

"Хидроелектране Ђердап" д.о.о. Кладово
Број: 40-3878
Датум: 26.09.2012 год.

ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ ЂЕРДАП
Д.О.О., КЛАДОВО

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

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 2
Биланс успеха	3
Биланс стања	4
Извештај о променама на капиталу	5
Извештај о токовима готовине	6
Напомене уз финансијске извештаје	7 - 38

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

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

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (страна 3 до 38) привредног друштва "Хидроелектране Ђердап" д.о.о., Кладово (у даљем тексту "Друштво"), 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 значајнијих процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

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

Основе за мишљење са резервом

Као што је обелодањено у напоменама 3.6 и 18 уз приложене финансијске извештаје, некретнине, постројења и опрема на дан 31. децембра 2011. године износе 212,183,236 хиљада динара (31. децембра 2010. године 107,968,347 хиљада динара). Руководство матичног друштва (ЈП ЕПС) је ангажовало независног проценитеља да изврши процену вредности некретнина, постројења и опреме са стањем на дан 1. јануара 2011. године. Од стране проценитеља одређени су ревалоризовани износи применом методе амортизованих трошкова замене и тржишног метода, а ефекти извршене процене, евидентирани у приложеним финансијским извештајима Друштва, су исказани нето приход ефекта процене од 11,119,488 хиљада динара (приходи од усклађивања вредности некретнина, постројења и опреме у износу од 11,467,582 хиљада динара (напомена 15), односно расходи по основу обезвређења имовине у износу од 348,094 хиљада динара (напомена 16)), повећање вредности некретнина, постројења и опреме за износ од 105,946,526 хиљада динара и повећање ревалоризационих резерви за износ од 94,827,038 хиљада динара. На основу увида у расположиве евидентије и примењену методологију извршене процене, нисмо били у могућности да се у потпуности уверимо у адекватност и потпуност примењених метода процене, односно нисмо били у могућности да утврдимо потенцијалне ефекте додатног економског обезвређивања имовине на приложене финансијске извештаје за пословну 2011. годину, које би било потребно извршити у складу са Међународним рачуноводственим стандардом (МРС) 36 – „Умањење вредности имовине“.

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

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

Мишљење са резервом

По нашем мишљењу, осим за ефекат који на финансијске извештаје може имати питање наведено у Основама за мишљење са резервом, финансијски извештаји привредног друштва "Хидроелектране Ђердап" д.о.о., Кладово 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 следеће:

- а) Као што је обелодањено у напомени 25 уз финансијске извештаје, износ основног капитала исказан у финансијским извештајима Друштва није усаглашен са износом уписаног Капитала у регистру Агенције за привредне регистре Републике Србије.
- б) Постоје значајне неизвесности које утичу на финансијско извештавање, финансијски положај и пословање Друштва, које укључују потенцијалне обавезе по основу заштите штетних дејстава акумулације и других расхода везаних за очување животне средине (напомена 37 уз финансијске извештаје), за које Друштво није извршило резервисање у финансијским извештајима за 2011. годину. Коначан исход наведених неизвесности може условити материјално значајне корекције у финансијским извештајима Друштва.
- в) Као што је обелодањено у напомени 26 уз финансијске извештаје, Друштво је у току 2011. године извршило исплату дела добити ранијих година запосленима у износу од 56,222 хиљаде динара, при чему није извршило покриће губитка тренетог из ранијих година који на дан 31. децембра 2011. године износи 18,086,331 хиљада динара. Наведена расподела извршена је у складу са одлуком директора Друштва, донете на основу одлуке Управног одбора од 7. децембра 2011. године и мишљења Надзорног одбора ЈП Електропривреда Србије (као оснивача).

Наше мишљење није квалифицирано по горе наведеним питањима.

Београд, 30. јул 2012. године



БИЛАНС УСПЕХА

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

	Напомена	2011.	2010.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	6	8,717,330	8,720,502
Приходи од активирања учинака и робе	7	163,431	117,428
Остали пословни приходи	8	22,817	16,624
		<u>8,903,578</u>	<u>8,854,554</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Трошкови материјала	9	(479,234)	(650,379)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	10	(1,645,561)	(1,445,972)
Трошкови амортизације и резервисања	11	(4,009,349)	(3,567,366)
Остали пословни расходи	12	(2,736,502)	(2,771,837)
		<u>(8,870,646)</u>	<u>(8,435,554)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК		<u>32,932</u>	<u>419,000</u>
Финансијски приходи	13	378,786	487,773
Финансијски расходи	14	(229,012)	(373,294)
Остали приходи	15	11,572,485	34,855
Остали расходи	16	(2,020,004)	(280,715)
ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		<u>9,735,187</u>	<u>287,619</u>
ПОРЕЗ НА ДОБИТАК	17		
Порески расход периода		(560,379)	(27,300)
Одложени порески (расход)/приход периода		(406,656)	77,457
		<u>(967,035)</u>	<u>50,157</u>
НЕТО ДОБИТАК		<u>8,768,152</u>	<u>337,776</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји одобрени су од стране руководства Друштва и предати Агенцији за привредне регистре Републике Србије дана 28. фебруара 2012. године.

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

Драган Станковић, дипл. инг.
ПД "ХЕ ЂЕРДАП" д.о.о. Кладово
Директор

Светомир Текелеровић, дипл. ецц
Директор дирекције за економско, финансијске и комерцијалне послове
ХЕ ЂЕРДАП
Кладово
И/И Хидроелектране Ђердап д.о.о.

БИЛАНС СТАЊА

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

	Напомена	31. децембар 2011.	31. децембар 2010. Кориговано
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	18	3,968	8,208
Некретнине, постројења и опрема	18	212,183,236	107,968,347
Учешћа у капиталу		48	48
Остали дугорочни финансијски пласмани	19	2,188,164	2,447,283
		<u>214,375,416</u>	<u>110,423,886</u>
Обртна имовина			
Залихе	20	1,142,808	939,086
Потраживања од купаца	21	14,402,466	13,418,807
Потраживања за више плаћен порез на добитак		931	931
Краткорочни финансијски пласмани	22	996,284	1,191,666
Готовински еквиваленти и готовина	23	425,101	166,370
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	24	248,838	84,119
		<u>17,216,428</u>	<u>15,800,979</u>
Укупна актива		<u>231,591,844</u>	<u>126,224,865</u>
ПАСИВА			
Капитал	26		
Основни капитал		78,082,442	78,082,442
Остали капитал		420,026	420,026
Ревалоризационе резерве		137,840,913	54,132,437
Акумулирани губитак		(18,086,331)	(19,382,403)
Нераспоређени добитак		9,783,319	1,071,389
		<u>208,040,369</u>	<u>114,323,891</u>
Дугорочне обавезе резервисања			
Дугорочна резервисања	27	408,836	417,586
Остале дугорочне обавезе	28	47,135	56,582
		<u>455,971</u>	<u>474,168</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	29	89,219	264,907
Обавезе из пословања	30	1,972,532	778,909
Остале краткорочне обавезе и пасивна временска разграничења	31	3,690,600	3,676,099
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и ПВР	32	254,594	355,531
Обавезе по основу пореза на добитак		535,353	27,300
		<u>6,542,298</u>	<u>5,102,746</u>
Одложене пореске обавезе	17	<u>16,553,206</u>	<u>6,324,060</u>
Укупна пасива		<u>231,591,844</u>	<u>126,224,865</u>
Ванбилансна евиденција	33	<u>380,395</u>	<u>723,322</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

