

**ПД ПАНОНСКЕ ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ -  
ТОПЛАНЕ Д.О.О., НОВИ САД**

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

**ПД ПАНОНСКЕ ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ-ТОПЛАНЕ Д.О.О., НОВИ САД**

**САДРЖАЈ**

	<b>Страна</b>
<b>Извештај независног ревизора</b>	<b>1 - 2</b>
<b>Финансијски извештаји:</b>	
Биланс успеха	3
Биланс стања	4
Извештај о променама на капиталу	5
Извештај о токовима готовине	6
<b>Напомене уз финансијске извештаје</b>	<b>7 - 42</b>

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

**Оснивачу и руководству ПД “Панонске Термоелектране - Топлане” д.о.о., Нови Сад**

Обавили смо ревизију финансијских извештаја Привредног друштва Панонске Термоелектране - Топлане д.о.о., Нови Сад (у даљем тексту: “Друштво”), приложених на странама 3 до 42, 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 1 ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија, такође, укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајних процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

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

### Основе за мишљење са резервом

Као што је обелодањено у напоменама 3.8 и 16 уз приложене финансијске извештаје, некретнине, постројења и опрема на дан 31. децембра 2011. године износе 23,533,239 хиљада динара (31. децембра 2010. године 2,547,141 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 4,463,558 хиљада динара (приходи од усклађивања вредности некретнина, постројења и опреме у износу од 4,510,464 хиљада динара (напомена 13), односно расходи по основу обезвређења имовине у износу од 46,906 хиљада динара (напомена 14)), повећање вредности некретнина, постројења и опреме за износ од 21,675,889 хиљада динара и повећање ревалоризационих резерви у износу од 17,212,331 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

Оснивачу и руководству ПД "Панонске Термоелектране - Топлане" д.о.о., Нови Сад (наставак)

Основе за мишљење са резервом (наставак)

Одређене информације презентиране у извештају о новчаним токовима нису усаглашене са вредностима које је Друштво исказало у билансу стања на дан 31. децембра 2011. године као и у билансу успеха и извештају о променама на капиталу за 2011. годину. Сагласно наведеном, не изражавамо мишљење о овом извештају.

**Мишљење са резервом**

По нашем мишљењу, осим за ефекте питања наведених у Основама за мишљење са резервом, финансијски извештаји Привредног друштва Панонске Термоелектране - Топлане д.о.о., Нови Сад 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.

**Скрептање пажње**

Скрепћемо пажњу на следећа питања:

- а) Износ основног капитала у евиденцијама Друштва није усаглашен са износом уписаног капитала у регистру Агенције за привредне регистре Републике Србије.
- б) Друштво је у току 2011. године извршило исплату дела добити ранијих година запосленима у износу од 32,500 хиљада динара, при чему није извршило покриће губитка пренетог из ранијих година који на дан 31. децембра 2011. године износи 8,443,423 хиљаде 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 претходно наведеним питањима.

Београд, 30. јул 2012. године



**БИЛАНС УСПЕХА**

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

	<b>Напомене</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
			<b>Кориговано</b>
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>			
Приходи од продаје	6	8,387,457	5,057,324
Остали пословни приходи		17,812	10,231
		<u>8,405,269</u>	<u>5,067,555</u>
<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>			
Трошкови материјала	7	(5,629,811)	(3,449,584)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	8	(781,160)	(682,498)
Трошкови амортизације и резервисања	9	(983,119)	(219,102)
Остали пословни расходи	10	(462,252)	(430,917)
		<u>(7,856,342)</u>	<u>(4,782,101)</u>
<b>ПОСЛОВНИ ДОБИТАК</b>		<b>548,927</b>	<b>285,454</b>
Финансијски приходи	11	105,010	106,903
Финансијски расходи	12	(85,568)	(192,060)
Остали приходи	13	4,669,561	31,749
Остали расходи	14	(249,460)	(149,076)
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>		<b>4,988,470</b>	<b>82,970</b>
Порески расход периода		(392,291)	-
Одложени порески приходи периода	15	59,007	-
<b>НЕТО ДОБИТАК</b>		<b>4,655,186</b>	<b>82,970</b>

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су усвојени од стране Скупштине Привредног друштва "Панонске Термоелектране-Топлане" д.о.о., Нови Сад дана 29. фебруара 2012. године.

