

**ЕЛЕКТРОВОЈВОДИНА Д.О.О.,
НОВИ САД**

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

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 2
Финансијски извештаји:	
Биланс успеха	3
Биланс стања	4
Извештај о променама на капиталу	5
Извештај о токовима готовине	6
Напомене уз финансијске извештаје	7 - 44

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Оснивачу и руководству ПД ЕЛЕКТРОВОЈВОДИНА д.о.о., Нови Сад (наставак)

Мишљење са резервом

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

Скретање пажње

Скрепћемо пажњу на следећа питања:

- (а) Износ основног капитала у књигама Друштва није усаглашен са износом уписаног капитала у регистру Агенције за привредне регистре Републике Србије (напомена 25 уз финансијске извештаје),
- (б) Друштво је остварило значајне техничке и комерцијалне губитке електричне енергије од 12.23% односно 1,129,421 MWh (напомена 34 уз финансијске извештаје),
- (в) Као што је обелодањено у напомени 25. уз финансијске извештаје, Друштво је у 2011. години извршило расподелу добити ранијих година уплатом у буџет Републике Србије у износу од 340,000 хиљада динара, односно учешћем запослених у добити у износу од 137,222 хиљаде динара, при чему није извршило покриће губитка пренетог из ранијих година који на дан 31. децембра 2011. године износи 10,561,547 хиљада динара. Наведена расподела извршена је у складу са одлуком директора Друштва од 9. децембра 2011. године, донете на основу одлуке Управног одбора и мишљења Надзорног одбора ЈП Електропривреда Србије (као оснивача).

Наше мишљење није модификовано у вези са напред наведеним питањима.

Београд, 30. јул 2012. године



ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Оснивачу и руководству ПД ЕЛЕКТРОВОЈВОДИНА д.о.о., Нови Сад

Обавили смо ревизију финансијских извештаја Привредног друштва за дистрибуцију електричне енергије ЕлектроВодина д.о.о., Нови Сад (у даљем тексту: "Друштво"), приложених на странама 3 до 44, 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 3.8 и 17 уз финансијске извештаје, некретнине, постројења и опрема на дан 31. децембра 2011. године исказани су у износу од 75,082,079 хиљада динара (31. децембра 2010. године 38,043,386 хиљада динара). Руководство матичног друштва (ЈП ЕПС) је ангажовало независног проценитеља да изврши процену вредности некретнине, постројења и опреме са стањем на дан 1. јануара 2011. године. Од стране проценитеља одређени су ревалоризовани износи применом методе амортизованих трошка замене и тржишног метода, а ефекти извршене процене, евидентирани у приложеним финансијским извештајима Друштва, су исказани нето расход ефекта процене од 166,707 хиљада динара (приходи од усклађивања вредности некретнине, постројења и опреме у износу од 11,442 хиљаде динара (напомена 14 уз финансијске извештаје), односно расходи по основу обезвређења имовине у износу од 178,149 хиљада динара (напомена 15 уз финансијске извештаје)), повећање вредности некретнине, постројења и опреме за износ од 37,266,129 хиљада динара и повећање ревалоризационих резерви након признавања одложених пореских обавеза за износ од 33,678,836 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 ефekte додатног економског обезвређивања имовине на приложене финансијске извештаје за пословну 2011. годину, које би било потребно извршити у складу са Међународним рачуноводственим стандардом (MPC) 36 – „Умањење вредности имовине“.

(наставља се)

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

	Напомена	31. децембар 2011.	Кориговано 31. децембар 2010.
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	17	168,741	133,617
Некретнине, постројења и опрема	17	75,082,079	38,043,386
Учешћа у капиталу	18	34,398	35,027
Остали дугорочни финансијски пласмани	19	3,440,038	4,470,292
		78,725,256	42,682,322
Обртна имовина			
Залихе	20	1,024,148	1,109,765
Потраживања	21	12,770,952	11,131,165
Потраживања за више плаћен порез на добитак		-	62,278
Краткорочни финансијски пласмани	22	1,964,346	1,584,346
Готовински еквиваленти и готовина	23	2,025,600	1,142,642
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	24	803,685	635,415
		18,588,731	15,665,611
Укупна актива		<u>97,313,987</u>	<u>58,347,933</u>
ПАСИВА			
Капитал	25		
Удели		33,469,693	33,469,693
Остали капитал		49,413	49,413
Ревалоризационе резерве		52,145,035	18,571,420
Нереализовани губици по основу вредновања хартија од вредности		(1,235)	(606)
Нераспоређени добитак		1,959,260	1,803,974
Акумулирани губитак		(10,561,547)	(10,561,547)
		77,060,619	43,332,347
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочна резервисања	26	862,365	758,308
Остале дугорочне обавезе	27	211,206	288,449
		1,073,571	1,046,757
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	28	81,813	75,471
Обавезе из пословања	29	9,793,306	8,191,807
Остале краткорочне обавезе	30	184,144	310,709
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	31	3,637,744	3,509,694
Обавезе по основу пореза на добитак		59,414	-
		13,756,421	12,087,681
Одложене пореске обавезе	16	<u>5,423,376</u>	<u>1,881,148</u>
Укупна пасива		<u>97,313,987</u>	<u>58,347,933</u>
Ванбилиансна евиденција	33	<u>7,615,579</u>	<u>7,169,961</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

БИЛАНС УСПЕХА

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

	Напомена	2011.	Кориговано 2010.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	6	45,089,491	39,282,421
Приходи од активирања учинака и робе		1,317,409	1,225,121
Остали пословни приходи	7	1,098,946	977,328
		47,505,846	41,484,870
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Трошкови материјала	8	(35,987,809)	(31,983,178)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	9	(3,475,651)	(3,066,158)
Трошкови амортизације и резервисања	10	(3,645,590)	(3,475,029)
Остали пословни расходи	11	(3,279,064)	(3,110,672)
		(46,388,114)	(41,635,037)
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК/(ГУБИТАК)			
		1,117,732	(150,167)
Финансијски приходи	12	1,354,931	948,490
Финансијски расходи	13	(31,369)	(36,652)
Остали приходи	14	172,943	149,318
Остали расходи	15	(2,177,031)	(2,232,158)
ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА			
		437,206	(1,321,169)
Порез на добитак	16		
Порески расход периода		(121,691)	(38,633)
Одложени порески приходи периода		211,772	137,475
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК)			
		527,287	(1,222,327)

Напомене на наредним странама чине
составни део ових финансијских извештаја.

Приложени финансијски извештаји су усвојени од стране Скупштине Привредног друштва за дистрибуцију
електричне енергије ЕлектроВодина д.о.о., Нови Сад и предати Агенцији за привредне регистре
Републике Србије дана 28. фебруара 2012. године.

Потписано у име Друштва:

Тихомир Симић,
Директор Друштва

The circular stamp contains the following text:
"Друштво за дистрибуцију електричне енергије ЕЛЕКТРОВОЈВОДИНА д.о.о."
"НОВИ САД"

Корнелија Броштеан,
Лице одговорно за састављање
финансијских извештаја

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

	Уделни	Остатки капитал	Ревалоризационе резерве	Нереализовани добици по основу предновања ХоВ	Нераспоређени добитак	Акумулирани губитак	Укупно
Статије 1. јануара 2010. Године	33,469,693	49,413	18,626,481	490	1,849,493 (100,580) 55,061	(9,341,712)	44,653,858 (100,580)
Учење запослених у добити	-	-	(55,061)	-	-	-	-
Отуђење основних средстава	-	-	-	-	-	-	-
Вредновање хартија од вредности	-	-	-	(1,096)	-	-	(1,096)
расположивих за продају	-	-	-	-	-	-	-
Нето добитак текуће године	-	-	-	-	-	-	(1,200,854)
Статије 31. децембра 2010. године,	33,469,693	49,413	18,571,420	(606)	1,803,974	(10,542,566)	43,351,328
претходно исказано							
Корекција почетног стања (напомена 5)	-	-	-	-	-	-	(18,981)
Статије 31. децембра 2010. године,	33,469,693	49,413	18,571,420	(606)	1,803,974	(10,561,547)	43,332,347
кориговано							
Расподела добитка:							
- буџет Републике Србије	-	-	-	-	(340,000)	-	(340,000)
- учење запослених у добити	-	-	(105,221)	-	(137,222)	-	(137,222)
Отуђење основних средстава	-	-	33,678,836	-	105,221	-	-
Ефекти процене вредности	-	-	-	-	-	-	-
Вредновање хартија од вредности	-	-	-	(629)	527,287	-	33,678,836
расположивих за продају	-	-	-	-	-	-	(629)
Нето добитак текуће године	-	-	-	-	-	-	527,287
Статије 31. децембра 2011. године	33,469,693	49,413	52,145,035	(1,235)	1,959,260	(10,561,547)	77,060,619

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)

	2011.	Кориговано 2010.
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Приливи готовине из пословних активности	51,619,904	47,386,710
Продаја и примљени аванси	49,157,834	45,238,056
Примљене камате из пословних активности	1,017,420	915,437
Остали приливи из редовног пословања	1,444,650	1,233,217
Одливи готовине из пословних активности	(49,598,439)	(44,054,228)
Исплате добављачима и дати аванси	(44,206,862)	(39,359,530)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(3,601,390)	(3,069,807)
Плаћене камате	(25,193)	(19,706)
Порез на добитак	(38,633)	(50,315)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(1,726,361)	(1,554,870)
Нето прилив готовине из пословних активности	2,021,465	3,332,482
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Приливи готовине из активности инвестирања	1,476,368	5,269
Продаја непретнине, постројења и опреме	493	1,314
Остали финансијски пласмани	968,468	-
Примљене камате из активности инвестирања	507,407	3,955
Одливи готовине из активности инвестирања	(2,614,875)	(3,181,932)
Куповина нематеријалних улагања, непретнине, постројења и опреме	(2,614,875)	(1,980,904)
Остали финансијски пласмани (нето одливи)	-	(1,201,028)
Нето одлив готовине из активности инвестирања	(1,138,507)	(3,176,663)
НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ	882,958	155,819
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	1,142,642	986,823
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	2,025,600	1,142,642

Напомене на наредним странама чине
 саставни део ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ

Привредно друштво за дистрибуцију електричне енергије ЕлектроВодина д.о.о., Нови Сад (даље у тексту: "Друштво") пословала је до краја 2005. године у оквиру ЈП Електропривреда Србије, Београд (даље: „Оснивач“ или „ЈП ЕПС“), као јавно предузеће за дистрибуцију електричне енергије ЕПС ЈП "ЕлектроВодина" са п.о са седиштем у Новом Саду и конзумним подручјем на целом простору покрајине Војводина.