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

	Основни капитал	Остали капитал	Ревалоризационе резерве	Акумулирани губитак	Нераспoreђени добитак	Укупно
Кориговано						
Стање на дан 1. јануара 2010. године	78,082,442	420,026	54,113,189	(19,363,155)	776,700	114,029,202
Корекција почетног стања (напомена 5)	-	-	110,764	(110,764)	-	-
Кориговано стање на дан 1. јануара 2010. године	78,082,442	420,026	54,223,953	(19,473,919)	776,700	114,029,202
Расходовање основних средстава	-	-	(91,516)	91,516	-	-
Исплата запосленима по основу учешћа у добити	-	-	-	-	(43,087)	(43,087)
Добитак текуће године	-	-	-	-	337,776	337,776
Стање на дан 31. децембра 2010. године	<u>78,082,442</u>	<u>420,026</u>	<u>54,132,437</u>	<u>(19,382,403)</u>	<u>1,071,389</u>	<u>114,323,891</u>
Расходовање основних средстава	-	-	(1,296,072)	1,296,072	-	-
Процена вредности основних средстава	-	-	94,827,038	-	-	94,827,038
Пренос на одложене пореске обавезе	-	-	(9,822,490)	-	-	(9,822,490)
Исплата запосленима по основу учешћа у добити	-	-	-	-	(56,222)	(56,222)
Добитак текуће године	-	-	-	-	8,768,152	8,768,152
Стање на дан 31. децембра 2011. године	<u>78,082,442</u>	<u>420,026</u>	<u>137,840,913</u>	<u>(18,086,331)</u>	<u>9,783,319</u>	<u>208,040,369</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
За период од 1. јануара до 31. децембра 2011. године
(У хиљадама динара)

	2011.	2010.
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Продаја и примљени аванси	8,707,831	7,131,835
Исплате добављачима и дати аванси	(3,878,994)	(3,279,521)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(1,775,745)	(1,438,412)
Плаћене камате	(11,219)	(5,197)
Порез на добитак	(25,025)	-
Плаћања по основу осталих јавних прихода	<u>(1,729,192)</u>	<u>(1,581,768)</u>
<i>Нето прилив готовине из пословних активности</i>	<u>1,287,656</u>	<u>826,937</u>
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Примљене камате из активности инвестирања	281,037	291,833
Остали финансијски пласмани (нето приливи)	256,557	-
Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	(1,841,238)	(1,766,946)
Остали финансијски пласмани (нето одливи)	<u>-</u>	<u>(243,443)</u>
<i>Нето одлив готовине из активности инвестирања</i>	<u>(1,303,644)</u>	<u>(1,718,556)</u>
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Дугорочни и краткорочни кредити - нето прилив	<u>279,310</u>	<u>759,441</u>
<i>Нето прилив готовине из активности финансирања</i>	<u>279,310</u>	<u>759,441</u>
Нето прилив/(одлив) готовине	263,322	(132,178)
Готовина на почетку обрачунског периода	166,370	278,912
(Негативне)позитивне курсне разлике, нето	<u>(4,591)</u>	<u>19,636</u>
Готовина на крају обрачунског периода	<u>425,101</u>	<u>166,370</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

1. ДЕЛАТНОСТ

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

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

Пословно име

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

Матични број: 07715226
П И Б: 100695213

Седиште

Седиште Предузећа је у Кладову, Трг Краља Петра 1.

Упис у Агенцији за привредне регистре

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

Делатност

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

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

Организациона структура

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

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

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

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 предузетници у Републици Србији су у обавези да вође 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 ("MPC"), односно Међународне стандарде финансијског извештавања ("МСФИ"), као и тумачења која су саставни део стандарда који су били на снази на дан 31. децембра 2002. године.

Измене MPC, 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 MPC/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 предузећа, 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 MPC 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 наведеног, приложени финансијски извештаји одступају од MPC и МСФИ у следећим тачкама:

- Одступања од MPC 12 „Порез на добитак“ – тумачење СИЦ -21 „Порез на добитак- повраћај ревалоризованих средстава“ на основу којег се признају одложене пореске обавезе или средство који проистичу из ревалоризације средства које се не амортизује у складу са MPC 16 „Некретнине, постројења и опрема“ и мере на основу пореских последица које би уследиле из повраћаја књиговодствене вредности тог средства кроз продају, без обзира на основ за одмеравање књиговодствене вредности тог средства. Због немогућности јасног тумачења прописа у вези набавне вредности земљишта, затим одређивања права располагања и власништва над земљиштем Друштва, а и ради специфичне делатности Друштва, сматра се да наведени СИЦ -21 није могуће применити у датим околностима.
- Рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од MPC и МСФИ у делу одредби MPC 19, "Примања запослених" обзиром да се учешће запослених у добити, у складу са мишљењем Министарства финансија Републике Србије 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 MPC могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Предузећа, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и MPC.

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

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

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

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

На дан објављивања ових финансијских извештаја, доле наведени стандарди и измене стандарда су били издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, а следећа тумачења била су објављена од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања, али нису званично усвојена у Републици Србији за годишње периоде који почињу на дан 1. јануара 2010. године:

- Измене МСФИ 7 "Финансијски инструменти: Обелодањивања" – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања" – Додатни 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 Проекта 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 Проекта 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 које 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 утврђених деривата" ступа на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. и MPC 39 "Финансијски инструменти: Признавање и мерење" – Утврђени 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 Проекта 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
- Допуне IFRIC 14 "MPC 19 - Ограничавање 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 "Намиравање 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 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) "Улатања у придржена правна лица и заједничка улагања" - (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године)
 - Допуне МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања" – Велика хиперинфлација и уклањање фиксних датума за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године),
 - Допуне МСФИ 7 "Финансијски инструменти: Обелодањивања" – Пренос финансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године),
 - Допуне МСФИ 7 "Финансијски инструменти: обелодањивања" – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануар 2013. године),
 - Допуне МСФИ 9 "Финансијски инструменти" и МСФИ 7 "Финансијски инструменти: Обелодањивања" – Обавезно ступање на снагу и прелазна обелодањивања
 - Допуне 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),
 - Допуне MPC 32 "Финансијски инструменти: Презентација" – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године),
 - IFRIC 20 "Трошкови откривке у производној фази површинских рудника" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Приходи и расходи

Приходи од продаје у оквиру ЕПС-а у 2007. години исказани су по фактурисаној вредности уз искључење пореза на додату вредност. Од 1. јануара 2005. године Друштво врши фактурисање своје производње ЈП Електропривреди Србије по трансферним ценама које је утврдио Управни одбор ЕПС-а.

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

3.2. Донације

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

3.3. Трошкови позајмљивања

Трошкови позајмљивања који су директно приписиви стицању, изградњи или производњи средстава које 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.

3.4. Прерачунавање износа у страним средствима плаћања

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

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

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

3.5. Порези и доприноси

Текући порез на добит

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 ефеката усклађивања прихода и расхода, у складу са пореским прописима Републике Србије, уз умањење за прописане пореске кредите.

Закон о порезу на добит Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици који су исказани у пореским билансима до 2009. године и могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода у наредних десет година од дана остваривања права, а губици остварени и исказани у пореском билансу за 2010. годину, и на даље, могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)
- 3.5. Порези и доприноси (наставак)

Одложени порез на добит

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основице средстава и обавеза у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на датум биланса стања се користе за утврђивање разграниченог износа пореза на добит. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пренетог губитка и пореских кредита на порески биланс, који се могу преносити, до степена до којег ће вероватно постојати опорезива добит од које се одложена пореска средства могу искористити.

Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха, осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет капитала, и у том случају се одложени порез такође распоређује у оквиру капитала.

Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

- 3.6. Некретнине, постројења, опрема и нематеријална улагања

Некретнине, постројења и опрема почетно се мере по набавној вредности. Компоненте набавне вредности су: фактурна вредност добављача умањена за све радете садржане у рачуну, увозне дажбине и друге јавне приходе, који се не рефундирају, као и сви други директни прилписиви трошкови неопходни за довођење тог средства у стање функционалне припремности.

Након почетног признавања некретнине су исказане у билансу стања по њиховој ревалоризованој односно процењеној вредности, која представља фер (поштену) вредност на датум ревалоризације, умањеној 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 екстеријерног 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. Сходно извештају о процени коришћење су тржишне методе процене - употребљавањем продајних цена, као и метод амортизоване вредности замене..

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

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

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

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

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

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

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

3.7. Амортизација

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

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

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

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

3.8. Умањење материјалне имовине

На сваки датум биланса стања, Друштво преиспитује књиговодствене износе своје материјалне имовине да би утврдила 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 процењени надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодственог износа, онда се књиговодствени износ тог средства (или јединице која генерише новац) умањује до надокнадивог износа. Губици од умањења вредности признају се одмах као расход у билансу успеха за период.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Лизинг

Лизинг се класификује као финансијски лизинг у свим случајевима када се лизингом, на корисника лизинга, преносе у највећој мери сви ризици и користи који произлазе из власништва над средствима. Сваки други лизинг се класификује као оперативни лизинг.

Друштво као давалац лизинга

Приход по основу оперативног лизинга (приход од ренти) признаје се применом линеарне методе током периода трајања лизинга. Индиректни трошкови настали у преговорима и уговорањем оперативног лизинга додају се књиговодственом износу изнајмљеног средства и признају се на пропорционалној основи током периода трајања лизинга.

Друштво као корисник лизинга

Средства која се држе по уговорима о финансијском лизингу се првобитно признају као средства Друштва по садашњој вредности минималних рата лизинга утврђених на почетку периода лизинга. Одговарајућа обавеза према даваоцу лизинга се укључује у биланс стања као обавеза по финансијском лизингу.

Плаћање рата лизинга се распоређује између финансијских трошкова и смањења обавеза по основу обавеза лизинга са циљем постизања константне стопе учешћа у не измиреном износу обавезе. Финансијски расходи се признају одмах у билансу успеха, осим ако се директно могу приписати средствима која се оспособљавају за употребу, у којем се случају капитализују у складу са општом политиком Друштва о трошковима позајмљивања (напомена 3.3.).

Рате по основу оперативног лизинга се признају као трошак на линеарној основи за време трајања лизинга, осим када постоји нека друга систематска основа која боље одсликава временски шаблон трошења економских користи од изнајмљеног средства.

У случају када се одобравају лизинг олакшице, оне улазе у састав оперативног лизинга и признају се као обавеза. Укупна корист од олакшица признаје се као смањење трошкова изнајмљивања на линеарној основи, осим када постоји нека друга систематска основа која боље одсликава временску структуру трошења економских користи од изнајмљеног средства.

3.10. Залихе

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

Залихе се мере по набавној вредности или цени коштања, односно нето продајној вредности ако је она нижа. Набавна вредност обухвата куповну цену, увозне дажбине и друге порезе који се не рефундирају, транспортне, манипулативне и друге трошкове који се могу директно приписати стицању залиха, умањена за трговачке попусте, радате и друге сличне ставке. Цену коштања залиха чине трошкови материјала, израде, трошкови зарада и општи трошкови производње укључујући и опште трошкове набавке и техничког управљања у износима неопходним за довођење залиха у стање и на место у коме се налазе на дан биланса стања. Нето продајна вредност је вредност по којој залихе могу бити реализоване у нормалним условима пословања, по одбитку трошкова продаје.

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.

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. Финансијски инструменти

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

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

Остали дугорочни пласмани

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

- поштоју вредности, уколико се држе ради трговања,
- амортизованој вредности, уколико имају фиксни рок доспећа,
- набавној вредности, уколико немају фиксни рок доспећа.

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

Краткорочна потраживања

Краткорочна потраживања обухватају потраживања по основу продаје и друга потраживања.

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

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

Обезвређивање финансијских средстава

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

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

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

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

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

Готовина и еквиваленти готовине

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

Финансијске обавезе

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Капитал

Капитал Предузећа обухвата уделе друштва са ограниченој одговорношћу, остати капитал акумулирани губитак и нераспоређени добитак.

3.13. Резервисања

Резервисања за судске спорове

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

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

Резервисање се не признаје за будуће пословне губитке.

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

Бенефиције запослених

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

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

3.14. Трансферне цене

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

3.15. Обелодањивање односа са повезаним странама

За сврхе ових финансијских извештаја, правна лица се третирају као повезана уколико једно правно лице има могућност контролисања другог правног лица или врши значајан утицај на финансијске и пословне одлуке другог лица у складу са одредбама МПС 24: „Обелодањивање односа са повезаним странама“.

Повезаним странама у смислу напред наведеног стандарда, Друштва сматра правна лица у којима има учешће у капиталу, односно правна лица са учешћем у капиталу Друштва.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године**

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.15. Обелодањивање односа са повезаним странама (наставак)

Повезане стране могу улазити у трансакције које неповезане стране можда не би вршиле и трансакције са повезаним странама могу се обављати под другачијим условима и другачијим износима у односу на исте трансакције са неповезаним странама.

Друштво пружа услуге повезаним странама и истовремено је корисник њихових услуга. Односи између Друштва и повезаних страна регулисани су уговорима.

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 као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја.

4.1. Процена и претпоставке

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

4.2. Амортизација и стопа амортизације

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

4.3. Резервисања за судске спорове

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

4.4. Исправка вредности потраживања и краткорочних пласмана

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

4.5. Фер вредност

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 добољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остale финансиске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност чује могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Руководство Друштва врши процену ризика и, у случајевима када се оцени да вредност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вредности. По мишљењу руководства Друштва, износи у овим финансијским извештајима одражавају вредност која је, у дагим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештаања.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

5. КОРЕКЦИЈЕ ПОЧЕТНОГ СТАЊА

a) Ефекти корекција на билансу стања на дан 31. децембра 2011. године

У току године по основу ефекта грешака из ранијих година, а у складу са захтевима МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“ Друштво је спровело корекције почетног стања из ранијих година по основу грешке у обрачуна ревалоризационих резерви у износу од 110,764 хиљаде динара.

	У хиљадама динара 31. децембар 2010.
Акумулирани губитак	<u>Акумулирани губитак</u>
Акумулирани губитак 1. јануара 2010. године, претходно исказан	(19,363,155)
Усаглашавање ревалоризационих резерви	(110,764)
Акумулирани губитак, 1. јануара 2010. године, након корекција	<u>(19,473,919)</u>

6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара	За годину која се завршава
	31. децембра	2011.
	2010.	
Приходи од продаје електричне енергије у оквиру ЕПС-а	8,716,669	8,718,575
Приходи од продаје услуга	661	1,927
	<u>8,717,330</u>	<u>8,720,502</u>

7. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ

Приходи од активирања учинака и робе исказани у билансу успеха за пословну 2011. годину, у износу од 163,431 хиљада динара (2010: 117,428 хиљада динара) највећим делом, у износу од 151,948 хиљада динара, се односе на капитализацију трошкова рада радника Друштва на ревитализацији Агрегата 1 и 6 сходно допуни VII основног уговора о ревитализацији.

8. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	За годину која се завршава
	31. децембра	2011.
	2010.	
Приход од наплате штета од осигурања	16,960	11,088
Приходи од закупнина	4,851	4,109
Приходи од донација	561	-
Приход по основу наплате тендарске документације	445	1,427
	<u>22,817</u>	<u>16,624</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

9. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Материјал за одржавање и резервни делови	147,709	135,896			
Набављена електрична енергија у оквиру ЕПС-а	188,252	398,538			
Деривати нафте	79,760	65,210			
Ситан инвентар и ауто гуме	50,404	39,616			
Канцеларијски и остали режијски материјал	<u>13,109</u>	<u>11,069</u>			
	<u>479,234</u>	<u>650,379</u>			

10. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Бруто зараде	1,299,006	1,151,551			
Порези и доприноси на терет послодавца	252,411	223,499			
Трошкови превоза и дневница за службено путовање	18,098	17,661			
Накнаде за превоз радника	32,160	30,250			
Стипендије и кредити студентима и ученицима	15,479	4,699			
Помоћ запосленима	4,856	3,380			
Остали лични расходи и накнаде	<u>23,551</u>	<u>14,932</u>			
	<u>1,645,561</u>	<u>1,445,972</u>			

11. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Трошкови амортизације	3,939,896	3,413,843			
Резервисање за накнаде и друге бенефиције запослених	66,054	69,615			
Резервисања за судске спорове	<u>3,399</u>	<u>83,908</u>			
	<u>4,009,349</u>	<u>3,567,366</u>			

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

12. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Услуге одржавања	1,207,162	1,288,336			
Накнаде за коришћење вода	558,115	598,282			
Премије осигурања	136,420	136,956			
Професионалне услуге	253,442	194,061			
Остали индиректни порези и накнаде	150,271	217,991			
Остале непроизводне услуге	128,731	96,807			
Порез на имовину	45,017	44,232			
ПТТ услуге	18,637	21,770			
Репрезентација	27,766	24,306			
Накнаде за коришћење грађевинског земљишта	70,420	45,214			
Заштита животне средине	19,705	21,425			
Транспортне услуге	8,525	5,985			
Закупнице	6,003	2,345			
Комуналне услуге	24,250	20,321			
Рекламе, спонзорства и донаторства	24,308	28,121			
Платни промет и банкарске услуге	8,248	5,079			
Трошкови истраживања	30,584	4,525			
Остали трошкови	18,898	16,081			
	2,736,502	2,771,837			

13. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Финансијски приходи у оквиру ЕПС-а	282,845	233,507			
Приходи од камата	72,502	49,496			
Позитивне курсне разлике	23,114	204,464			
Остали финансијски приходи	325	306			
	378,786	487,773			

Финансијски приходи у оквиру ЕПС-а исказани у пословној 2011. години у износу од 282,845 хиљада динара највећим делом, у износу од 281,037 хиљада динара, се односе на приходе по основу обрачунате камате на износ репограмираних краткорочних потраживања, насталих у интерним односима са ЈП ЕПС, са стањем на дан 31. децембар 2004. године, у складу са Споразумом о начину извршења међусобних потраживања и обавеза од 23. новембра 2005. године. Каматна стопа се обрачунава у висини есконтне стопе НБС на годишњем нивоу.

14. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Финансијски расходи у оквиру ЕПС-а	198,557	355,040			
Расходи камата	8,674	5,847			
Негативне курсне разлике	21,663	11,592			
Остали финансијски расходи	118	815			
	229,012	373,294			

Финансијски расходи у оквиру ЕПС-а исказани у пословној 2011. години у износу од 198,557 хиљада динара (2010: 355,040 хиљада динара) највећим делом се односе на реализације курсне разлике по основу набавке опреме, а у вези са ревитализацијом Агрегата 1 и 6.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

15. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Добици од продаје неректнина, постројења и опреме	2,007	967			
Вишкови	2,302	4,171			
Наплата и умањење исправке вредности:					
- датих аванса за залихе	22,493	4,715			
- потраживања од купаца	-	4,860			
Ефекти процене вредности неректнина, постројења и опреме	11,467,582	-			
Остали приходи	<u>78,101</u>	<u>20,142</u>			
	<u><u>11,572,485</u></u>	<u><u>34,855</u></u>			

16. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Губици од расходовања и продаје постројења и опреме	1,291,730	191,547			
Мањкови	9,319	11,308			
Обезвређење					
- имовине	318,151	23,934			
- аванса	16,092	6,542			
- потраживања	8,728	-			
Ефекти процене вредности неректнина, постројења и опреме	348,094	-			
Остали расходи	<u>27,890</u>	<u>47,384</u>			
	<u><u>2,020,004</u></u>	<u><u>280,715</u></u>			

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

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Порески расход периода	560,379	27,300			
Одложени порески расход/(приход) периода	<u>406,656</u>	<u>(77,457)</u>			
	<u><u>967,035</u></u>	<u><u>(50,157)</u></u>			

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

17. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

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

	У хиљадама динара 2011.	2010.
Добитак пре опорезивања	<u>9,735,187</u>	<u>287,619</u>
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	973,519	28,762
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	73,585	43,953
Усклађивање расхода по основу амортизације у рачуноводствене и пореске сврхе (привремене разлике)	73,654	70,905
Искоришћени порески губици	-	(89,773)
Умањење обрачунатог пореза по основу улагања у некретнине, постројења и опреме	(560,379)	(27,300)
Капитални добици	-	849
Остало	-	(96)
Порески расход периода	<u>560,379</u>	<u>27,300</u>
Одложени порески расход/(приход) периода	<u>406,656</u>	<u>(77,457)</u>
	<u><u>967,035</u></u>	<u><u>(50,157)</u></u>

в) Одложене пореске обавезе

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2011. године у износу од 16,553,206 хиљада динара (31. децембра 2010 године; 6,324,060 хиљада динара) се односе на привремену разлику између основице по којој се некретнине, постројења и опрема признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима. Промена вредности одложених пореских обавеза је приказана у табели која следи:

	У хиљадама динара 2011.	2010.
Стање на почетку године	6,324,060	6,401,517
Одложени порески расход/(приход) периода	406,656	(77,457)
Признавање одложених пореских обавеза по основу процене вредности некретнине, постројења и опреме	<u>9,822,490</u>	<u>-</u>
Стање на крају године	<u><u>16,553,206</u></u>	<u><u>6,324,060</u></u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

18. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Основна средства у припреми и аванси	Укупно основна средства	Нематеријална улагања
Стање, 1. јануар 2010. године	1,415,172	124,583,707	78,406,812	5,204,902	209,610,593	29,810
Набавке у току периода	-	34,854	375,360	2,839,913	3,250,127	6,375
Пренос са инвестиција у току	78,069	161,801	364,875	(604,745)	-	-
Интерна реализација	-	-	-	105,440	105,440	-
Продажа и расходовања	-	(7,522)	(398,590)	-	(406,112)	-
Мањкови	-	-	(1,454)	-	(1,454)	-
Преноси трећим лицима	-	-	(1,622)	-	(1,622)	-
Вишкови	-	-	3,350	-	3,350	-
Остало	1,801	-	26,240	-	28,041	-
Стање, 31. децембар 2010. године	1,495,042	124,772,840	78,774,971	7,545,510	212,588,363	36,185
Набавка вредност						
Стање, 1. јануар 2011. године	1,495,042	124,772,840	78,774,971	7,545,510	212,588,363	36,185
Набавке у току периода	30,404	185,574	723,018	2,902,688	3,841,684	2,396
Ефекти процене вредности	(59,982)	43,255,013	14,836,124	-	58,031,155	-
Пренос са инвестиција у току	5,792	91,190	2,660,039	(2,757,021)	-	-
Интерна реализација	-	-	-	151,946	151,946	-
Затварање аванса	-	-	-	(198,432)	(198,432)	-
Продажа и расходовања	-	-	(3,499,412)	-	(3,499,412)	-
Мањкови	-	-	(331)	-	(331)	-
Преноси трећим лицима	-	-	(1,496)	-	(1,496)	-
Вишкови	-	2,343	-	-	2,343	-
Стање, 31. децембар 2011. године	1,471,256	168,306,960	9,3492,913	7,644,691	270,915,820	38,581
Исправка вредности						
Стање, 1. јануар 2010. године	245,957	59,032,767	42,135,409	341	101,414,474	23,962
Амортизација у току периода	4,989	1,410,079	1,994,760	-	3,409,828	4,015
Преноси	-	-	-	-	-	-
Продажа и расходовања	-	(5,467)	(202,003)	-	(207,470)	-
Мањкови	-	-	(851)	-	(851)	-
Преноси трећим лицима	-	-	(1,183)	-	(1,183)	-
Остале промене	-	(804)	6,363	(341)	5,218	-
Стање, 31. децембар 2010. године	250,946	60,436,575	43,932,495	-	104,620,016	27,977
Исправка вредности						
Стање, 1. јануар 2011. године	250,946	60,436,575	43,932,495	-	104,620,016	27,977
Амортизација у току периода	7,368	2,088,334	1,837,558	-	3,933,260	6,636
Продажа и расходовања	-	-	(2,226,818)	318,201	(1,908,617)	-
Ефекти процене вредности	(53,295)	(26,996,633)	(20,865,443)	-	(47,915,371)	-
Вишкови	-	-	1,542	-	1,542	-
Мањкови	-	-	(331)	-	(331)	-
Преноси трећим лицима	-	-	(1,478)	-	(1,478)	-
Остале промене	-	-	3,563	-	3,563	-
Стање, 31. децембар 2011. године	205,019	35,529,818	22,679,546	318,201	58,732,584	34,613
Стање, 1. јануар 2011. године, нето	1,244,096	64,336,265	34,842,476	7,545,510	107,968,347	8,208
Стање, 31. децембар 2011. године, нето	1,266,237	132,777,142	70,813,367	7,326,490	212,183,236	3,968

Набавке у току периода испазане у укупном износу од 3,841,684 хиљаде динара, највећим делом у износу од 3,118,831 хиљада динара, се односе на улагања у ревитализацију Агрегата 4 и 5.

У току 2011. године, Друштво је извршило и умањење вредности улагања у припреми у износу од 318,201 хиљада динара, која се односе на пројекте који су започети у ранијим годинама, а на којима није остварен значајан напредак у њиховој реализацији.

Друштво је, ради својења вредности основних средстава испазаних 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 опреме 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 105,945,526 хиљада динара. У складу са рачуноводственом политиком (напомена 3.8), Друштво је, по основу процене, формирало ревалоризационе резерве у износу од 85,004,548 хиљада динара, те признало одложене пореске обавезе у износу од 9,822,490 хиљаде динара (напомена 17), добитке по основу процене у износу од 11,467,582 хиљаде динара (напомена 15) и губитке по основу процене у износу од 348,094 хиљаде динара (напомена 16).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

19. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
	2011.	2010.	
Дугорочна потраживања у оквиру ЕПС-а	2,415,913	2,672,470	
Дати дугорочни кредити	519	400	
Дугорочни кредити запосленима	28,289	30,970	
Текућа доспећа дугорочних потраживања	(256,557)	(256,557)	
	<u>2,188,164</u>	<u>2,447,283</u>	

Дугорочна потраживања у оквиру ЕПС-а исказана, на дан 31. децембар 2011. године, у износу од 2,415,913 хиљада динара (укључујући текућа доспећа у износу од 256,557 хиљада динара) односе се на репограмирана потраживања која су настала у интерним односима између ЈП ЕПС и јавних предузећа која је ЈП ЕПС основао са стањем на дан 31. децембар 2004. године. Друштво је отписало 50,01% износа краткорочних потраживања, док је остатак потраживања репограмиран на 180 месечних рата чија је отплата почела 30. јуна 2006. године и траје до 31. маја 2021. године уз каматну стопу на нивоу есконтне стопе Народне банке Србије.

Дугорочни кредити запосленима који на дан 31. децембар 2011. износе 28,289 хиљада динара се односе на кредите одобрене запосленима за потребе решавања стамбеног питања. Главница кредита се увећава у складу са кретањем цена на мало у Републици Србији. Ови кредити се отплаћују у месечним ратама, у већини случајева, на период од 40 година.

20. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
	2011.	2010.	
Материјал	524,182	450,559	
Резервни делови	405,807	383,420	
Алат и ситан инвентар	349,706	42,043	
Дати аванси	300,144	211,354	
	<u>1,579,839</u>	<u>1,087,376</u>	
Исправка вредности:			
- залихе материјала и резервних делова	(112,005)	(112,005)	
- алата и ситног инвентара	(295,142)	-	
- дати аванси	(29,884)	(36,285)	
	<u>(437,031)</u>	<u>(148,290)</u>	
	<u>1,142,808</u>	<u>939,086</u>	

21. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
	2011.	2010.	
Купци:			
- у оквиру ЕПС-а	14,382,528	13,370,416	
- остала повезана правна лица	370	370	
- у земљи	25,046	15,438	
- у иностранству	19,597	19,266	
Потраживања од запослених	5,015	40,195	
Потраживања по основу преплаћених пореза и доприноса	521	386	
Остале потраживања	12,487	7,106	
	<u>14,445,564</u>	<u>13,453,177</u>	
Исправка вредности:			
- потраживања у оквиру ЕПС-а	(370)	(370)	
- купци у земљи	(23,131)	(14,734)	
- купци у иностранству	(19,597)	(19,266)	
	<u>(43,098)</u>	<u>(34,370)</u>	
	<u>14,402,466</u>	<u>13,418,807</u>	

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

22. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
		2011.	2010.
Краткорочни кредити и пласмани у оквиру ЕПС-а		-	505,992
Текуће доспеће дугорочних кредити		256,557	256,557
Остали краткорочни финансијски пласмани		<u>739,727</u>	<u>429,117</u>
		<u>996,284</u>	<u>1,191,666</u>

Остали краткорочни финансијски пласмани исказани, на дан 31. децембар 2011. године, у износу од 739,727 хиљада динара, највећим делом се односе на девизна средства у износу од 404,197 хиљада динара, односно 5,000,000 USD, орочена код банке Intesa AD, Београд дана 24. октобра 2011. године на период од 182 дана по каматној стопи од 4.15% на годишњем нивоу, као и на орочена динарска средства у износу од 301,448 хиљада динара код банке Intesa AD, Београд дана 7. новембра 2011. године на период од 90 дана по каматној стопи од 13.5% на годишњем нивоу

23. ГТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГТОВИНА

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
		2011.	2010.
Текући рачуни:			
- у динарима	28,961	11,083	
- у страној валути	384,853	145,678	
Благајне и остала новчана средства	<u>11,287</u>	<u>9,609</u>	
		<u>425,101</u>	<u>166,370</u>

24. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
		2011.	2010.
Потраживања за више плаћен порез на додату вредност	149,588	15,239	
Разграничен порез на додату вредност	88,370	63,067	
Остала активна временска разграничења	<u>10,880</u>	<u>5,813</u>	
		<u>248,838</u>	<u>84,119</u>

25. ТАБЕЛА ПРОМЕНА НА ИСПРАВЦИ ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА

	Дати аванси	Потраживања од купаца	Укупно
Стање на почетку године пре корекција	36,285	34,370	70,655
Исправке на терет трошкова текућег периода	16,092	8,728	24,820
Наплаћена исправљена потраживања	(22,493)	-	(22,493)
Стање на крају године	<u>29,884</u>	<u>43,098</u>	<u>72,982</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

26. КАПИТАЛ

Основни капитал

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

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

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

Остали капитал

Остали капитал приказан у билансу стања Друштва на дан 31. децембра 2011. године односи се на сопствене ванпословне изворе, који су пренети приликом прве примене нових рачуноводствених прописа Републике Србије на дан 1. јануара 2004. године.

