је ризик да ће се вредност обавеза Предузећа изменити у зависности од промена каматних стопа на тржишту. Услед непостојања развијеног финансијског тржишта, Предузеће не користи финансијске инструменте у циљу смањивања ризика од промена каматних стопа. Према степену изложености ризику, укључујући и обавезе по кредитима чија ефективна каматна стопа је обелодањена у напомени 27, даје се преглед како следи:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Учешћа у капиталу	293,629,217	294,023,233
Дугорочни финансијски пласмани	637,234	637,234
Потраживања од купаца	52,458	53,408
Остала потраживања	10,575,136	8,811,049
Готовина и готовински еквиваленти	38	151
	<u>304,894,083</u>	<u>303,525,075</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Готовина и готовински еквиваленти	214,029	79,447
	<u>214,029</u>	<u>79,447</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	29,930,110	32,141,491
Потраживања од купаца	24,343,219	23,762,525
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	4,319,240	4,031,688
Остала потраживања	2,845,529	2,138,975
Готовина и готовински еквиваленти	192,034	129,394
	<u>61,630,132</u>	<u>62,204,073</u>
	<u><u>366,738,244</u></u>	<u><u>365,808,595</u></u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносна</i>		
Обавезе према добављачима	57,343,696	42,613,143
Остале дугорочне обавезе	3,235,351	5,086,874
Остале обавезе	369,205	346,468
Краткорочни кредити	-	500,000
Дугорочни кредити	2,942,470	2,355,702
Текућа доспећа дугорочних кредита	313,923	316,495
Краткорочне финансијске обавезе	2,020	2,020
	<u>64,206,665</u>	<u>51,220,702</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	9,581,006	10,715,004
Остале дугорочне обавезе	7,031	7,917
Текућа доспећа дугорочних кредита	1,232,654	2,213,251
Краткорочне финансијске обавезе	3,412	3,383
	<u>10,824,103</u>	<u>12,939,555</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	16,854,132	18,176,119
Остале дугорочне обавезе	6,247,481	7,087,262
Обавезе према добављачима	1,673,636	2,533,524
Остале обавезе	418,573	1,633,812
Краткорочни кредити	3,491,667	-
Текућа доспећа дугорочних кредита	2,188,501	2,455,781
Краткорочне финансијске обавезе	8,135,697	8,381,891
	<u>39,009,687</u>	<u>40,268,389</u>
	<u><u>114,040,455</u></u>	<u><u>104,428,646</u></u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

38. ПОСЛОВНИ РИЗИЦИ И ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Кредитни ризик

Предузеће је изложено кредитном ризику у случају да дужници – зависна привредна друштва и трећа правна лица нису у могућности да измире своје обавезе. Изложеност Предузећа кредитном ризику је ограничена на исказану вредност потраживања од купаца и осталих потраживања својих зависних привредних друштава. Потраживања од купаца зависних привредних друштава се састоје од великог броја (3.3 милиона) потрошача по уобичајеним условима и, према томе, појединачне концентрације кредитног ризика нису значајне. Потраживања од купаца су у овим финансијским извештајима приказана су умањена за исправку вредности сумњивих и спорних потраживања од трећих лица, која је процењена од стране руководства Предузећа на основу претходних искустава, текућих економских показатеља и услова у окружењу у којем Предузеће послује.

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

Потраживања од купаца

			31. децембар 2011. Нето изложеност
	Бруто изложеност	Исправка вредности	
Недоспела потраживања од купаца	14,593,513	379,820	14,213,693
Доспела, исправљена потраживања од купаца	20,040,514	20,040,514	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	10,181,984	-	10,181,984
	<u>44,816,011</u>	<u>20,420,334</u>	<u>24,395,677</u>
			31. децембар 2010. Нето изложеност
	Бруто изложеност	Исправка вредности	
Недоспела потраживања од купаца	13,997,294	580,355	13,416,939
Доспела, исправљена потраживања од купаца	17,576,519	17,576,519	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	10,398,994	-	10,398,994
	<u>41,972,807</u>	<u>18,156,874</u>	<u>23,815,933</u>

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

38. ПОСЛОВНИ РИЗИЦИ И ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Ризик ликвидности

Предузеће не користи финансијске инструменте у циљу смањивања ризика ликвидности.