Потписано у име Привредног друштва "Панонске Термоелектране-Топлане" д.о.о., Нови Сад:

Милош Сарамандић  
Директор



Мирјана Рацков  
Руководилац службе књиговодства

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

	Напомене	31. децембар 2011.	31. децембар 2010. Кориговано
<b>АКТИВА</b>			
<b>Стална имовина</b>			
Нематеријална улагања	16	34,352	23,109
Некретнине, постројења и опрема	16	23,522,709	2,514,496
Аванси за нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрему	16	10,530	32,645
Учешћа у капиталу	17	6,276	87,288
Остали дугорочни финансијски пласмани	18	16,607	12,268
		<u>23,590,474</u>	<u>2,669,806</u>
<b>Обртна имовина</b>			
Залихе	19	976,647	845,526
Потраживања	20	3,975,854	3,425,388
Потраживања за више плаћен порез на добитак		43,355	43,355
Краткорочни финансијски пласмани	21	450,000	-
Готовински еквиваленти и готовина	22	118,442	141,528
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	23	80,392	39,665
		<u>5,644,690</u>	<u>4,495,462</u>
<b>Укупна актива</b>		<u>29,235,164</u>	<u>7,165,268</u>
<b>ПАСИВА</b>			
<b>Капитал</b>	24		
Удели		17,270,872	17,270,872
Остали капитал		6,848	9,342
Ревалоризационе резерве		15,867,235	281,119
Губитак		(8,443,423)	(13,067,506)
		<u>24,701,532</u>	<u>4,493,827</u>
<b>Дугорочна резервисања</b>	25	<u>153,846</u>	<u>172,114</u>
<b>Дугорочне обавезе</b>			
Дугорочни кредити	26	355,053	377,097
Остале дугорочне обавезе	27	109,055	108,782
		<u>464,108</u>	<u>485,879</u>
<b>Краткорочне обавезе</b>			
Краткорочне финансијске обавезе	28	32,139	62,105
Обавезе из пословања	29	1,398,021	1,646,014
Остале краткорочне обавезе	30	41,489	102,022
Обавезе по основу пореза на додату вредност, осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	31	485,928	203,307
Обавезе по основу пореза на добитак	15	392,291	-
		<u>2,349,868</u>	<u>2,013,448</u>
<b>Одложене пореске обавезе</b>	15	<u>1,565,810</u>	-
<b>Укупна пасива</b>		<u>29,235,164</u>	<u>7,165,268</u>
<b>Ванбилиансна актива/пасива</b>	32	<u>941,785</u>	<u>1,118,492</u>

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.

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

**1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ**

Јавно Друштво за производњу термоелектричне и топлотне енергије у комбинованим процесима "Панонске електране" (у даљем тексту: "Друштво") основано је Одлуком Управног одбора ЈП "Електропривреда Србије" (у даљем тексту: "ЕПС") број 42/3-1 од децембра 1991. године, на коју је сагласност дала Влада Републике Србије на седници број 414-6944/5 од јануара 1992. године.

Друштво је регистровано Решењем Привредног суда у Новом Саду број Фи. 185/92. године у регистарском улошку 1-4792.

На дан 1. јануара 2006. године код Агенције за привредне регистре уписана је промена правне форме Друштва у друштво са ограниченим одговорношћу и промена назива Друштва у Привредно друштво "Панонске Термоелектране-Топлане" д.о.о., Нови Сад.

Основна делатност Друштва је производња термоелектричне и топлотне енергије, производња и снабдевање паром и топлом водом. Друштво обавља и делатности складиштења, превоза робе у друмском саобраћају и трговине на велико чврстим, течним и гасовитим горивима, као и хемијским и другим производима. Седиште Друштва је у Новом Саду, Булевар Ослобођења 100.

Друштво своју делатност обавља у дирекцији Друштва и три огранка са седиштима у Новом Саду, Зрењанину и Сремској Митровици.