Учешиће запослених у добити

Управни одбор, ЈП Електропривреда Србије у функцији Скупштине Друштва на седници од дана 7. децембра 2011. године, је донео одлуку о расподели дела добити запосленима утврђене из финансијских извештаја Друштва за пословну 2010 годину у износу од 56,223 хиљаде динара.

27. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	Судски спорови	Дугорочне бенефиције запосленима	У хиљадама динара
Стање, 1. јануар 2010. године	133,303	240,135	373,438
Нова резервисања	83,908	69,615	153,523
Исплаћено током године	(78,830)	(30,545)	(109,375)
Стање, 31. децембра 2010. године	<u>138,381</u>	<u>279,205</u>	<u>417,586</u>
Нова резервисања	3,399	66,054	69,453
Исплаћено током године	(46,780)	(31,423)	(78,203)
Стање, 31. децембра 2011. године	<u>95,000</u>	<u>313,836</u>	<u>408,836</u>

Дугорочна резервисања за бенефиције запослених исказана, на дан 31. децембар 2011. године у износу од 313,836 хиљаде динара се односе на резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених на основу обрачуна извршеног у складу са захтевима МРС 19 "Бенефиције запослених". Наведени износ обухвата резервисања по основу отпремнина и јубиларних награда у складу са колективним уговором уз претпоставке да ће вредност зарада расти по стапи од 1.5% уз дисконтни фактор од 7.18% годишње.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе у оквиру ЕПС-а	26,093	82,013
Репрограмиране обавезе по основу јавних прихода	30,950	40,773
	<u>57,043</u>	<u>122,786</u>
Део осталих дугорочних обавеза који доспева до једне године:		
- у оквиру ЕПС-а	(447)	(56,431)
- репрограмиране обавезе по основу јавних прихода	(9,461)	(9,773)
	<u>(9,908)</u>	<u>(66,204)</u>
	<u><u>47,135</u></u>	<u><u>56,582</u></u>

Обавезе у оквиру ЕПС-а исказане, са стањем на дан 31. децембра 2011. године, у укупном износу од 26,093 хиљаде динара у целости се односе на дугорочне обавезе настале у складу са Споразумом од 20. децембра 2005. године којим се ближе уређују услови, начин и рокови измиривања међусобних краткорочних и дугорочних потраживања и обавеза, које су настале у интерним односима између ЈП ЕПС и јавних предузећа која је ЈП ЕПС основао, са стањем на дан 31. децембра 2004. године. Обавезе се измирују са роком доспећа од десет година, уз грејс периодом од годину дана, и каматном стопом у висини референтне каматне стопе Народне Банке Србије на годишњем нивоу.

Репрограмиране обавезе по основу јавних прихода исказане, на дан 31. децембар 2011. године, у укупном износу од 30,950 хиљада динара, проистичу из решења Пореске управе од дана 29. децембра 2003. године којим је извршено одлагање плаћања дуга по основу пореза и других јавних прихода на 120 месечних рата уз обрачун камате применом есконтне стопе Народне банке Србије. Месечни ануитети отплате дуга утврђују се посебним решењем Пореске управе - Центар за велике пореске обvezниke. Укупан дуг је умањен за 30% камате обрачунате закључно са 30. септембром 2003. године, који ће бити приписан уколико Предузеће своје пореске обавезе не буде извршило у складу са Одлуком Владе Републике Србије.

29. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Краткорочне финансијске обавезе у земљи	79,311	198,702
Текуће доспеле дугорочних кредита	447	56,431
Текуће доспеле осталих дугорочних и репрограмираних обавеза	<u>9,461</u>	<u>9,774</u>
	<u><u>89,219</u></u>	<u><u>264,907</u></u>

Краткорочне финансијске обавезе у земљи, исказане са стањем на дан 31. децембра 2011. године, у износу од 79,311 хиљада динара у целости се односе на краткорочни кредит одобрен од стране Комерцијалне Банке А.Д. Београд, по основу дозвољеног минуса на текућем рачуну, на период од шест месеци уз каматну стопу од 1.2% на месечном нивоу.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

30. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	У хиљадама динара
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Примљени аванси	2,234	1,208
Добављачи:		
- у оквиру ЕПС-а	1,220,748	64,681
- у земљи	730,790	616,272
- у иностранству	4,598	92,999
Остале обавезе из пословања	<u>14,162</u>	<u>3,749</u>
	<u>1,972,532</u>	<u>778,909</u>

Обавезе из пословања исказане на дан 31. децембра 2011. године, у износу од 1,220,748 хиљада динара, највећим делом, у износу од 1,199,608 хиљаде динара, се односе на обавезе према матичном предузећу ЈП Електропривреда Србије, а по основу Уговора о преузимању дуга од предузећа Energomasin Export Silovie Masini, Москва за ревитализацију хидроелектране Ђердан 1.

31. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	У хиљадама динара
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе у оквиру ЕПС-а по основу ревитализације	3,600,177	3,537,843
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	2,338	2,338
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	46,532	76,956
Обавезе за порезе и доприносе на зараде	36,450	56,167
Остале обавезе	<u>5,103</u>	<u>2,795</u>
	<u>3,690,600</u>	<u>3,676,099</u>

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

	У хиљадама динара	У хиљадама динара
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Накнаде за коришћење вода, грађевинског земљишта и осталих јавних добара	58,900	166,020
Остале обавезе за порезе, доприносе и друге дажбине	528	460
Одложени приходи и примљене донације	58,832	59,016
Разграничене обавезе за ПДВ	<u>136,334</u>	<u>130,035</u>
	<u>254,594</u>	<u>355,531</u>

Промене на одложеним приходима по основу донација биле су следеће:

	У хиљадама динара	У хиљадама динара
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Статије на почетку године	59,016	25,398
Пренос у приходе	(184)	-
Примљена донација за основна средства	-	32,350
Примљена донација за резервне делове	-	1,268
Статије на крају године	<u>58,832</u>	<u>59,016</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

33. БАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Порески кредит за улагања у основна средства	154,946	497,873
Отписани улози у банкама у стечају	30,706	30,706
Искњижена средства заједничке потрошње	<u>194,743</u>	<u>194,743</u>
	<u>380,395</u>	<u>723,322</u>

34. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

	У хиљадама динара	
	2011.	2010.
Приходи		
Приходи по основу испоручене електричне енергије		
ЈП Електропривреда Србије, Београд	<u>8,716,669</u>	<u>8,718,575</u>
Финансијски приходи		
ЈП Електропривреда Србије, Београд	<u>282,845</u>	<u>233,507</u>
Укупно приходи	<u>8,999,514</u>	<u>8,952,082</u>
Расходи		
Расходи по основу набавке електричне енергије		
ПД Електровојводина д.о.о.	(24,764)	(28,723)
ПД Електродистрибуција Београд д.о.о.	(7,190)	(9,851)
ПД Југоисток д.о.о.	(50,275)	(42,200)
ПД Центар д.о.о.	(28,479)	(31,167)
ЈП Електропривреда Србије, Београд	<u>(77,544)</u>	<u>(286,647)</u>
	<u>(188,252)</u>	<u>(398,588)</u>
Остали пословни расходи		
ПД Електродистрибуција Београд д.о.о.	(283)	(237)
ПД Центар д.о.о.	<u>(43)</u>	<u>(1,062)</u>
	<u>(326)</u>	<u>(1,299)</u>
Финансијски расходи		
ПД Електродистрибуција Београд д.о.о.	(17)	(21)
ПД Југоисток д.о.о.	(215)	-
ЈП Електропривреда Србије, Београд	<u>(198,325)</u>	<u>(355,019)</u>
	<u>(198,557)</u>	<u>(355,040)</u>
Укупно расходи	<u>(387,135)</u>	<u>(754,927)</u>
Приходи, нето	<u>8,612,379</u>	<u>8,197,155</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

34. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Потраживања		
Остали дугорочни финансијски пласмани		
ЈП Електропривреда Србије, Београд	2,159,356	2,415,913
Потраживања од купца		
ЈП Електропривреда Србије, Београд	14,382,528	13,370,416
Краткорочни финансијски пласмани		
ЈП Електропривреда Србије, Београд	256,557	256,557
ПД Термоелектране Никола Тесла д.о.о.	-	505,992
	256,557	762,549
Укупно потраживања	16,798,441	16,548,878
Обавезе		
Остале дугорочне обавезе		
ЈП Електропривреда Србије, Београд	(25,646)	(25,582)
Обавезе из пословања		
ПД Електровојводина д.о.о.	(2,396)	(3,107)
ПД Електродистрибуција Београд д.о.о.	(333)	(1,617)
ПД Југоисток д.о.о.	(7,304)	(9,521)
ПД Центар д.о.о.	(3,952)	(6,789)
ЈП Електропривреда Србије, Београд	(1,206,763)	(43,647)
	(1,220,748)	(64,681)
Краткорочне финансијске обавезе		
ЈП Електропривреда Србије, Београд	(447)	(56,431)
Остале обавезе из пословања		
ЈП Електропривреда Србије, Београд	(3,600,177)	(3,884,537)
Укупно обавезе	(4,847,018)	(3,831,231)
Потраживања, нето	11,951,423	12,717,647

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Друштво задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидијуј будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а власницима обезбеди принос на капитал. Структура капитала Друштва састоји се од дуговања, укључујући остале дугорочне обавезе образложене у напомени 27, дугорочних и краткорочних пласмана, готовине и готовинских еквивалената и капитала који се приписује власницима, а који укључује уделе, остати капитала, резерве као и акумулирани добитак.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. 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 2011.	31. децембар 2010.
Задуженост а)	136,354	321,489
Готовина и готовински еквиваленти	<u>425,101</u>	<u>166,370</u>
Нето задуженост	<u>(288,747)</u>	<u>155,119</u>
Капитал б)	<u>208,040,369</u>	<u>114,323,891</u>
Рацио укупног дуговања према капиталу	<u>(0.14)%</u>	<u>0.14%</u>

- a) Дуговање се односи на дугорочне и краткорочне кредите односно текућа доспећа дугорочних кредита.
- b) Капитал укључује уделе, остали капитал, ревалоризационе резерве као и акумулирани губитак.

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

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

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара 31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Финансијска средства		
Дугорочна потраживања	2,188,164	2,447,283
Потраживања од купаца	<u>14,387,084</u>	<u>13,371,120</u>
Краткорочни финансијски пласмани	996,284	1,191,666
Готовина и готовински еквиваленти	<u>425,101</u>	<u>166,370</u>
	<u>17,740,056</u>	<u>17,176,439</u>
Финансијске обавезе		
Остале дугорочне обавезе	47,135	56,582
Краткорочне обавезе	<u>89,219</u>	<u>264,907</u>
Обавезе из пословања	1,970,298	777,701
Остале обавезе	<u>3,607,453</u>	<u>3,541,925</u>
	<u>5,714,105</u>	<u>4,641,115</u>

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

Циљеви управљања финансијским ризицима

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик

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

Изложеност тржишном ризику се сагледава преко анализе сензитивности. Није било значајнијих промена у изложености 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 потраживања, дугорочних кредита и обавеза према добављачима који су деноминовани 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 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		Обавезе	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
EUR	302,189	99,873	121,375	122,370
CHF	7,108	7,580	-	-
USD	130,937	638,571	2,545,157	2,495,240
	440,234	746,024	2,666,532	2,617,610

Друштво је осетљиво на промене девизног курса евра (EUR), америчког долара (USD), швајцарског франка (CHF), шведске круне (SEK). 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 очекиваним променама 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 девалтивира у односу на валуту о којој се ради. У случају девалвације динара од 10% у односу на дату страну валуту, утицај на резултат текућег периода био би супротан оном исказаним у претходном случају.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
EUR валута	18,081	(2,250)
CHF валута	716	758
USD валута	(241,422)	(185,667)
Резултат текућег периода	(222,625)	(187,159)

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

Ризик од промене каматних стопа

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа (наставак)

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Финансијска средства		
<i>Некаматоносна</i>		
Потраживања од купаца	14,387,084	13,371,120
Готовина и готовински еквиваленти	425,101	166,370
	<u>14,812,185</u>	<u>13,537,490</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Краткорочни финансијски пласмани	708,645	398,035
	<u>708,645</u>	<u>398,035</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	2,188,164	2,447,283
Краткорочни финансијски пласмани	287,639	793,631
	<u>2,475,803</u>	<u>3,240,914</u>
	<u>17,996,633</u>	<u>17,176,439</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматоносна</i>		
Обавезе према добављачима	1,970,298	777,701
Остале обавезе	3,607,453	3,541,925
	<u>5,577,751</u>	<u>4,319,626</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Остале дугорочне обавезе	47,135	56,582
	<u>47,135</u>	<u>56,582</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Краткорочне финансијске обавезе	88,772	208,476
Текућа доспећа дугорочних кредита	447	56,431
	<u>89,219</u>	<u>264,907</u>
	<u>5,714,105</u>	<u>4,641,115</u>

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

Да је каматна стопа 1% виша/нижа, а све остале варијабле остану непромењене, Друштво би остварило оперативни добитак/(губитак) за годину која се завршава 31. децембра 2011. године у износу од 23,866 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 29,759 хиљада динара). Оваква ситуација се приписује изложености Друштва која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на дугорочне и краткорочне кредите и дугорочна потраживања.

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 у значајном делу односе се на повезана правна лица.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Најзначајнији купац електричне енергије је повезано правно лице ЈП Електропривреда Србије, Београд, која, са стањем на дан 31. децембра 2011. године, износе 14,351,297 хиљаде динара (31. децембар 2010. године: 13,370,416 хиљада динара).

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

	Бруто изложеност	Исправка вредности	У хиљадама динара Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	740,458	-	740,458
Доспела, исправљена потраживања од купаца	43,098	(43,098)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	<u>13,646,626</u>	-	<u>13,646,626</u>
	<u>14,430,182</u>	<u>(43,098)</u>	<u>14,387,084</u>

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

	Бруто изложеност	Исправка вредности	У хиљадама динара Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	704	-	704
Доспела, исправљена потраживања од купаца	34,370	(34,370)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	<u>13,370,416</u>	-	<u>13,370,416</u>
	<u>13,405,490</u>	<u>(34,370)</u>	<u>13,371,120</u>

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембар 2011. године у износу од 740,458 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 704 хиљаде динара). Ова потраживања доспевају углавном у року од 30 дана након датума фактуре. Просечно време наплате потраживања у 2011. години износи 569 дана (2010. године: 503 дана).