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава:

Доспећа финансијских средстава

	У хиљадама динара 31. децембар 2011.					
	Мање од 1 месеца	1 – 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Учешћа у капиталу	-	-	-	-	293,629,217	293,629,217
Дугорочни финансијски пласмани	-	-	-	-	637,234	637,234
Потраживања од купаца	52,458	-	-	-	-	52,458
Остала потраживања	1,491,382	2,046,963	7,036,512	-	279	10,575,136
Готовина и готовински еквиваленти	38	-	-	-	-	38
Некаматносна	1,543,878	2,046,963	7,036,512	-	294,266,730	304,894,083
Готовина и готовински еквиваленти	214,029	-	-	-	-	214,029
Фиксна каматна стопа	214,029	-	-	-	-	214,029
Дугорочни финансијски пласмани	-	-	-	7,448,145	22,481,965	29,930,110
Потраживања од купаца	1,697,149	-	22,646,070	-	-	24,343,219
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	447,679	445,022	3,426,539	-	-	4,319,240
Остала потраживања	2,843,866	-	1,663	-	-	2,845,529
Готовина и готовински еквиваленти	192,034	-	-	-	-	192,034
Варијабилна каматна стопа	5,180,728	445,022	26,074,272	7,448,145	22,481,965	61,630,132
	6,938,635	2,491,985	33,110,784	7,448,145	316,748,695	366,738,244

	У хиљадама динара 31. децембар 2010.					
	Мање од 1 месеца	1 - 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Учешћа у капиталу	-	-	-	-	294,023,233	294,023,233
Дугорочни финансијски пласмани	-	-	-	-	637,234	637,234
Потраживања од купаца	53,408	-	-	-	-	53,408
Остала потраживања	1,158,997	1,538,340	6,113,712	-	-	8,811,049
Готовина и готовински еквиваленти	151	-	-	-	-	151
Некаматносна	1,212,556	1,538,340	6,113,712	-	294,660,467	303,525,075
Готовина и готовински еквиваленти	79,447	-	-	-	-	79,447
Фиксна каматна стопа	79,447	-	-	-	-	79,447
Дугорочни финансијски пласмани	-	-	-	15,303,540	16,837,951	32,141,491
Потраживања од купаца	4,868,888	-	18,893,637	-	-	23,762,525
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	613,854	1,186,989	2,230,844	-	-	4,031,688
Остала потраживања	2,101,110	-	37,865	-	-	2,138,975
Готовина и готовински еквиваленти	129,394	-	-	-	-	129,394
Варијабилна каматна стопа	7,713,247	1,186,989	21,162,346	15,303,540	16,837,951	62,204,073
	9,005,250	2,725,329	27,276,058	15,303,540	311,498,418	365,808,595

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

38. ПОСЛОВНИ РИЗИЦИ И ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Преостале уговорне финансијске обавезе доспевају за наплату како је даље приказано:

Доспећа финансијских обавеза

У хиљадама динара
31. децембар 2011.

	Мање од 1 месеца	1 – 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Обавезе према добављачима	-	5,037,641	52,306,055	-	-	57,343,696
Остале краткорочне обавезе	-	-	-	674,659	2,560,692	3,235,351
Остале обавезе	193,509	175,696	-	-	-	369,205
Краткорочне финансијске обавезе	-	-	2,020	-	-	2,020
Дугорочни кредити	-	-	-	-	2,942,470	2,942,470
Текућа доспећа дугорочних кредита	-	-	313,923	-	-	313,923
Некаматносна	193,509	5,213,337	52,621,998	674,659	5,503,162	64,206,665
Дугорочни кредити	-	-	-	5,233,825	4,347,181	9,581,006
Остале дугорочне обавезе	-	-	-	7,031	-	7,031
Текућа доспећа дугорочних кредита	42,589	106,653	1,083,412	-	-	1,232,654
Краткорочне финансијске обавезе	-	-	3,412	-	-	3,412
Фиксна каматна стопа	42,589	106,653	1,086,824	5,240,856	4,347,181	10,824,103
Дугорочни кредити	-	-	-	4,106,973	12,747,159	16,854,132
Остале дугорочне обавезе	-	-	-	3,436,115	2,811,366	6,247,481
Обавезе према добављачима	1,113,898	559,738	-	-	-	1,673,636
Остале обавезе	418,573	-	-	-	-	418,573
Краткорочни кредити	290,972	872,916	2,327,779	-	-	3,491,667
Текућа доспећа дугорочних кредита	259,705	955,480	973,316	-	-	2,188,501
Краткорочне финансијске обавезе	42,476	738,172	7,355,049	-	-	8,135,697
Варијабилна каматна стопа	2,125,624	3,126,306	10,656,144	7,543,088	15,558,525	39,009,687
	2,361,722	8,446,296	64,364,966	13,458,603	25,408,868	114,040,455

У хиљадама динара
31. децембар 2010.