Управу Друштва чине Скупштина друштва од 3 члана и Директор, које именује Управни одбор ЕПС-а. Скупштина друштва обезбеђује реализацију циљева оснивања Друштва и одговара за остваривање техничко-технолошког и економског система управљања електроенергетским системом. Уз сагласност Управног одбора ЕПС-а одлучује:

- о оснивању Друштва,
- о доношењу годишњих планова Друштва и
- о доношењу општих аката Друштва.

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

Друштво поседује лиценце за обављање енергетске делатности:

- Лиценцу за обављање енергетске делатности производње електричне енергије (Решење Агенције за енергетику Републике Србије број 312-90/2006-Л-1 од 14. јула 2006. године),
- Лиценцу за обављање енергетске делатности производње топлотне енергије у електранама-топланама (комбинованим процесима производње) - (Решење Агенције за енергетику Републике Србије број 312-89/2006-Л-1 од 14. јула 2006. године),
- Лиценцу за обављање енергетске делатности, складиштење нафте и деривата нафте (Решење Агенције за енергетику Републике Србије број 311.02-91/2006-Л-1 од 06. јула 2006. године).

Порески идентификациони број ("ПИБ") Друштва је 100187552, а матични број 08271259.

На дан 31. децембра 2011. године друштво је имало 588 запослених (31. децембар 2010: 601 запослен).

**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 ("МРС"), односно Међународне стандарде финансијског извештавања ("МСФИ"), као и тумачења која су саставни део стандарда који су били на снази на дан 31. децембра 2002. године.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**2.4. Упоредни подаци**

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

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

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

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**

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

**3.1. Пословни приходи**

*Приходи од продаје*

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

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

*Остали пословни приходи*

Остале реализације обухватају фактурисане остале приходе од продаје производа, материјала и извршених услуга и приходе по основу партиципације и прикључења нових потрошача на електродистрибутивну мрежу.

**3.2. Трошкови и расходи**

*Трошкови испоручене електричне енергије*

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

*Трошкови материјала за израду, горива и осталог материјала*

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

*Трошкови одржавања и поправки (инвестиционо и текуће одржавање)*

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

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

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.3. 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.

**3.4. Трошкови позајмљивања**

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

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

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

**3.5. Ефекти промена курсева валута**

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

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

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

**3.6. Порези и доприноси**

**a) Текући порез на добитак**

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

Закон о порезу на добитак Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година. Порески губици настали пре 1. јануара 2010. године могу се преносити на рачун будућих добитака у периоду не дужем од десет година.

**б) Одложени порез на добитак**

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

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

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.6. Порези и доприноси (наставак)**

*в) Порези и доприноси који не зависе од резултата*

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

**3.7. Трансферне цене**

Вредносно обрачунавање учинака између повезаних правних лица у току периода врши се по трансферним ценама одређеним од стране Управног одбора матичног правног лица, утврђених методом трошка плус.

**3.8. Некретнине, постројења, опрема и нематеријална улагања**

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

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

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 екстерног проценитеља који је, са стањем на дан 1. јануара 2011. године (претходна процена вршена на дан 1. јануар 2007. године), извршио процену вредности некретнина, постројења и опреме. Сходно извештају о процени коришћене су тржишне методе процене - упоређивањем продајних цена, као и метод амортизоване вредности замене..

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

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

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

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

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

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

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.8. Некретнине, постројења, опрема и нематеријална улагања (наставак)**

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

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

**3.9. Амортизација**

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

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

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

	%
Грађевински објекти	1.25 – 44.44
Возила	25 – 70.58
Опрема	1.5 – 92.30

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

**3.10. Нематеријална улагања**

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

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

<u>Опис</u>	<u>%</u>
Патенти, лиценце и слична права	20 – 33

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

**3.11. Умањење вредности**

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

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

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

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.11. Умањење вредности (наставак)**

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

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

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

**3.12. Залихе**

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

Залихе се мере по набавној вредности или цени коштања, односно нето продајној вредности, ако је она нижа. Набавна вредност обухвата куповну цену, увозне дажбине и друге порезе који се не рефундирају, транспортне, манипулативне и друге трошкове који се могу директно приписати стицању залиха, умањене за трговачке попусте, радате и друге сличне ставке. Нето продајна вредност је процењена продајна цена у уобичајеном току пословања умањена за процењене трошкове завршетка производње и процењене неопходне трошкове продаје.