На основу Одлуке Управног одбора ЈП ЕПС о измени одлуке о оснивању привредног друштва, од 23. новембра 2005. године, Друштво је променило правну форму у Привредно друштво за дистрибуцију електричне енергије "ЕлектроВодина" д.о.о., Нови Сад. У Регистар привредних субјеката је 1. јануара 2006. године уписана промена података. Такође, регистрован је уписан и уплаћени новчани капитал привредног друштва у износу од EUR 500 и неновчани капитал у износу од EUR 303,726,647 у власништву ЈП ЕПС.

Седиште Друштва је у Новом Саду, Булевар ослобођења број 100. Матични број Друштва је 08038139, а poresки идентификациони број – ПИБ је 102040644.

Делатност Друштва је дистрибуција електричне енергије, ремонт, реконструкција, изградња, пројектовање енергетских и грађевинских објеката, инсталација постројења, електронских уређаја и опреме, телекомуникационих водова, баждарење, сервисирање и уградња бројила и друго.

Друштво је организовано кроз седам електродистрибутивних делова који се баве дистрибуцијом електричне енергије:

Електродистрибутивни делови су:

- Електродистрибуција "Нови Сад", Нови Сад,
- Електродистрибуција "Суботица", Суботица,
- Електродистрибуција "Зрењанин", Зрењанин,
- Електродистрибуција "Панчево", Панчево,
- Електродистрибуција "Сомбор", Сомбор,
- Електродистрибуција "Рума", Рума и
- Електродистрибуција "Сремска Митровица", Сремска Митровица,

На дан 1. децембра 2006. године електродистрибутивни делови у Кикинди, Сенти и Врбасу су припојени електродистрибутивним деловима у Зрењанину, Суботици и Сомбору, респективно.

Управу Друштва чине Скупштина и директор кога именује Управни одбор ЈП ЕПС на предлог генералног директора ЈП ЕПС, а надзор над пословањем Друштва спроводи интерни ревизор. У седишту Друштва у Новом Саду, налази се Управа где се обављају сви системски, организациони и надзорни послови Друштва у целини.

На дан 31. децембра 2011. године Друштво запошљава 2,487 радника (31. децембра 2010. године: 2,526 радника).

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

На основу Закона о рачуноводству и ревизији ("Службени гласник РС" бр. 46 од 2. јуна 2006. године и бр. 111 од 29. децембра 2009. године), правна лица и предузећници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја ("Оквир"), Међународне рачуноводствене стандарде ("МРС"), односно Међународне стандарде финансијског извештавања ("МСФИ"), као и тумачења која су саставни део стандарда који су били на снази на дан 31. децембра 2002. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

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

Измене МРС, као и нови МСФИ и одговарајућа тумачења, издати од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде ("Одбор") и Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања ("Комитет"), у периоду од 31. децембра 2002. године до 1. јануара 2009. године, званично су усвојени Решењем Министра финансија Републике Србије ("Министарство") и објављени у Службеном гласнику РС бр. 77 на дан 25. октобра 2010. године.

Међутим, до датума састављања приложених финансијских извештаја, нису биле преведене све измене МРС/МСФИ и IFRIC тумачења која су била на снази за годишње периоде који починују 1. јануара 2009. године. При том, приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике ("Службени гласник РС" бр. 114/2006 до 3/2011) који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 "Приказивање финансијских извештаја", а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени, као и објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напоменама 2.2 и 2.3.

Поред тога, рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од МРС и МСФИ у делу одредби МРС 19, "Примања запослених", с обзиром да се учешће запослених у добити, у складу са мишљењем Министарства финансија евидентира као смањење нераспоређеног добитка, а не на терет резултата периода.

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

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

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

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

Сагледавајући природу технолошког процеса и односе између Друштва и повезаних правних лица, односно чињеницу да Друштво са својим повезаним правним лицима чини јединствену економску целину, детаљнији приказ финансијског положаја Друштва се може добити увидом у консолидоване финансијске извештаје на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2011. године, које је Оснивач саставио у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

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 починују на дан 1. јануара 2010. године:

- Измене МСФИ 7 "Финансијски инструменти: Обелодањивања" – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009. године, на снази за годишње периоде који починују на дан или након 1. јануара 2009. године),

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 МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања" – Додатни изузети 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, MPC 1, MPC 7, MPC 17, MPC 36, MPC 39, IFRIC 16 првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулатија у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измене IFRIC на дан или након 1. јула 2009. године),
 - Измене MPC 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 измене која се односи на трансакције плаћања акцијама групе засноване на готовини (ревидиран јуна 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
 - Измене IFRIC 9 "Поновна процена уграђених деривата" ступа на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. и MPC 39 "Финансијски инструменти: Признавање и мерење" – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године),
 - IFRIC 18 "Пренос средстава са купаца" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);
 - „Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године“ што представља измену „Оквира за припремање и приказивање финансијских извештаја“ (на снази од датума објављивања, односно од септембра 2010. године),
 - Допуне МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања" – Ограничено изузети 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 формулатија у тексту (већина допуна биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),

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)**
 - 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)
 - MPC 28 (ревидиран 2011. године) "Улагања у придружене правне 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 MPC 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 MPC 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 MPC 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),

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)**
 - Допуне MPC 32 "Финансијски инструменти: Презентација" – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на сази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године),
 - IFRIC 20 "Трошкови откривке у производној фази површинских рудника" (на сази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године).
- 2.4. **Упоредни подаци**

Упоредне податке представљају кориговани финансијски извештаји Друштва на дан и за годину која се завршила на дан 31. децембра 2010. године.

У циљу корекције грешака насталих у ранијим годинама, а у складу са MPC 8 "Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке", извршене су одређене корекције података презентованих у билансу стања састављеном на дан 31. децембра 2010. године и билансу успеха за годину завршну на тај дан (напомена 5). Друштво је извршило само прерачун позиција у билансу стања на дан 31. децембра 2010. године и биланса успеха за годину завршну на тај дан и није предавало кориговане финансијске извештаје Агенцији за привредне регистре Републике Србије.

Такође, у циљу усаглашавања са презентацијом података за текући период извршене су одређене рекласификације података презентованих у финансијским извештајима за 2010. годину.

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.

3.1. Пословни приходи

Приходи од продаје

Приходи од продаје евидентирају се и признају по принципу фактурисане реализације уз искључење пореза на додату вредност.

Приходи од продаје у оквиру ЕПС-а у 2011. години су исказани по фактурисаној вредности уз искључење пореза на додату вредност. Од 1. јануара 2005. године, Друштво врши фактурисање своје производње у систему ЕПС-а по трансферним ценама које је утврдио Управни одбор ЕПС.

Остали пословни приходи

Остала реализација обухвата фактурисане остале приходе од продаје производа, материјала и извршених услуга и приходе по основу партиципације и прикључења нових потрошача на електродистрибутивну мрежу.

3.2. Трошкови и расходи

Трошкови испоручене електричне енергије

Трошкови испоручене електричне енергије у систему ЈП Електропривреда Србије у 2010. и 2011. години су исказани по трансферним ценама које је утврдио Управни одбор ЕПС.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.2. Трошкови и расходи (наставак)

Трошкови материјала за израду, горива и осталог материјала

Наведена категорија трошкова обухвата: трошкове основног материјала за израду нових и реконструкцију постојећих објекта, трошкове помоћног материјала, трошкове канцеларијског материјала, трошкове нафтних деривата.

Трошкови одржавања и поправки (инвестиционо и текуће одржавање)

Трошкови одржавања и поправки - трошкови инвестиционог и текућег одржавања терете расходе периода у коме су настали. Сви трошкови се признају у периоду у коме су настали и коме припадају, у складу са начелом настанка догађаја.

3.3. Донације

Средства добијена кроз донације иницијално се евидентирају као разграничен приходи у оквиру обавеза у билансу стања, које се умањују у корист биланса успеха у периоду када се на терет биланса успеха евидентирају трошкови везани за коришћење средстава примљених донација.

Новчане донације које покривају један обрачунски период и намена им је да покрију трошкове Друштва настале у том периоду, односно намењене су за повећање прихода, оприходују се у тренутку признавања.

3.4. Трошкови позајмљивања

Трошкови позајмљивања који су директно приписиви стицању, изградњи или производњи средстава која се квалификују, се укључују у набавну вредност тог средства и то до оног периода када су у суштини завршене све активности неопходне да би се средство припремило за планирану употребу или продају. Средства која се квалификују се односе на средства којем је обавезно потребан значајан временски период да би било спремно за своју намеравану употребу.

Приходи од инвестирања остварени на основу привременог инвестирања позајмљених средстава се одузимају од насталих трошкова позајмљивања, намењених за финансирање средстава која се квалификују.

Сви остали трошкови позајмљивања се признају у рачуну добитка и губитка у периоду на који се односе.

3.5. Ефекти промена курсева валута

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6. Порез на добитак и остали порези и доприноси

а) Текући порез на добитак

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 10% на основицу утврђену пореским билансом, која представља износ добитка пре опорезивања по одбитку ефекта усклађивања прихода и расхода, у складу са пореским прописима Републике Србије, уз умањење за прописане пореске кредите.

Закон о порезу на добитак Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година. Порески губици настали пре 1. јануара 2011. године могу се преносити на рачун будућих добитака у периоду не дужем од десет година.

б) Одложени порез на добитак

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе имовине и обавеза и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на датум биланса стања се користе за утврђивање разграниченог износа пореза на добитак. Одложена пореска обавеза се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и пореске губитке и кредите, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезиви добитак на терет кога се одложена пореска средства могу искористити.

в) Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

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 правног лица утврђених методом трошка плус.

3.8. Некретнине, постројења и опрема

Почетно мерење некретнина, постројења и опреме, који испуњавају услове за признавање средстава, врши се по набавној вредности.

Набавну вредност чини вредност по фактури добављача, увећана за зависне трошкове набавке и трошкове довођења средства у стање функционалне припремности, умањена за било које трговинске попусте и радате.

Након почетног признавања некретнине су исказане у билансу стања по њиховој ревалоризованој односно процењеној вредности, која представља фер (поштену) вредност на датум ревалоризације, умањена за акумулирану исправку вредности и евентуалне акумулиране губитке због обезвређења. Участалост вршења ревалоризације зависи од промене правичне вредности у односу на неотписану вредност основних средстава.

Друштво је, ради својења вредности основних средстава исказаних у пословним књигама Друштва 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 некретнине, постројења и опреме која се користи за обављање основне делатности, коришћењем тржишне методе процене - упоређивањем продајних цена, односно за оне некретнине, постројења и опрему код којих није могао да се примени тржишни принцип, коришћен је метод амортизоване вредности замене.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

- 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**
- 3.8. Некретнине, постројења и опрема (наставак)**

Када се књиговодствена вредност некретнина повећа као резултат ревалоризације, утврђени добитак се књижи у корист ревалоризационих резерви које представљају део укупног капитала, осим за износе за које та повећања представљају сторнирање износа смањења вредности, која су по ранијим ревалоризацијама била утврђена за иста та средства и која су, у ранијим периодима, била призната као трошак, у том случају се ревалоризацијом утврђено повећање књижи у корист биланса успеха до износа до кога је раније смањење било књижено као трошак.

Када се књиговодствена вредност некретнина смањи као резултат ревалоризације, губитак утврђен ревалоризацијом се књижи на терет биланса успеха. Међутим, губитак утврђен ревалоризацијом се књижи директно на терет капитала у оквиру ревалоризационих резерви до износа до кога је раније смањење било књижено као трошак.

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 урачунају у трошкове одржавања у моменту настајања.

Накнадна улагања при реконструкцији, адаптацији или другој додградњи 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.

3.9. Амортизација

Амортизација некретнина, постројења и опреме врши се пропорционалном методом у току процењеног века употребе. Обрачун амортизације почиње од наредног месеца од када се средство стави у употребу.

Корисни век употребе некретнина, постројења и опреме утврђен је од стране овлашћеног процењивача на дан 1. јануара 2011. године.

Амортизација новонабављених средстава обрачунава се на набавну вредност некретнина, постројења и опреме. Примењене годишње стопе амортизације су:

	%
Грађевински објекти	1.10 - 50.00
Возила	0.89 – 76.19
Опрема	2 - 75.00

Амортизациони период и метод се проверавају на kraju сваког обрачунског периода.

3.10. Нематеријална улагања

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Нематеријална улагања (наставак)

Нематеријална средства амортизују се у току економског века методом пропорционалног отписа. Процењени корисни век трајања нематеријалних улагања је:

<u>Опис</u>	<u>%</u>
Улагања у развој	25.0
Патенти, лиценце и слична права	20.0
Остала нематеријална права	20.0

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

3.11. Умањење вредности

На сваки датум биланса стања Друштво преиспитује књиговодствене износе своје материјалне имовине да би утврдило постоје ли наговештаји да је дошло до губитака услед умањења вредности наведене имовине. Ако постоје такве назнаке, процењује се надокнадиви износ средства да би се могао утврдити евентуални губитак настао умањењем. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединог средства, Друштво процењује надокнадиви износ јединице која генерише новац а којој то средство припада.

Надокнадива вредност је нето продајна цена или вредност у употреби, зависно од тога која је виша. За потребе процене вредности у употреби, процењени будући новчани токови дисконтују се до садашње вредности применом дисконтне стопе пре опорезивања која одражава садашњу тржишну процену временске вредности новца и ризике специфичне за то средство.

Ако је процењен надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодственог износа, онда се књиговодствени износ тога средства (или јединице која генерише новац) умањује до надокнадивог износа. Губици од умањења вредности признају се одмах као расход, осим ако средство није земљиште или зграда које се не користи као инвестиционе некретнине која је исказана по ревалоризованом износу, у којем случају се губитак од умањења исказује као смањење вредности настало ревалоризацијом средства.

Код накнадног поништења губитка од умањења вредности, књиговодствени износ средства (јединице која генерише новац) повећава се до ревидираног процењеног надокнадивог износа тога средства, при чему већа књиговодствена вредност не премашује књиговодствену вредност која би била утврђена да у претходним годинама није било признатих губитака на том средству (јединици која генерише новац) услед умањења вредности. Поништење губитка од умањења вредности одмах се признаје као приход, осим ако се предметно средство не исказује по процењеној вредности, у којем случају се поништење губитка од умањења вредности исказује као повећање услед ревалоризације.

На дан 31. децембра 2011. године, на основу процене руководства Друштва, не постоје индиције да је вредност некретнине, постројења и опреме и нематеријалних улагања обезвређена.

3.12. Залихе

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

Залихе се мере по набавној вредности или цени коштања, односно нето продајној вредности ако је она нижа. Набавна вредност обухвата куповну цену, увозне дажбине и друге порезе који се не рефундирају, транспортне, манипулативне и друге трошкове који се могу директно приписати стицању залиха, умањена за трговачке попусте, радбате 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 (утрошака) залиха признаје се по методи просечне пондерисане цене. Пондерисани просек израчунава се приликом пријема сваке наредне пошиљке.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Залихе (наставак)

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

3.13. Финансијски инструменти

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

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

Финансијски инструменти расположиви за продају

Финансијски инструменти расположиви за продају се састоје од учешћа у капиталу других правних лица и учешћа у капиталу банака.

Финансијски инструменти расположиви за продају се после почетног признавања мере по:

- поштеној вредности, уколико се држе ради трговања, а који имају котирану тржишну вредност на активном тржишту
- по набавној вредности, уколико се држе ради трговања, а који немају котирану тржишну вредност на активном тржишту
- амортизираној вредности, уколико имају фиксни рок доспећа,
- набавној вредности, уколико немају фиксни рок доспећа.

Свака разлика између исказаног износа и накнадног мерења признаје се као посебна ставка капитала, уколико имају котирану тржишну вредност на активном тржишту. Свака разлика између исказаног износа и накнадног мерења осталих финансијских инструмената признаје се као добитак или губитак у периоду у ком су настале.

Остали дугорочни пласмани

Остали дугорочни пласмани после почетног признавања мере се:

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

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

Краткорочна потраживања и пласмани

Краткорочна потраживања обухватају потраживања по основу продаје, потраживања из специфичних послова и друга потраживања, као и краткорочне пласмане у повезана правна лица, кредите и остале краткорочне пласмане.

Потраживања по основу продаје електричне енергије и других учинака мере се по вредностима из оригиналне фактуре.

Фактурисане камате у вези продаје добара и услуга признају се као друга потраживања и исказују се у приходима у периоду у којем настају. При процени вероватноће прилива економске користи уважавају се сви догађаји настали до 31. јануара наредне године.

Остала потраживања и пласмани који су потекли од Друштва мере се по амортизираној вредности. Свака разлика између исказаног износа и накнадног мерења финансијских средстава признаје се као добитак или губитак у периоду у којем настаје.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.13. Финансијски инструменти (наставак)

Исправка вредности потраживања од купца

Исправка вредности се врши на терет осталих расхода за износ ненаплаћених потраживања по основу промета електричне енергије и извршених услуга за које постоји неизвесност наплате. Друштво је извршило исправку вредности потраживања од правних и физичких лица по којима је протекао рок за наплату од најмање 60 дана. Изузетно, може се вршити процена извесности наплате за наведене групе дужника и појединачно и за период краји од наведеног. Приликом процене вероватноће наплате потраживања, Друштво је уважило све догађаје настале до 31. јануара 2012. године. За сва потраживања по којима је покренут судски поступак врши се исправка вредности у потпуности, док се директни отпис врши само по окончању судског спора или на основу одлуке органа управљања. Друштво не врши исправку потраживања по основу продаје за правне субјекте према којима има истовремено и обавезе по различitim основама.

Исправка вредности репрограмираних потраживања представља исправку вредности главнице дуга који је предмет репрограма и извршена је за сва потраживања старија од 60 дана од дана доспећа пре закључења споразума о репрограму.

Обезвређивање финансијских пласмана

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

- појединачно за средства која су значајна,
- на бази портфельа 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 протекао рок за наплату најмање од 60 дана врши се исправка потраживања. Изузетно, може се вршити процена извесности наплате за ову групу дужника и појединачно. Исправка потраживања не врши се од лица којима се истовремено и дугује. За сва потраживања по којима је покренут судски поступак, врши се исправка потраживања. Директан отпис врши се само по окончању судског спора или по одлуци органа управљања.

Готовина и еквиваленти готовине

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

Финансијске обавезе

Финансијске обавезе обухватају дугорочне обавезе (према повезаним правним лицима, дугорочне кредите, обавезе по дугорочним хартијама од вредности и остale дугорочне обавезе), краткорочне финансијске обавезе, краткорочне обавезе из пословања и остale обавезе.

Након почетног признавања финансијске обавезе се мере по амортизираној вредности која представља износ по коме је обавеза почетно призната умањена за отплате главнице, увећана за укупну амортизацију сваке разлике између почетног износа и износа доспећа и умањена за било који отпис услед обезвређивања или ненаплативости.

3.14. Резервисања

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

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

Резервисање се не признаје за будуће пословне губитке.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.15. Бенефиције запосленима

a) Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених

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

b) Обавезе по основу отпремнине и јубиларних награда

У складу са општим актима ЈП ЕПС, Друштво је у обавези да исплати отпремнине приликом одласка у пензију у износу од три зараде запосленог коју би остварио за месец који претходи месецу у коме се исплаћује отпремнина, или у износу утврђеним законом, ако је то за запосленог повољније. У складу са Законом о раду (Службени гласник РС 24/ 05 и 61/05), Друштво је у обавези да исплати отпремнине за одлазак у пензију најмање у висини три просечне зараде. Поред тога, Друштво је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20 и 30 година непрекидног рада у Друштву, при чему су наведене јубиларне награде плативе у висини од 0.56, 1.12 и 1.67 просечне месечне зараде у Друштву исплаћене за претходна три месеца пре месеца исплате јубиларних награда.