	Мање од 1 месеца	1 – 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Обавезе према добављачима	-	1,912,304	40,700,839	-	-	42,613,143
Остале дугорочне обавезе	-	-	-	3,102,993	1,983,881	5,086,874
Остале обавезе	207,705	138,763	-	-	-	346,468
Краткорочни кредити	-	-	500,000	-	-	500,000
Дугорочни кредити	-	-	-	1,233,691	1,122,011	2,355,702
Текућа доспећа дугорочних кредита	-	-	316,495	-	-	316,495
Краткорочне финансијске обавезе	-	-	2,020	-	-	2,020
Некаматносна	207,705	2,051,067	41,519,354	4,336,684	3,105,892	51,220,702
Дугорочни кредити	-	-	-	3,522,281	7,192,723	10,715,004
Остале дугорочне обавезе	-	-	-	7,917	-	7,917
Текућа доспећа дугорочних кредита	132,810	235,559	1,884,882	-	-	2,213,251
Краткорочне финансијске обавезе	-	-	3,383	-	-	3,383
Фиксна каматна стопа	132,810	235,559	1,848,265	3,530,198	7,192,723	12,939,555
Дугорочни кредити	-	-	-	8,416,002	9,760,117	18,176,119
Остале дугорочне обавезе	-	-	-	2,362,417	4,724,845	7,087,262
Обавезе према добављачима	2,321,046	212,478	-	-	-	2,533,524
Остале обавезе	1,633,812	-	-	-	-	1,633,812
Текућа доспећа дугорочних кредита	434,899	942,116	1,078,766	-	-	2,455,781
Краткорочне финансијске обавезе	36,861	721,327	7,623,703	-	-	8,381,891
Варијабилна каматна стопа	4,426,618	1,875,921	8,702,469	10,778,419	14,484,962	40,268,389
	4,767,133	4,162,547	52,070,088	18,645,301	24,783,577	104,428,646

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

38. ПОСЛОВНИ РИЗИЦИ И ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2011. године и 1. јануара 2011. године.

	Књиговодствена вредност 31. децембар 2011.	Фер вредност 31. децембар 2011.	У хиљадама динара	
			Књиговодствена вредност 1. јануар 2011.	Фер вредност 1. јануар 2011.
Финансијска средства				
Учешћа у капиталу	293,629,217	293,629,217	294,023,233	294,023,233
Дугорочни финансијски пласмани	30,567,344	30,567,344	32,778,725	32,778,725
Потраживања од купаца	24,395,677	24,395,677	23,815,933	23,815,933
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	4,319,240	4,319,240	4,031,688	4,031,688
Остала потраживања	13,420,665	13,420,665	10,950,024	10,950,024
Готовина и готовински еквиваленти	406,101	406,101	208,992	208,992
	<u>366,738,244</u>	<u>366,738,244</u>	<u>365,808,595</u>	<u>365,808,595</u>
Финансијске обавезе				
Дугорочни кредити	29,377,608	29,377,608	31,246,825	31,246,825
Остале дугорочне обавезе	9,489,863	9,489,863	12,182,053	12,182,053
Обавезе према добављачима	59,017,332	59,017,332	45,146,667	45,146,667
Остале обавезе	787,778	787,778	1,980,280	1,980,280
Краткорочни кредити	3,491,667	3,491,667	500,000	500,000
Текућа доспећа дугорочних кредита	3,735,078	3,735,078	4,985,527	4,985,527
Краткорочне финансијске обавезе	8,141,129	8,141,129	8,387,294	8,387,294
	<u>114,040,455</u>	<u>114,040,455</u>	<u>104,428,646</u>	<u>104,428,646</u>

Порески ризици

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

39. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

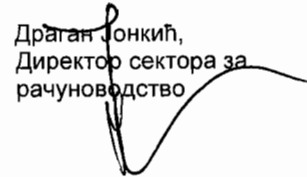
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
УСД	80.8662	79.2802
ЕУР	104.6409	105.4982

КОРИГОВАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

Потписано у име ЈП Електропривреда Србије, Београд:


Александар Обрадовић
В.Д. Генерални директор


Сузана Јоксимић
Директор Дирекције за
економско-финансијске
вештачење


Драган Јонкић,
Директор сектора за
рачуноводство