Обрачун излаза (утрошака) залиха признаје се по методи просечне пондерисане цене. Пондерисани просек израчунава се приликом пријема сваке наредне пошиљке.

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

**3.13. Финансијски инструменти**

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

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

*Финансијски инструменти расположиви за продају*

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

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

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

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

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.13. Финансијски инструменти (наставак)**

*Финансијски инструменти расположиви за продају (наставак)*

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

*Остали дугорочни пласмани*

Остали дугорочни пласмани после почетног признавања мере се:

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

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

*Краткорочна потраживања и пласмани*

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

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

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

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

*Исправка вредности потраживања од купаца*

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

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

*Обезвређивање финансијских пласмана*

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2011. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.13. Финансијски инструменти (наставак)**

**Обезвређивање финансијских пласмана (наставак)**

Процена извесности наплате потраживања по основу промета електричне енергије врши се по групама дужника. За потраживања од правних лица којима је протекао рок за наплату најмање од 60 дана врши се исправка потраживања. Изузетно, може се вршити процена извесности наплате за ову групу дужника и појединачно. Исправка потраживања не врши се од лица којима се истовремено и дугује. За сва потраживања по којима је покренут судски поступак, врши се исправка потраживања. Директан отпис врши се само по окончању судског спора или по одлуци органа управљања.

*Готовина и еквиваленти готовине*

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

*Финансијске обавезе*

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

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

**3.14. Резервисања**

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

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

Резервисање се не признаје за будуће пословне губитке.

**3.15. Бенефиције запосленима**

*а) Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених*

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

*б) Обавезе по основу отпремнине и јубиларних награда*

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

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

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

**4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА**

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Друштва коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентоване вредности средстава и обавеза, као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја.

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

**4.1. Амортизација и амортизационе стопе**

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

**4.2. Резервисања за судске спорове**

Резервисања су у значајној мери подложна проценама. Друштво процењује вероватноћу да се нежељени случајеви могу додогодити као резултат прошлих догађаја и врши процену износа који је потребан да се измири потенцијална обавеза. С обзиром, да је према најбољим сазнањима, Друштво тужено у неколико радно-правних спорова, чију вредност није могуће потпуно проценити, као и да руководство, на основу мишљења правних стручњака оцењује да је вероватно да се судски спорови могу и изгубити, извршено је резервисање за ову сврху на дан 31. децембра 2011. године.

**4.3. Исправка вредности потраживања**

Друштво перманентно прати финансијско стање и пословање својих значајних комитената, односно изложеност ризику депоновања и улагања средстава. Друштво је у складу са рачуноводственом политиком извршило индиректан отпис потраживања старијих од 60 дана од дана њихове доспелости на наплату. Процене су руководства да је формирани износ исправке вредности потраживања реалан, те да су потраживања исказана у пословним књигама наплатива, односно да не постоји висок степен неизвесности око њихове наплате.

**4.4. Фер вредност финансијских инструмената**

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

Пословна политика Друштва је да обелодани информације о правичној вредности активе и пасиве за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вредност значајно разликује од књиговодствене вредности. У Републици Србији не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Руководство Друштва врши процену ризика и, у случајевима када се оцени да вредност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вредности. Процене су руководства у датим околностима, да је књиговодствена вредност финансијских инструмената једнака њиховој фер вредности, те да је као таква најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

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

**5. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА**

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

Спроведене корекције приказане су у прегледима који следе.