Доспела, исправљена потраживања од купаца

Друштво је у претходним периодима обезвредило потраживања од купаца за доспела потраживања у износу од 43,098 хиљада динара (2010. године: 34,370 хиљада динара), за која је Друштво утврдило да је дошло до промене у кредитној способности комитената и да потраживања у наведеним износима неће бити наплаћена.

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

Друштво није обезвредило доспела потраживања исказана на дан 31. децембра 2011. године у износу од 13,646,626 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 13,370,416 хиљада динара) обзиром да се та потраживања односе на потраживања од повезаних правних лица, те да руководство Друштва сматра да ће укупна садашња вредност ових потраживања бити наплаћена.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Доспела, неисправљена потраживања од купаца (наставак)

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Мање од 30 дана	370,229	850,867
31 - 90 дана	1,995,485	2,054,035
91 - 180 дана	5,036,817	2,678,210
181 - 365 дана	6,244,095	7,787,304
	13,646,626	13,370,416

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембар 2011. године исказане су у износу од 1,972,532 хиљаде динара (31. децембра 2010. године: 4,371,973 хиљада динара) при чему се највећи део, у износу од 1,206,763 хиљаде динара (2010: 3,607,501 хиљада динара) односи на обавезе према матичном предузећу ЈП Електропривреда Србије, Београд, а по основу Уговора о преузимању дуга од предузећа Energomasin Export Silovie Masini, Москва за ревитализације хидроелектране Ђердап 1. Добављачи не зарачунавају 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 561 дана (у току 2010. године 366 дана).

Ризик ликвидности

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

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

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

Доспећа 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	14,811,481	704	-	-	-	14,812,185
Фиксна каматна стопа						
- главница	-	-	708,645	-	-	708,645
- камата	-	-	28,346	-	-	28,346
	-	-	736,991	-	-	736,991
Варијабилна каматна стопа						
- главница	31,082	42,721	213,435	401	2,188,164	2,475,803
- камата	1,616	3,208	16,008	46	251,639	272,517
	32,698	45,929	229,443	447	2,439,803	2,748,320
	14,844,179	46,633	966,434	447	2,439,803	18,297,496

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

Доспећа финансијских средстава (наставак)

У хиљадама динара
31. децембар 2010.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматоносна	13,536,786	704	-	-	-	13,537,490
Фиксна каматна стопа						
- главница	-	-	398,035	-	-	398,035
- камата	-	-	16,518	-	-	16,518
	-	-	414,553	-	-	414,553
Варијабилна каматна стопа						
- главница	31,082	505,992	256,557	401	2,446,882	3,240,914
- камата	1,616	37,949	19,242	46	281,391	340,244
	32,698	543,941	275,799	447	2,728,273	3,581,158
	13,569,484	544,645	690,352	447	2,728,273	17,533,201

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	5,577,751	-	-	-	-	5,577,751
Фиксна каматна стопа						
- главница	1,382	3,437	11,778	30,538	-	47,135
- камата	304	653	1,060	2,748	-	4,765
	1,686	4,090	12,838	33,286	-	51,900
Варијабилна каматна стопа						
- главница	10,365	-	-	78,854	-	89,219
- камата	2,197	-	-	6,368	-	8,565
	12,562	-	-	85,222	-	97,784
	5,591,999	4,090	12,838	118,508	-	5,727,435

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	4,319,626	-	-	-	-	4,319,626
Фиксна каматна стопа						
- главница	4,715	9,432	42,435	-	-	56,582
- камата	1,024	1,701	3,780	-	-	6,505
	5,739	11,133	46,215	-	-	63,087
Варијабилна каматна стопа						
- главница	233,906	-	-	31,001	-	264,907
- камата	4,976	-	-	2,503	-	7,479
	238,882	-	-	33,504	-	272,386
	4,564,247	11,133	46,215	33,504	-	4,655,099

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. 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	2,188,164	2,188,164	2,447,283	2,447,283
Потраживања од купаца	14,387,084	14,387,084	13,371,120	13,371,120
Краткорочни финансијски пласмани	996,284	996,284	1191,666	1191,666
Готовина и готовински еквиваленти	425,101	425,101	166,370	166,370
	<u>17,996,633</u>	<u>17,996,633</u>	<u>17,176,439</u>	<u>17,176,439</u>
Финансијске обавезе				
Остале дугорочне обавезе	47,135	47,135	56,582	56,582
Обавезе према добављачима	1,970,298	1,970,298	777,701	777,701
Остале обавезе	3,607,453	3,607,453	3,541,925	3,541,925
Краткорочне финансијске обавезе	89,219	89,219	264,907	264,907
	<u>5,714,105</u>	<u>5,714,105</u>	<u>4,641,115</u>	<u>4,641,115</u>

36. ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Уговорена улагања за инвестиције	920,734	190,269
Уговорена улагања за набавку опреме	99,922	24,991
	<u>1,020,656</u>	<u>215,260</u>

Уговорена улагања за инвестиције и набавку опреме која на дан 31. децембар 2011. године износе 920,7349 односно, 99,922 хиљаде динара се састоје из више уговора са различитим правним лицима. Обавезе по овом основу доспевају за плаћање у току 2012. године.

37. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

На дан 31. децембра 2011. године, према проценама руководства Друштва, износ судских спорова у току, које правна и физичка лица воде против Друштва износи 650,004 хиљаде динара. Наведени износ не укључује спорове, који се углавном односе на накнаде штете (експропријације), за које вредности спорова нису познате, нити евентуалне затезне камате које могу бити утврђене по окончању судских спорова. Друштво на дан 31. децембра 2011. године није извршило додатна резервисања у износу од 3,399 хиљада динара по основу судских спорова обзиром на чињеницу да већина судских спорова датира из ранијег периода, за шта су резервисања већ извршена у укупном износу од 95,000 хиљада динара (напомена 26).

Нето потраживања од Технодунава, Кладово која по различитим основама на дан 31. децембра 2011. године износе 32,195 хиљада динара су предмет спора пред Трговинским судом у Зајечару. Спор се води по основу непризнатих потраживања Друштва за извоз електричне енергије у Румунију, као и по основу извозничких провизија, за које је Технодунав, Кладово задужио Друштво. До датума издавања ових финансијских извештаја није вршено међусобно усаглашавање потраживања и обавеза. Имајући у виду да је судски спор још у току и да сва потребна вештачења нису окончана, у овом моменту није могуће проценити тачан износ потраживања нити обавеза Друштва из пословних односа са предузећем Технодунав, Кладово.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године**

37. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

Заштита животне средине

Акумулација воде и дејство ерозије обале, као и таложење муља може условити настанак обавеза по основу заштите штетних дејстава акумулације и других расхода везаних за очување животне средине. Мада Друштво припрема годишње и средњорочне планове заштите животне средине, у финансијским извештајима Друштва за 2011. годину није извршено резервисање за могуће ризике који могу настати по том основу, због чињенице да није могуће са сигурношћу предвидети потенцијалне ефекте.

38. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

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

39. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31. децембар 2011.	У динарима 31. децембар 2010.
EUR	104.6409	105.4982
USD	80.8662	79.2802
CHF	85.9121	84.4458