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

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Друштва коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза, обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на историјским и осталим информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја. Стварни износи разлика се могу разликовати од процењених.

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

4.1. Амортизација и стопа амортизације

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

4.2. Исправка вредности потраживања

Исправка вредности за сумњива и спорна потраживања се врши на основу процењених губитака услед немогућности купца да испуни неопходне обавезе. Процена руководства је заснована на старосној анализи потраживања од купаца, историјским отписима, кредитним способностима наших купаца и променама у условима продаје, приликом утврђивања адекватности исправке вредности сумњивих и спорних потраживања. Ово укључује и претпоставке о будућем понашању купаца и резултујућим будућим наплатама. Руководство верује да није потребна додатна исправка вредности потраживања.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)

4.3. Одложена пореска средства

Значајна процена од стране руководства Друштво је неопходна да би се утврдио износ одложених пореских средстава која се могу признати, на основу периода настанка и висине будућих опорезивих добитака и стратегије планирања пореске политике.

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

4.4. Фер вредност

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

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

5. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА

Друштво је извршило корекцију финансијских извештаја на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2010. године, у смислу исправки грешака ранијих година. У складу са захтевима МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке”, ефекте корекција који се односе на 2010. годину, Друштво је приказало коригујући биланс успеха за наведену годину, а ефекте који се односе на корекцију грешака из ранијих година, директно коригујући позиције капитала.

Спроведене корекције приказане су у прегледима који следе.

a) Ефекти корекција на позиције капитала и резерви исказане на дан 31. децембра 2010. године:

	У хиљадама динара	
	Нераспоређени добитак	Акумулирани губитак
Стanje 31. децембра 2010. године, пре корекција	1,803,974	(10,542,566)
Исправка грешака ранијих година	-	2,492
Исправка грешака текуће године	-	(21,473)
Укупно корекције	-	(18,981)
Кориговано stanje 31. децембра 2010. године	1,803,974	(10,561,547)

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

5. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)

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

Кориговани биланс стања на дан 31. децембра 2010. године, након спроведених корекција и рекласификација приказаних у претходном прегледу, приказан је у наредној табели:

	Претходно исказано 31. децембар 2010.	Корекције / рекласификације	У хиљадама динара Кориговано 31. децембар 2010.
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	133,617	-	133,617
Некретнине, постројења и опрема	38,043,386	-	38,043,386
Учешћа у капиталу	35,027	-	35,027
Дугорочни финансијски пласмани	4,470,292	-	4,470,292
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	42,682,322	-	42,682,322
Обртна имовина			
Залихе	1,109,385	380	1,109,765
Потраживања	12,115,511	(984,346)	11,131,165
Потраживања за више плаћен порез на добитак	62,278	-	62,278
Краткорочни финансијски пласмани	600,000	984,346	1,584,346
Готовински еквиваленти и готовина	1,142,642	-	1,142,642
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	638,490	(3,075)	635,415
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	15,668,306	(2,695)	15,665,611
Укупна актива	58,350,628	(2,695)	58,347,933
ПАСИВА			
Капитал и резерве			
Удели	33,469,693	-	33,469,693
Остали капитал	49,413	-	49,413
Ревалоризационе резерве	18,571,420	-	18,571,420
Нереализовани добици по основу вредновања хартија од вредности	(606)	-	(606)
Нераспоређени добитак	1,803,974	-	1,803,974
Акумулирани губитак	(10,542,566)	(18,981)	(10,561,547)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	43,351,328	(18,981)	43,332,347
Дугорочне обавезе и резервисања			
Дугорочна резервисања	758,308	-	758,308
Остале дугорочне обавезе	288,449	-	288,449
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	1,046,757	-	1,046,757
Краткорочне обавезе			
Део дугорочних обавеза који доспева до годину дана	60,295	15,176	75,471
Обавезе из пословања	8,208,517	(16,710)	8,191,807
Остале краткорочне обавезе	294,076	16,633	310,709
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	3,508,507	1,187	3,509,694
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	12,071,395	16,286	12,087,681
Одложене пореске обавезе	1,881,148	-	1,881,148
Укупна пасива	58,350,628	(2,695)	58,347,933
Ванбилансна евиденција	7,169,961	-	7,169,961

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

5. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)

- в) Ефекти корекција на билансу успеха за годину која се завршава на дан 31. децембра 2010. године

Кориговани биланс успеха за годину која се завршава на дан 31. децембра 2010. године, након спроведених корекција и рекласификација, приказан је у наредној табели:

У хиљадама динара

	Претходно исказано 2010.	Корекције	Кориговано 2010.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	39,282,421	-	39,282,421
Приходи од активирања учинака и робе	1,225,121	-	1,225,121
Остали пословни приходи	977,328	-	977,328
	<u>41,484,870</u>	-	<u>41,484,870</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Трошкови материјала	(31,965,587)	(17,591)	(31,983,178)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(3,066,158)	-	(3,066,158)
Трошкови амортизације и резервисања	(3,475,029)	-	(3,475,029)
Остали пословни расходи	(3,106,790)	(3,882)	(3,110,672)
	<u>(41,613,564)</u>	<u>(21,473)</u>	<u>(41,635,037)</u>
ПОСЛОВНИ ГУБИТАК			
	<u>(128,694)</u>	<u>(21,473)</u>	<u>(150,167)</u>
Финансијски приходи	948,490	-	948,490
Финансијски расходи	(36,652)	-	(36,652)
Остали приходи	149,318	-	149,318
Остали расходи	(2,232,158)	-	(2,232,158)
	<u>(1,299,696)</u>	-	<u>(1,321,169)</u>
ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА			
Порез на добитак:			
Порез на добитак	(38,633)	-	(38,633)
Одложени порески приходи периода	137,475	-	137,475
НЕТО ГУБИТАК			
	<u>(1,200,854)</u>	-	<u>(1,222,327)</u>

6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра 2011.	2010.
Приходи од продаје у оквиру ЕПС-а (напомена 32):		
- приходи од продаје електричне енергије	36,779	53,245
	<u>36,779</u>	<u>53,245</u>
Приходи од продаје електричне енергије:		
- физичка лица	21,266,261	19,389,801
- правна лица	23,270,925	19,347,032
	<u>44,537,186</u>	<u>38,736,833</u>
Остали приходи од продаје производа и услуга	445,663	369,608
Провизија за обрачун и наплату РТВ претплате	69,863	122,735
	<u>45,089,491</u>	<u>39,282,421</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Приходи од донација				236,436	136,048
Приходи од прикључења нових потрошача				774,398	759,307
Остали пословни приходи у оквиру ЕПС-а (напомена 32)				2,760	526
Остали приходи				85,352	81,447
				1,098,946	977,328

8. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Трошкови испоручене електричне енергије:					
- од испоручилаца у оквиру ЕПС-а (напомена 32)	31,716,985	28,169,885			
- од испоручилаца изван ЕПС-а	2,322	5,158			
	31,719,307	28,175,043			
Трошкови преноса електричне енергије (ЈП ЕМС)	3,089,926	2,634,885			
Сопствена потрошња електричне енергије	94,461	85,992			
Трошкови деривата нафте и остале енергије за сопствене потребе	157,351	131,141			
Трошкови материјала и резервних делова	926,764	956,117			
	35,987,809	31,983,178			

Почев од 1. јануара 2008. године ЈП "Електромреже Србије", Београд (ЈП ЕМС) у складу са актима Агенције за енергетику донетим уз сагласност Владе Републике Србије (Одлука о утврђивању методологије за одређивање тарифних елемената за израчунавање цена приступа и коришћења система за дистрибуцију електричне енергије - „Службени гласник РС“ број 68/06, 18/07) врши задуживање Друштва, будући да се оправданим оперативним трошковима насталим по основу обављања енергетске делатности дистрибуције електричне енергије, сматрају и трошкови услуга коришћења система за пренос електричне енергије. Цена за приступ и коришћење система за пренос електричне енергије усклађују се са променом цене за набављену електричну енергију.

9. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Бруто зараде	2,745,048	2,429,795			
Доприноси на терет послодавца	574,802	508,761			
Остали лични расходи	155,801	127,602			
	3,475,651	3,066,158			

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

10. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Трошкови амортизације (напомена 17):					
- некретнине, постројења и опрема	3,393,799	3,180,635			
- нематеријална улагања	21,513	38,222			
	<u>3,415,312</u>	<u>3,218,857</u>			
Трошкови резервисања (напомена 26):					
- за потенцијалне обавезе	74,257	53,837			
- за бенефиције запосленима	156,021	202,335			
	<u>230,278</u>	<u>256,172</u>			
			3,645,590	3,475,029	

11. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Трошкови услуга на изради учинака	679,987	472,760			
Трошкови услуга одржавања ван ЕПС-а	639,804	906,545			
Трошкови ПТТ услуга	295,012	372,945			
Трошкови платног промета и банкарских услуга	246,660	187,538			
Судски трошкови	196,867	102,628			
Трошкови премија осигурања	139,668	144,965			
Услуге очитавања бројила	130,726	125,785			
Трошкови осталих производних услуга	115,971	119,177			
Трошкови пореза на имовину	104,666	107,658			
Одржавање информационог система	90,631	84,630			
Услуге обезбеђења, заштите објекта и заштите на раду	86,772	65,225			
Трошкови прегледа, поправке, контроле и замене бројила	80,862	40,494			
Трошкови услуга студентских и омладинских организација	80,437	60,731			
Трошкови комуналних услуга	72,018	66,351			
Трошкови накнада за коришћење грађевинског земљишта	60,566	57,842			
Остале нематеријални трошкови	53,338	22,368			
Трошкови рекламе, сајмова и пропаганде	33,888	3,659			
Професионалне услуге	30,178	9,512			
Трошкови осталих индиректних пореза и накнада	26,925	25,118			
Трошкови репрезентације	21,639	17,396			
Трошкови здравствених услуга	16,408	10,012			
Стручно образовање	15,043	11,377			
Трошкови накнада за заштиту и коришћење шума	10,646	1,187			
Трошкови осталих непроизводних услуга	10,398	2,782			
Трошкови ПДВ-а обрачунатог на губитке електричне енергије	9,789	67,034			
Трошкови претплате на стране публикације	9,095	5,285			
Трошкови накнада за коришћење добара од општег интереса	6,778	6,915			
Трошкови чланарина	4,148	3,702			
Заштита на раду	2,431	1,744			
Трошкови накнада за коришћење воде	2,346	2,186			
Трошкови накнада за загађење животне средине	1,546	246			
Трошкови услуга испитивања и анализе	1,394	1,543			
Трошкови услуга дератизације и дезинсекције	1,255	1,166			
Трошкови транспортних услуга	948	921			
Трошкови закупнина	224	319			
Трошкови услуга одржавања у оквиру повезаних правних лица	-	926			
	<u>3,279,064</u>	<u>3,110,672</u>			

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

12. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Финансијски приходи у оквиру ЕПС-а (напомена 32):					
- приходи од камата	526,166	3,955			
- позитивне курсне разлике	938	-			
	<hr/>	<hr/>			
	527,104	3,955			
Приходи од камата	825,009	915,437			
Позитивне курсне разлике	2,095	26,902			
Приходи по основу ефекта валутне клаузуле	643	-			
Остали финансијски приходи	80	2,196			
	<hr/>	<hr/>			
	1,354,931	948,490			

Приходи од камата у оквиру ЕПС-а у износу од 526,166 хиљада динара, односе се на обрачунате камате по основу дугорочне позајмице одобрене ЈП ЕПС уговором од 31. децембра 2010. године (напомена 19).

13. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Финансијски расходи у оквиру ЕПС-а (напомена 32):					
- расходи камата	5,685	2,029			
- негативне курсне разлике	197	9,236			
- остали финансијски расходи	6	-			
	<hr/>	<hr/>			
	5,888	11,265			
Расходи камата	19,767	17,678			
Негативне курсне разлике	4,775	1,684			
Остали финансијски расходи	52	5,990			
Расходи по основу ефекта валутне клаузуле	887	35			
	<hr/>	<hr/>			
	31,369	36,652			

14. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Наплаћена исправљена потраживања и укидање исправке вредности потраживања од купаца	82,828	53,335			
Добици од продаје опреме и залиха	3,470	8,606			
Вишкови материјала по попису	25,676	84			
Ефекти процене вредности некретнина, постојења и опреме	11,442	-			
Приходи од уклађивања вредности залиха	28,021	48,890			
Остало	21,506	38,403			
	<hr/>	<hr/>			
	172,943	149,318			

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

15. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Исправка вредности потраживања од купаца	1,739,064	1,999,839			
Директан отпис потраживања од купаца	65,948	102,430			
Губици од расходовања и продаје некретнина и опреме	119,641	69,393			
Отпис неупотребљивих залиха материјала	2,884	176			
Обезвређење залиха	51,054	37,753			
Ефекти процене вредности некретнина, постојења и опреме	178,149	-			
Трошкови спонзорства и донација	13,528	8,509			
Остали расходи – ЕПС (напомена 32)	1,006	-			
Остало	<u>5,757</u>	<u>14,058</u>			
	<u><u>2,177,031</u></u>	<u><u>2,232,158</u></u>			

16. ПОРЕЗ НА ДОБИТ**а) Компоненте пореза на добитак**

	У хиљадама динара	2011.	2010.
Порески расход периода	(121,691)	(38,633)	
Одложени порески приходи периода	<u>211,772</u>	<u>137,475</u>	
	<u><u>90,081</u></u>	<u><u>98,842</u></u>	

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.
Добитак / (губитак) пре опорезивања	437,206	(1,321,169)			
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	43,721	(132,117)			
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	198,825	171,798			
Ослобођења по основу улагања у основна средства	(121,691)	(38,633)			
Привремене разлике по основу различитог признавања некретнина, постројења и опреме у пореском билансу и у финансијским извештајима Друштва	(211,772)	(137,475)			
остало	<u>836</u>	<u>37,585</u>			
	<u><u>(90,081)</u></u>	<u><u>(98,842)</u></u>			

в) Одложена пореска средства и обавезе

Одложене пореске обавезе у износу од 5,423,376 хиљада динара на дан 31. децембра 2011. године (31. децембар 2010. године: 1,881,148 хиљада динара) се односе на привремену разлику између основице по којој се некретнине, постројења, опрема и нематеријална улагања признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

16. ПОРЕЗ НА ДОБИТ (наставак)

в) Одложена пореска средства и обавезе (наставак)

Кретања на рачунима одложених пореских обавеза у току 2011. и 2010. године, била су како следи:

	У хиљадама динара	2011.	2010.
Станje 1. јануара	1,881,148	2,018,623	
Признавање одложених пореских обавеза по основу процене вредности некретнина, постројења и опреме	3,743,284	-	
Одложени порески расход периода	(211,772)	(137,475)	
Остало	<u>10,716</u>	<u>-</u>	
 Станje 31. децембра	 <u>5,423,376</u>	 <u>1,881,148</u>	

На дан 31. децембра 2011. године Друштво није признало одложена пореска средства по основу пореских кредита од улагања у основна средства у укупном износу од 521,178 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 460,489 хиљада динара) услед неизвесности да ће будући опорезиви добици, на терет којих се одложена пореска средства могу искористити, бити расположиви.

Напред наведени порески кредити настали су и истичу у следећим периодима:

	Година истека	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Пренети порески кредити:			
- 2008	2018	290,204	290,204
- 2009	2019	69,245	69,245
- 2010	2020	101,040	101,040
- 2011	2021	60,689	-
		<u>521,178</u>	<u>460,489</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

17. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема и остале средства	Средства у припреми и аванси	Укупно некретнине, постројења и опрема	У хиљадама динара Нематеријална улагања
Набавна вредност						
Стање 1. јануара 2010. године	458,609	26,040,366	68,978,669	1,186,854	96,664,498	246,524
Нове набавке		17,815	387,516	1,843,552	2,248,883	77,209
Пренос са инвестиција у току	-	124,250	1,436,155	(1,564,581)	(4,176)	4,176
Преноси између група	-		709	(979)	(270)	270
Донације	-	44	87,062	-	87,106	-
Вишкови	-	-	350	-	350	-
Мањкови	-	(1,376)	(13,097)	-	(14,473)	-
Расход	-	(33,483)	(412,106)	-	(445,589)	(109)
Затварање аванса	-	-	-	(27,598)	(27,598)	-
Остало	-	-	8,225	(1,231)	6,994	-
Стање 31. децембар 2010. год.	<u>458,609</u>	<u>26,147,616</u>	<u>70,473,483</u>	<u>1,436,017</u>	<u>98,515,725</u>	<u>328,070</u>
Исправка вредности						
Стање 1. јануара, 2010. године	24,737	14,092,601	43,488,125	-	57,605,463	156,339
Обрачуната амортизација	-	495,342	2,685,293	-	3,180,635	38,222
Пренос између група	-	(4)	4	-	-	-
Преноси зависним лицима	-	-	1,839	-	1,839	-
Донације	-	-	76,263	-	76,263	-
Мањкови	-	(708)	(9,361)	-	(10,069)	-
Отуђење и расход	-	(23,934)	(360,902)	-	(384,836)	(108)
Остало	-	-	3,044	-	3,044	-
Стање 31. децембар 2010. год.	<u>24,737</u>	<u>14,563,297</u>	<u>45,884,305</u>	<u>-</u>	<u>60,472,339</u>	<u>194,453</u>
Набавна вредност						
Стање 1. јануара, 2011. године пре корекције	458,609	26,147,616	70,473,483	1,436,017	98,515,725	328,070
Корекција почетног стања	-	5,832	(5,832)	-	-	-
Стање 1. јануар, 2011 године након корекције	458,609	26,153,448	70,467,651	1,436,017	98,515,725	328,070
Нове набавке	349	33,176	596,278	2,897,356	3,527,159	56,637
Пренос са инвестиција у току	-	224,991	1,931,307	(2,156,298)	-	-
Ефекти процене вредности	401,050	7,526,432	23,464,387	-	31,391,869	-
Преноси између група	-	(75)	3,219	-	3,144	-
Донације	-	14,309	275,847	-	290,156	-
Расходовање	-	(129,078)	(565,735)	-	(694,813)	(632)
Остало	-	-	(14,726)	(259,300)	(274,026)	-
Стање 31. децембар 2011. год.	<u>860,008</u>	<u>33,823,203</u>	<u>96,158,228</u>	<u>1,917,775</u>	<u>132,759,214</u>	<u>384,075</u>
Исправка вредности						
Стање 1. јануара, 2011. године пре корекције	24,737	14,563,297	45,884,305	-	60,472,339	194,452
Корекција почетног стања	-	3,998	(3,998)	-	-	-
Стање 1. јануара, 2011. године након корекције	24,737	14,567,295	45,880,307	-	60,472,339	194,452
Обрачуната амортизација	-	605,632	2,788,167	-	3,393,799	21,513
Преноси	-	-	2,370	-	2,370	-
Ефекти процене вредности	(4,847)	(4,135,372)	(1,734,041)	-	(5,874,260)	-
Донације	-	9,965	261,567	-	271,532	-
Отуђење и расход	-	(95,272)	(479,447)	-	(574,719)	(632)
Остало	-	-	(14,914)	988	(13,926)	-
Стање 31. децембар 2011. год.	<u>19,890</u>	<u>10,952,248</u>	<u>46,704,009</u>	<u>988</u>	<u>57,677,135</u>	<u>215,334</u>
Нето садашња вредност:						
- 31. децембар 2011. године	840,118	22,870,955	49,454,219	1,916,787	75,082,079	168,741
- 31. децембар 2010. године	<u>433,872</u>	<u>11,584,319</u>	<u>24,589,178</u>	<u>1,436,017</u>	<u>38,043,386</u>	<u>133,617</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

Друштво је, ради својења вредности основних средстава исказаних у пословним књигама Друштва 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 која се користи за обављање основне делатности, коришћењем тржишне методе процене - упоређивањем продајних цена, односно за оне некретнине, постројења и опрему код којих није могао да се примени тржишни принцип, коришћен је метод амортизоване вредности замене. Укупни нето ефекти процене вредности некретнина, постројења и опреме евидентирани су у износу од 37,266,129 хиљада динара. У складу са рачуноводственом политиком (напомена 3.8), Друштво је, по основу процене, формирало ревалоризационе резерве у износу од 33,678,836 хиљада динара, те признало одложене пореске обавезе у износу од 3,743,284 хиљаде динара, добитке по основу процене у износу од 11,442 хиљаде динара (напомена 14) и губитке по основу процене у износу од 178,149 хиљада динара (напомена 15).

18. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Учешћа у капиталу испод 2%:		
- Развојна банка Војводине а.д. , Нови Сад	10,429	11,004
- ХИП Петрохемија, Панчево	711,614	711,614
- Панонка а.д., Сомбор	33,417	33,417
- И.П.О.К. д.о.о., Зрењанин	2,961	-
- остали	669	723
	759,090	756,758
Минус: Исправка вредности	(724,692)	(721,731)
	34,398	35,027

Учешће у капиталу ХИП Петрохемија, Панчево у износу од 711,614 хиљада динара стечено је по основу конверзије потраживања. Уговор о конверзији потписан је 23. јуна 2010. године. Учешће је исправљено у целости.

19. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Репограмирана потраживања од купца	-	63,951
Дугорочна потраживања од агенције за приватизацију	11,719	12,368
Исправка вредности дугорочних потраживања од агенције за приватизацију	(11,719)	(12,368)
	-	63,951
Репограмирана потраживања од повезаних правних лица	40,921	45,267
Дугорочне позајмице Оснивачу	4,320,000	4,800,000
Дугорочни стамбени кредити	43,463	45,420
Минус: Текућа доспећа (напомена 22)	(964,346)	(484,346)
	3,440,038	4,406,341
	3,440,038	4,470,292

Репограмирана потраживања од повезаних правних лица у износу од 40,921 хиљаду динара (укупнујући и доспећа до једне године) у целости се односе на репограмиране краткорочне позајмице ЈП ЕПС, а по основу уговора од 31. децембра 2010. године. Уговором је предвиђена каматна стопа у висини референтне каматне стопе НБС. Последња рата доспева на наплату 15. јуна 2016. године. Текуће доспеће исказано је на позицији потраживања од купца – повезана правна лица.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

19. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Дугорочне позајмице повезаним правним лицима у износу о 4,320,000 хиљада динара односе се на позајмицу одобрену ЈП ЕПС уговором од 31. децембра 2010. године. Уговором је дефинисан грејс период до 30. јуна 2011. године, као и каматна стопа у висини референтне каматне стопе НБС. Последња рата доспева на наплату 15. јуна 2016. године. Текуће доспеће исказана су на позицији краткорочних финансијских пласмана – повезана правна лица.

Дугорочни стамбени кредити обухватају пласмане по основу откупа друштвених станови, кредите за побољшање услова становица и кредите за куповину станови који су пласирани на периоде од 20 до 40 година по фиксној каматној стопи од 1% годишње.

20. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Материјал	1,024,026	1,043,110
Резервни делови	29,343	30,256
Алат и инвентар	310,206	249,936
Дати аванси	14,927	87,464
	<hr/>	<hr/>
	1,378,502	1,410,766
Исправка вредности материјала	(90,201)	(69,708)
Исправка вредности алата и инвентара	(263,539)	(228,802)
Исправка вредности аванса	(614)	(2,491)
	<hr/>	<hr/>
	(354,354)	(301,001)
	<hr/>	<hr/>
	1,024,148	1,109,765

21. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Потраживања од купаца за испоручену електричну енергију:		
- домаћинства	6,376,723	5,867,522
- привреда	9,072,204	7,307,770
- предузећа у реструктуирању	57,717	61,431
Повезана правна лица (напомена 32)	4,574	5,098
Потраживања од купаца за услуге	149,420	142,362
Остале потраживања од предузећа у реструктуирању	812	812
Остале потраживања од купаца	<hr/>	<hr/>
	158,118	149,574
	<hr/>	<hr/>
	15,819,568	13,534,569
Остале потраживања:		
- потраживања по основу РТВ претплате	5,279,043	4,285,902
- потраживања од наплатних места	199,413	144,472
- потраживања од запослених	4,858	92,353
- потраживања за камату	15,556	5,450
- за више плаћене порезе и доприносе	-	20
- остале потраживања	<hr/>	<hr/>
	7,915	9,436
	<hr/>	<hr/>
	5,506,785	4,537,633
Исправка вредности:		
- за испоручену електричну енергију – домаћинства	(2,897,631)	(2,627,757)
- за испоручену електричну енергију – привреда	(5,454,996)	(4,070,612)
- за испоручену електричну енергију - потраживања од предузећа у реструктуирању	(57,717)	(61,431)
- потраживања од купаца за услуге	(98,706)	(83,623)
- осталих потраживања од предузећа у реструктуирању	(812)	(812)
- осталих потраживања од купаца у земљи	<hr/>	<hr/>
	(45,539)	(96,802)
	<hr/>	<hr/>
	(8,555,401)	(6,941,037)
	<hr/>	<hr/>
	12,770,952	11,131,165

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

22. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Каматна стопа р.а.	Доспеће	У хиљадама динара	
		31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Текућа доспећа дугорочних позајмица Оснивачу (напомена 19)		964,346	484,346
Краткорочне позајмице Оснивачу (напомена 32)		-	500,000
<i>Краткорочни депозити код пословних банака:</i>		964,346	984,346
Banka Intesa а.д. Репо+1.5%	20. јануар 2012.	400,000	200,000
Развојна банка Војводине 11.0%	16. јануар 2012.	300,000	300,000
Војвођанска банка а.д. 11.0%	6. јануар 2012.	300,000	100,000
		1,000,000	600,000
		1,964,346	1,584,346

23. ГТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Текући рачуни:		
- у динарима	1,881,531	905,290
- у страндој валути	36,863	23,465
Благајна – динарска	2,343	2,411
Краткорочни депозити до 90 дана	104,641	210,996
Хартије од вредности	222	480
	2,025,600	1,142,642

Краткорочни депозити до 90 дана се односе на средства положена код Развојне банке Војводине АД, Нови Сад у износу од EUR 1,000,000, са роком доспећа до 5. јануара 2012. године и уз каматну стопу од 6% на годишњем нивоу.

24. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Порез на додату вредност	756,342	605,950
Унапред плаћени трошкови	706	959
Разграничено камате на зајмове – у оквиру ЕПС-а	18,760	-
Остале активне временске разграничења	27,877	28,506
	803,685	635,415

25. КАПИТАЛ**а) Основни капитал**

Сагласно одлуци Управног одбора ЈП ЕПС о изменама одлуке о оснивању привредног друштва Електровојводина д.о.о., Нови Сад од 23. новембра 2005. године, основни капитал друштва на дан 1. јануара 2006. године састојао се од:

- Минималног новчаног капитала у износу од EUR 500 у динарској противвредности;

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

25. КАПИТАЛ (наставак)

а) Основни капитал (наставак)

- Неновчаног капитала у износу од EUR 303,726,647 који представља почетни капитал: 1) увећан за кумулиране ревалоризационе резерве, које су настале као резултат примене индекса цена на мало до 31. децембра 2000. године, а кориговане по основу примене МСФИ 1 "Примена Међународних стандарда финансијског извештавања по први пут" на дан 1. јануара 2004. године; 2) умањен за акумулирани губитак на дан 31. децембра 2004. године; 3) увећан за текући добитак на дан 30. септембра 2005. године; 4) увећан за осталы капитал Друштва; и 5) умањен за учешћа у капиталу зависних предузећа ("Бетоњерка", "Одржавање и услуге" и "Енерготехника-Јужна Бачка") која су, у оквиру реализације Програма реструктуирања ЕПС од 1. јануара 2004. године, основана и послују као самостална привредна друштва;
- Конвертованих обавеза према Оснивачу у неновчани капитал у износу од EUR 303,246 (26.109 хиљада динара) које представљају вредност дела пословне зграде у Новом Саду, Булевар ослобођења број 100, површине од 1,128.65 m².

Новчани капитал у износу од EUR 500 у динарској противвредности и неновчани капитал у износу од EUR 303,726,647 у динарској противвредности је уписан у регистар Агенције за привредне регистре Републике Србије, односно у Регистар привредних субјеката, док конвертоване обавезе у неновчани капитал у износу од EUR 303,246 нису уписане на дан 31. децембра 2011. године.

Износ основног капитала по књигама Друштва није усаглашен са износом који је уписан у регистар Агенције за привредне регистре Републике Србије на дан 31. децембра 2011. године. Стање основног капитала по књигама Друштва више је исказано за износ од 7,744,003 хиљаде динара.

б) Осталы капитал

Осталы капитал приказан у билансу стања Друштва на дан 31. децембра 2011. године у укупном износу од 49,413 хиљада динара односи се на сопствене ванпословне изворе, који су у току 2004. године пренети на капитал у складу са применом МСФИ 1 "Прва примена Међународних стандарда финансијског извештавања".