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

	У хиљадама динара	1. јануар –	31. децембар	31. децембар
	2010.	2010.	Нето	добритак
<i>Акумулирани губитак/Нето добитак,</i> <i>претходно исказан</i>	<i>(13,104,831)</i>		<i>87,324</i>	
<i>Корекција почетног стања акумулираног губитка на дан 1. јануара 2010. године</i>				
Сторнирање исправке вредности основних средстава, по основу више књиженог расходовања	3,415		-	
Искњижење потраживања за камату из ранијих година	(211)		-	
Обавезе за бенефицирани радни стаж и синдикат	(25,169)		-	
Укупно корекције почетног стања акумулираног губитка на дан 1. јануара 2010. године	(21,965)		-	
<i>Корекције у периоду од 1. јануара до 31. децембра 2010. године:</i>				
Трошкови услуга одржавања – сторнирање и капитализација на нематеријалним улагањима		-	655	
Накнаду за коришћење вода и животну средину –камата за кашњење у плаћању		-	(2,893)	
Остали пословни приходи – књижно одобрење за приходе од складиштења деривата нафте		-	(21,031)	
Трошкови услуга одржавања – сторнирање и капитализација на основним средствима		-	18,915	
<i>Укупно корекције у периоду од 1. јануара до 31. децембра 2010. године:</i>		-	(4,354)	
<i>Акумулирани губитак/Нето добитак, кориговано</i>	<i>(13,126,796)</i>		<i>82,970</i>	

**Корекције за годину завршну на дан 31. децембра 2010. године**

Издато је и прокњижено одобрење НИС Рафинерији Нови Сад на име Споразума у вези складиштења деривата нафте у износу 21,031 хиљада динара;

Исправљена је грешка у књижењу у огранку Сремска Митровица у износу од 18,915 хиљада динара, који је износ требало књижити на основна средства, а књижено је на трошкове;

Поред тога, Друштво је у корист резултата за годину завршну на дан 31. децембра 2010. године извршило корекције осталих пословних расхода по основу касније приспелих решења надлежних органа за накнаду за коришћење вода и животну средину, као и других трошкова у укупном износу од 2,893 хиљада динара.

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

**5. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)**

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

**Корекције ранијих година**

Друштво је на основу обрачуна и плаћања заосталог бенефицираног стажа извршило плаћање према запосленима у износу од 25,169 хиљада динара и извршило корекцију акумулираног губитка.

- b) Ефекти корекција и рекласификација на билансу стања на дан 31. децембра 2010. године**

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

	<i>Претходно исказано 31. децембар 2010.</i>	<i>Корекције / рекласификације</i>	<i>Кориговано 31. децембар 2010.</i>
<b>АКТИВА</b>			
<b>Стална имовина</b>			
Нематеријална улагања	22,454	655	23,109
Некретнине, постројења и опрема	2,524,811	22,330	2,547,141
Учешћа у капиталу	87,288	-	87,288
Дугорочни финансијски пласмани	12,268	-	12,268
	<u>2,646,821</u>	<u>22,985</u>	<u>2,669,806</u>
<b>Обртна имовина</b>			
Залихе	845,538	(12)	845,526
Потраживања	3,446,618	(21,230)	3,425,388
Потраживања за више плаћен порез на добитак	43,355	-	43,355
Готовински еквиваленти и готовина	141,528	-	141,528
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	39,665	-	39,665
	<u>4,516,704</u>	<u>(21,242)</u>	<u>4,495,462</u>
<b>Укупна актива</b>	<u>7,163,525</u>	<u>1,743</u>	<u>7,165,268</u>
<b>ПАСИВА</b>			
<b>Капитал и резерве</b>			
Удели	17,270,872	-	17,270,872
Остали капитал	9,342	-	9,342
Ревалоризационе резерве	281,119	-	281,119
Акумулирани губитак	(13,041,187)	(26,319)	(13,067,506)
	<u>4,520,146</u>	<u>(26,319)</u>	<u>4,493,827</u>
<b>Дугорочна резервисања</b>	<u>172,114</u>	-	<u>172,114</u>
<b>Дугорочне обавезе и резервисања</b>			
Дугорочни кредити	377,097	-	377,097
Остале дугорочне обавезе	108,782	-	108,782
	<u>485,879</u>	-	<u>485,879</u>
<b>Краткорочне обавезе</b>			
Краткорочне финансијске обавезе	29,007	33,098	62,105
Обавезе из пословања	1,686,227	(40,213)	1,646,014
Остале краткорочне обавезе	69,738	32,284	102,022
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	200,414	2,893	203,307
	<u>1,985,386</u>	<u>28,062</u>	<u>2,013,448</u>
<b>Укупна пасива</b>	<u>7,163,525</u>	<u>1,743</u>	<u>7,165,268</u>
<b>Ванбилиансна евиденција</b>	<u>1,118,492</u>	-	<u>1,118,492</u>

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

**5. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)**

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

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

У хиљадама динара

	Претходно исказано <b>2010.</b>	Корекције	Кориговано <b>2010.</b>
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>			
Приходи од продаје	5,057,324	-	5,057,324
Остали пословни приходи	31,262	(21,031)	10,231
	<b>5,088,586</b>	<b>(21,031)</b>	<b>5,067,555</b>
<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>			
Трошкови материјала	(3,449,584)	-	(3,449,584)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(682,498)	-	(682,498)
Трошкови амортизације и резервисања	(219,102)	-	(219,102)
Остали пословни расходи	(447,594)	16,677	(430,917)
	<b>(4,798,778)</b>	<b>16,677</b>	<b>(4,782,101)</b>
<b>ПОСЛОВНИ ДОБИТАК</b>	<b>289,808</b>	<b>(4,354)</b>	<b>285,454</b>
Финансијски приходи	106,903	-	106,903
Финансијски расходи	(192,060)	-	(192,060)
Остали приходи	31,749	-	31,749
Остали расходи	(149,076)	-	(149,076)
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>87,324</b>	<b>(4,354)</b>	<b>82,970</b>
Порез на добитак:			
Порез на добитак	-	-	-
<b>НЕТО ДОБИТАК</b>	<b>87,324</b>	<b>(4,354)</b>	<b>82,970</b>

**6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ**

	У хиљадама динара	Година која се завршава 31. децембра	2011.	2010.
Приходи од продаје електричне енергије у оквиру ЕПС-а (напомене 33)	6,781,861		3,741,116	
Приходи од продаје топлотне енергије	1,597,077		1,307,375	
Приходи од технолошке паре	147		1,531	
Приходи од услуга	-		220	
Приходи од продаје производа	8,372		7,082	
	<b>8,387,457</b>		<b>5,057,324</b>	

ПД ПАНОНСКЕ ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ-ТОПЛАНЕ Д.О.О., НОВИ САД

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2011. године

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара	Година која се завршава	
	31. децембра	2011.	2010.
Набављена електрична енергија у оквиру ЕПС-а (напомена 33)	49,792	70,191	
Материјал за одржавање и резервни делови	54,476	46,580	
Деривати нафте	171,811	178,362	
Трошкови природног гаса	5,329,909	3,116,908	
Ситан инвентар и ауто гуме	6,349	7,693	
ХТЗ опрема	3,422	4,187	
Трошкови канцеларијског и осталог режијског материјала	1,432	3,848	
Остало	12,620	21,815	
	<u>5,629,811</u>	<u>3,449,584</u>	

8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	Година која се завршава	
	31. децембра	2011.	2010.
Бруто зараде	620,526	547,037	
Доприноси на зараде на терет послодавца	123,003	104,563	
Превоз запослених	18,990	18,415	
Дневнице и накнада трошкова запосленима на службеном путу	2,010	2,236	
Трошкови накнада трећим лицима по уговорима и одлукама УО	12,698	6,856	
Стипендије и кредити	267	-	
Помоћ запосленима	1,927	1,832	
Остало лични расходи	1,739	1,559	
	<u>781,160</u>	<u>682,498</u>	

9. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	Година која се завршава	
	31. децембра	2011.	2010.
Трошкови амортизације	950,030	174,300	
Трошкови резервисања за накнаде запосленима (напомена 25)	33,089	44,802	
	<u>983,119</u>	<u>219,102</u>	

Трошкови амортизације за годину која се завршава на дан 31. децембра 2011. године су на знатно вишем нивоу у поређењу са истим периодом претходне године услед позитивних ефеката процене вредности основних средстава.