в) Нераспоређени добитак

Друштво у 2011. години извршило расподелу добити ранијих година у смислу уплате у буџет Републике Србије у износу од 340,000 хиљада динара, односно учешћа запослених у добити у износу од 137,222 хиљаде динара. Наведена расподела извршена је у складу са одлуком директора Друштва од 9. децембра 2011. године, донете на основу одлуке Управног одбора ЈП Електропривреда Србије (као Оснивача) од 7. децембра 2011. године и мишљења Надзорног одбора ЈП Електропривреда Србије од 6. децембра 2011. године

26. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	675,316	594,792
Резервисања за потенцијалне обавезе	187,049	163,516
	862,365	758,308

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

Претпоставке коришћене у процени су следеће:

	2011.	2010.
Номинална дисконтна стопа	7.18%	7.18%
Очекивана стопа номиналног раста зарада	1.50%	1.50%

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

26. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

Дугорочна резервисања за потенцијалне обавезе по судским споровима који се воде против Друштва, су утврђена у складу са проценом службе за правне послове Друштва да ће спорови који се воде бити изгубљени па ће по основу истих морати да буде извршено плаћање или давање неког средства.

Кретање на дугорочним резервисањима од 1. јануара до 31. децембра 2011. и 2010. године је приказано у наредној табели:

	У хиљадама динара		
	Отпремнине и јубиларне награде	Судски спорови	Укупно
Стање, 1. јануар 2010. године	450,535	118,733	569,268
Повећање у току периода (напомена 10)	202,335	53,837	256,172
Искоришћена резервисања	(58,078)	(9,054)	(67,132)
 Стање, 31. децембар 2010. године	 594,792	 163,516	 758,308
 Стање, 1. јануар 2011. године	 594,792	 163,516	 758,308
Повећање у току периода (напомена 10)	156,021	74,257	230,278
Искоришћена резервисања	(75,497)	(50,724)	(126,221)
 Стање, 31. децембар 2011. године	 675,316	 187,049	 862,365

27. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе према Оснивачу (напомена 32)	76,079	89,798
Репограмиране пореске обавезе (репограм до 2002. год.)	216,940	274,122
	293,019	363,920
 Минус: Текуће доспеће (напомена 28)	 (16,194)	 (16,327)
- по основу обавезе према Оснивачу		
- по основу репограма пореске обавезе	(65,619)	(59,144)
 211,206	 288,449	

Дугорочне обавезе према Оснивачу у износу од 76,079 хиљада динара (укључујући доспећа до једне године) односе се на куповину бројила електричне енергије преко Оснивача, а по основу дугорочног кредита које је Оснивач склопио са EBRD.

Доспећа обавеза према матичном правном лицу

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
До 1 године (напомена 28)	16,194	16,327
Од 1 до 5 година	59,885	65,308
Преко 5 година	-	8,163
 76,079	 89,798	

Репограмиране пореске обавезе односе се на обавезе за порез на промет (основни дуг и камата) за период до 31. децембра 2002. године, репограмиране у складу са Одлуком Владе Републике Србије о условима плаћања доспелих обавеза по основу јавних прихода ЈП Електропривреда Србије (Службени гласник РС број 99/2003). Отплата је отпочела 1. јануара 2004. године, а задњи ануитет доспева на плаћање 1. јуна 2014. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Текуће по основу репрограма пореских обавеза до 2002. год.	65,619	59,144
Текуће доспеће обавеза према Оснивачу (напомене 27 и 32)	<u>16,194</u>	<u>16,327</u>
	<u>81,813</u>	<u>75,471</u>

29. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Примљени аванси	461,195	468,248
Обавезе према добављачима:		
- у оквиру ЕПС-а (напомена 32)	3,230,168	2,713,171
- добављачи у земљи	<u>792,915</u>	<u>684,025</u>
	<u>4,023,083</u>	<u>3,397,196</u>
Обавеза по основу РТВ претплате	5,301,020	4,316,906
Остале обавезе из пословања у оквиру ЕПС-а(напомена 32)	3,113	-
Остале обавезе	<u>4,895</u>	<u>9,457</u>
	<u>9,793,306</u>	<u>8,191,807</u>

Износ обавеза према повезаним лицима у износу од 3,230,168 хиљада динара на дан 31. децембра 2011. године у целости се односи на обавезе према ЈП Електропривреда Србије за испоручену електричну енергију.

30. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Нето зараде	86,415	70,144
Порези и доприноси на зараде	70,279	122,811
Остале обавезе према ЕПС-у (напомена 32)	14,057	-
Остале обавезе	<u>13,393</u>	<u>117,754</u>
	<u>184,144</u>	<u>310,709</u>

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе за порез на додату вредност – наредни период	789,006	723,829
Обавеза за порез на додату вредност – по поднетој пријави	76,446	41,850
Остале обавезе према држави – порез, накнаде и таксе	4,523	4,350
Одложени приходи по основу примљених донација	2,765,995	2,738,333
Остало	<u>1,774</u>	<u>1,332</u>
	<u>3,637,744</u>	<u>3,509,694</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

**31. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И ОСТАЛИХ ЈАВНИХ ПРИХОДА И
ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (наставак)**

Примљена средства по основу донација могу се анализирати како следи:

	У хиљадама динара	
	2011.	2010.
Стање на почетку године	<u>2,738,333</u>	<u>2,500,188</u>
Повећања:		
Донације у стварима	20,914	11,457
Донације у новцу	1,020,231	1,122,010
Остало	-	33
	<u>1,041,145</u>	<u>1,133,500</u>
Смањења:		
Приходи по основу амортизације средстава из донација (напомена 7)	(236,436)	(136,048)
Приходи од електроенергетских сагласности (напомена 7)	(774,398)	(759,307)
Остало	(2,649)	-
	<u>(1,013,483)</u>	<u>(895,355)</u>
Стање на крају године	<u>2,765,995</u>	<u>2,738,333</u>

Одложени приходи и примљене донације односе се на наменски удружене средства за изградњу електроенергетских објеката. Примљена средства имају третман одложених прихода, а утврђивање прихода се врши у висини трошкова обрачунате амортизације за активирана средства изграђена из наменских удружених средстава у периоду када настану трошкови.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

32. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Потраживања, обавезе, приходи и расходи из односа са повезаним правним лицима, исказани су у следећој табели:

	У хиљадама динара	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
БИЛАНС СТАЊА			
АКТИВА			
<i>Дугорочни пласмани (напомена 19)</i>			
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	3,396,575	4,360,921	
<i>Краткорочни финансијски пласмани (напомена 22)</i>			
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	964,346	984,346	
<i>Потраживања (напомена 21)</i>			
- ХЕ Ђердап д.о.о., Кладово	2,396	3,171	
- Панонске ТЕ-ТО д.о.о., Нови Сад	2,178	1,927	
	<u>4,574</u>	<u>5,098</u>	
Укупно актива	4,365,495	5,350,365	
ПАСИВА			
<i>Дугорочне обавезе (напомена 27)</i>			
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	59,885	73,471	
<i>Краткорочне финансијске обавезе (напомена 28)</i>			
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	16,194	16,327	
<i>Обавезе према добављачима (напомена 29)</i>			
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	3,230,168	2,713,171	
<i>Остале обавезе из пословања (напомена 29)</i>			
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	3,113	-	
<i>Остале краткорочне обавезе (напомена 30)</i>			
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	14,057	-	
Укупно пасива	3,323,417	2,802,969	
Нето актива	1,042,078	2,547,396	

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

32. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
БИЛАНС УСПЕХА		
ПРИХОДИ		
<i>Приходи од електричне енергије (напомена 6)</i>		
- ХЕ Ђердап д.о.о., Кладово	24,764	28,723
- Панонске ТЕ-ТО д.о.о., Нови Сад	12,015	24,522
	<hr/>	<hr/>
	36,779	53,245
<i>Остали пословни приходи (напомена 7)</i>		
- Панонске ТЕ-ТО д.о.о., Нови Сад	115	26
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	710	-
- Електросрбија д.о.о., Краљево	1,935	500
	<hr/>	<hr/>
	2,760	526
<i>Финансијски приходи (напомена 12)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	<hr/>	<hr/>
	527,104	3,955
Укупно приходи	<hr/>	<hr/>
	566,643	57,726
РАСХОДИ		
<i>Расход по основу набавке електричне енергије (напомена 8)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	<hr/>	<hr/>
	31,716,985	28,169,885
<i>Финансијски расходи (напомена 13)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	<hr/>	<hr/>
	5,888	11,265
<i>Остали пословни расходи (напомена 11)</i>		
- ЕДБ д.о.о., Београд	<hr/>	<hr/>
	-	926
<i>Остали расходи (напомена 15)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	<hr/>	<hr/>
	1,006	-
Укупно расходи	<hr/>	<hr/>
	31,723,879	28,182,076
Нето расходи	<hr/>	<hr/>
	31,157,236	28,124,350

33. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА

	У хиљадама динара	
	31. децембар	31. децембар
	2011.	2010.
Процењена ратна штета у НАТО агресији	6,322	6,322
Примљене гаранције	659,611	296,058
Примљене менице	6,428,419	6,406,455
Непризната одложена пореска средства (напомена 16в)	521,178	460,489
Остало	<hr/>	637
	-	-
	<hr/>	<hr/>
	7,615,530	7,169,961

Примљене менице исказане на 31. децембар 2011. године у износу од 6,428,419 хиљада динара односе се највећим делом на примљене менице од ЈП Електропривреда Србије, Београд у укупном износу од 6,377,559 хиљада динара као средство обезбеђења за дате позајмице.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

34. ГУБИЦИ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ

У редовном пословању, Друштво остварује значајне техничке и нетехничке губитке електричне енергије. Технички губици настају по основу преноса, дистрибуције и трансформације електричне енергије до крајњег потрошача. Нетехнички губици представљају количину електричне енергије утрошене од стране потрошача коју Друштво није у могућности да идентификује, прода и наплати.

Друштво је у 2011. години имало укупне губитке од 12,23% или 1,129,421 MWh (2010: 13,44% или 1,224,123 MWh) што представља укупну разлику између набављене и продате електричне енергије и укључује губитке по свим основама. Друштво је обрачунало порез на додату вредност на губитке у 2011. и 2010. години и за тај износ умањило резултат периода.

35. СУДСКИ СПОРОВИ

Према најбољем сазнању, на дан 31. децембра 2011. године против Друштва се воде судски спорови у укупној процењеној вредности од 187,049 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 163,516 хиљада динара). У складу са проценама руководства, Друштво је извршило резервисање за потенцијалне губитке у укупном наведеном износу.

36. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

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

37. ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ

На дан 31. децембра 2011. године у току је била реализација већег броја уговора, који су били закључени на укупну вредност од 1,651,940 хиљада динара. Закључени уговори реализовани су у износу од 601,789 хиљаде динара, а преостала вредност од 1,050,151 хиљада динара је у фази реализације, у наредном временском периоду, према уговореној динамици.

38. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

Не постоји формални оквир за управљање ризиком капитала Друштва. Руководство Друштва разматра капитални ризик, на основама ублажавања ризика и уверења да ће Друштво бити у могућности да одржи принцип сталности пословања, истовремено максимизирајући повећање профита власника, преко оптимизације дуга и капитала.

Лица која контролишу финансије на нивоу Друштва врше преглед структуре капитала на годишњем нивоу. Као део тог прегледа, руководство Друштва разматра цену капитала и ризик повезан са врстом капитала.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

38. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Управљање ризиком капитала (наставак)

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

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
	2011.	2010.	
Задуженост а)	293,019	363,920	
Готовина и готовински еквиваленти	<u>2,025,600</u>	<u>1,142,642</u>	
Нето задуженост	<u>-</u>	<u>-</u>	
Капитал б)	<u>77,060,619</u>	<u>43,332,347</u>	
Рацио укупног дуговања према капиталу	<u>-</u>	<u>-</u>	

а) Дуговање се односи на дугорочне кредите и остале финансијске обавезе.

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

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

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

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
	2011.	2010.	
Финансијска средства			
Учешћа у капиталу и дугорочни финансијски пласмани	3,474,436	4,505,319	
Краткорочни финансијски пласмани и зајмови	1,964,346	1,584,346	
Потраживања од купца	7,265,999	6,595,411	
Готовина и готовински еквиваленти	<u>2,025,600</u>	<u>1,142,642</u>	
	<u>14,730,381</u>	<u>13,827,718</u>	
Финансијске обавезе			
Дугорочне финансијске обавезе	293,019	363,920	
Остале финансијске обавезе	-	1,151	
Обавезе према добављачима	<u>4,023,083</u>	<u>3,397,196</u>	
	<u>4,316,102</u>	<u>3,762,267</u>	

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

38. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Циљеви управљања финансијским ризицима

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

Тржишни ризик

У свом пословању Друштво је изложено тржишним ризицима од промена курсева страних валута и промена каматних стопа.

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

Девизни ризик

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

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

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

	Средства		У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.	Обавезе	31. децембар 2011.
EUR	141,334	234,497	96,344	110,154
DKK	35	-	-	-
USD	35	-	-	-
XDR	-	-	3,205	-
CHF	98	96	-	-
GBP	2	2	-	-
	141,504	234,595	99,549	110,154

Друштво је осетљиво на промене девизног курса евра (EUR). Следећа табела представља детаље анализе осетљивости Друштва на пораст и смањење од 10% курса динара у односу на дату страну валуту. Стопа осетљивости од 10% се користи при интерном приказивању девизног ризика и представља процену руководства разумно очекиваних промена у курсевима страних валута. Анализа осетљивости укључује само ненамирена потраживања и обавезе исказане у страној валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута. Позитиван број из табеле указује на 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 исказаним у претходном случају.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
EUR валута (±)	4,196	12,434
Резултат текућег периода (±)	4,196	12,434

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

38. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа

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

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Финансијска средства		
<i>Некаматоносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	34,398	35,027
Потраживања од купача	7,265,999	6,595,411
Готовина и готовински еквиваленти	6,428	2,891
	<u>7,306,825</u>	<u>6,633,329</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	-	154,638
Краткорочни финансијски пласмани и зајмови	1,000,000	1,100,000
Готовина и готовински еквиваленти	1,914,531	1,139,751
	<u>2,914,531</u>	<u>2,394,389</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	3,440,038	4,315,654
Готовина и готовински еквиваленти	104,641	-
Потраживања од купача	964,346	484,346
	<u>4,509,025</u>	<u>4,800,000</u>
	<u>14,730,381</u>	<u>13,827,718</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматоносне</i>		
Обавезе према добављачима	4,023,083	3,397,196
	<u>4,023,083</u>	<u>3,397,196</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочне финансијске обавезе	293,019	363,920
Остале финансијске обавезе	-	1,151
	<u>293,019</u>	<u>365,071</u>
	<u>4,316,102</u>	<u>3,762,267</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

38. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купаца

Друштво је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Друштву измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак за Друштво. Изложеност Друштва овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца на дан биланса. Потраживања од купаца састоје се од великог броја комитената, од којих се највећи део односи на домаћинства.

Најзначајнији купци представљени су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
ХИП Азотара Панчево	1,068,730	764,702
ХИП Петрохемија а.д., Панчево у реструктуирању	1,895,234	1,054,847
ПИК Бечеј АД, Бечеј	-	103,564
Рудник Ковин	102,138	65,202
Sirmium steel д.о.о., Ср. Митровица	65,529	48,164
Остали	<u>4,134,368</u>	<u>4,558,932</u>
	<u>7,265,999</u>	<u>6,595,411</u>

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2011. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	5,229,869	-	5,229,869
Доспела, исправљена потраживања од купаца	8,553,569	(8,553,569)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	<u>2,036,130</u>	<u>-</u>	<u>2,036,130</u>
	<u>15,819,568</u>	<u>(8,553,569)</u>	<u>7,265,999</u>

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2010. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	5,231,676	-	5,231,676
Доспела, исправљена потраживања од купаца	6,939,285	(6,939,285)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	<u>1,363,735</u>	<u>-</u>	<u>1,363,735</u>
	<u>13,534,696</u>	<u>(6,939,285)</u>	<u>6,595,411</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

38. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембра 2011. године у износу од 5,229,869 хиљаде динара (31. децембар 2010. године: 5,231,576 хиљада динара) највећим делом се односе на потраживања од купаца по основу продаје електричне енергије. Ова потраживања доспевају углавном у року од 30 дана након датума фактуре, у зависности од уговорених рокова плаћања. Просечно време наплате потраживања у 2011. години износи 53 дана (2010. године: 78 дана)

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембра 2011. године исказане су у износу од 4,023,083 хиљаде динара (31. децембра 2010. године: 3,397,196 хиљада динара). Добављачи у земљи не зарачунају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Друштво доспеле обавезе према добављачима, сагласно политици управљања финансијским ризицима, измирује у уговореном року. Просечно време измирења обавеза према добављачима у току 2011. године износи 38 дана (у току 2010. године 23 дана).

Ризик ликвидности

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

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава на основу најранијег датума на који ће Друштво бити у могућности да потраживања наплати.

Доспела финансијских средстава

**У хиљадама динара
31. децембар 2011.**

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматоносна	4,363,456	2,908,971	-	-	34,398	7,306,825
Фиксна каматна стопа	1,914,531	1,000,000	-	-	-	2,914,531
Варијаб. каматна ст.	-	-	1,068,987	3,440,038	-	4,509,025
Камата	17,550	18,333	74,829	412,805	-	523,517
	6,295,537	3,927,304	1,143,816	3,852,843	34,398	15,253,898

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

38. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

Доспећа финансијских средстава

У хиљадама динара
31. децембар 2010.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматоносна	4,768,230	1,830,072	-	-	35,027	6,633,329
Фиксна каматна стопа	1,100,000	-	1,294,388	-	-	2,394,388
Варијаб. каматна ст.	-	-	484,346	4,315,654	-	4,800,000
Камата	101,200	-	122,841	517,878	-	741,919
	5,969,430	1,830,072	1,901,575	4,833,532	35,027	14,569,636

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

Доспећа финансијских обавеза

У хиљадама динара
31. децембар 2011.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматоносна	11,131	379,418	3,632,534	-	-	4,023,083
Фиксна каматна стопа	-	-	60,224	226,207	6,588	293,019
Камата	-	-	65,397	149,684	181	215,262
	11,131	379,418	3,758,155	375,891	6,769	4,531,364

Доспећа финансијских обавеза

У хиљадама динара
31. децембар 2010.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматоносна	9,452	318,230	3,069,514	-	-	3,397,196
Фиксна каматна стопа	-	-	76,622	280,286	8,163	365,071
Камата	-	-	14,051	51,235	224	65,510
	9,452	318,230	3,160,187	331,521	8,387	3,827,777

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

38. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2011. године и 31. децембра 2010. године.

	31. децембар 2011.		У хиљадама динара 31. децембар 2010.	
	Књиговодствена вредност	Фер Вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	3,474,436	3,474,436	4,505,319	4,505,319
Краткорочни финансијски пласмани и зајмови	1,964,346	1,964,346	1,584,346	1,584,346
Потраживања од купаца	7,265,999	7,265,999	6,595,411	6,595,411
Готовина и еквиваленти	2,025,600	2,025,600	1,142,642	1,142,642
	14,730,381	14,730,381	13,827,718	13,827,718
Финансијске обавезе				
Дугорочни фин. обавезе	293,019	293,019	363,920	363,920
Остале финансијске обавезе	-	-	1,151	1,151
Обавезе према добављачима	4,023,083	4,023,083	3,397,196	3,397,196
	4,316,102	4,316,102	3,762,267	3,762,267

Претпоставке за процену тренутне фер вредности финансијских инструмената

С обзиром на чињеницу да не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност у куповини и продаји финансијских средстава и обавеза, као и обзиром на чињеницу да не постоје доступне тржишне информације које би се могле користити за потребе обелодањивања фер вредности финансијских средстава и обавеза, коришћен је метод дисконтовања новчаних токова. При коришћењу ове методе вредновања, користе се каматне стопе за финансијске инструменте са сличним карактеристикама, са циљем да се добије релевантна процена тржишне вредности финансијских инструмената на дан биланса. Књиговодствена вредност краткорочних потраживања од купаца и обавеза према добављачима апроксимирана је по њиховој фер вредности због тога што доспевају за плаћање односно наплату у релативно кратком периоду.

39. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
EUR	104,6409	105,4982
GBP	124,6022	122,4161
CHF	85,9121	84,4458