ПД ПАНОНСКЕ ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ-ТОПЛАНЕ Д.О.О., НОВИ САД

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2011. године

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
		Кориговано
Премије осигурања	134,512	133,224
Трошкови услуга одржавања ван ЕПС-а	122,285	114,630
Трошкови осталих производних услуга	55,852	37,018
Накнаде за коришћење грађевинског земљишта	46,693	46,727
Остали трошкови	17,738	18,935
Комуналне услуге	17,158	12,667
Услуге обезбеђења	13,787	8,365
Накнаде за коришћење вода	11,623	11,398
ПТТ услуге	9,509	10,876
Одржавање информационог система	6,107	8,216
Репрезентација	5,141	4,794
Трошкови услуга испитивања и анализа	2,775	290
Остали индиректни порези и накнаде	2,732	2,401
Порез на имовину	2,721	2,759
Стручно образовање	2,396	3,270
Платни промет и банкарске услуге	2,193	4,778
Судски трошкови	1,970	497
Услуге студенских и омладинских организација	1,817	1,407
Накнаде за загађење животне средине	1,774	2,866
Трошкови здравствених услуга	1,759	2,899
Трошкови рекламе	923	2,200
Заштита на раду	657	628
Остале услуге у оквиру ЕПС (напомена 33)	115	26
Транспортне услуге	15	46
	<u>462,252</u>	<u>430,917</u>

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
Финансијски приходи у оквиру ЕПС-а (напомена 33)	989	-
Приходи од камата	102,411	99,710
Позитивне курсне разлике	1,610	7,192
Остали финансијски приходи	-	1
	<u>105,010</u>	<u>106,903</u>

Приходи од камата за годину која се завршава на дан 31. децембра 2011. године у износу од 102,411 хиљада динара (2010. година: 99,710 хиљада динара) највећим делом, у износу од 69,158 хиљада динара односе се на обрачун затезних камата за неблаговремена плаћања купаца за топлотну енергију, као и на камате по основу краткорочних пласмана у износу од 33,253 хиљаде динара.

ПД ПАНОНСКЕ ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ-ТОПЛАНЕ Д.О.О., НОВИ САД

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

**12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара	Година која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Финансијски расходи у оквиру ЕПС-а (напомена 33)	3,581	25,970			
Расходи камата	77,168	98,238			
Негативне курсне разлике	4,818	67,850			
Остало финансијски расходи	1	2			
	<b>85,568</b>	<b>192,060</b>			

**13. ОСТАЛИ ПРИХОДИ**

	У хиљадама динара	Година која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Добици од продаје неректнина, постројења и опреме	7,922	1,529			
Приходи од усклађивања вредности неректнина, постројења и опреме (напомена 16)	4,510,464	-			
Вишкови	14	80			
Остале приходи	24,989	21,966			
Наплаћена исправљена потраживања	119,896	8,174			
Приходи од укидања исправке вредности учешћа у капиталу банака и других правних лица	6,276	-			
	<b>4,669,561</b>	<b>31,749</b>			

**14. ОСТАЛИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара	Година која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
Губици од расходовања, отписа и продаје основних средстава, нематеријалних улагања, учешћа и материјала	3,166	5,815			
Директан отпис потраживања	95	37			
Мањкови	-	219			
Трошкови спонзорства и донаторства	3,278	2,091			
Остале расходи	496	632			
Обезвређење					
- учешћа у капиталу	87,288	-			
- неректнина, постројења и опреме (напомена 16)	46,906	-			
- потраживања	108,231	140,282			
	<b>249,460</b>	<b>149,076</b>			

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

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

	У хиљадама динара	Година која се завршава	
	31. децембра	2011.	2010.
Порески расход периода	(392,291)	-	
Одложени порески приходи	59,007	-	
	<u>(333,284)</u>	<u>-</u>	

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

	У хиљадама динара	2011.	2010.
Добитак пре опорезивања	4,988,470	82,970	
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	498,847	8,297	
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	16,590	53,660	
Искоришћени порески кредити	(123,146)	(62,392)	
Остало	<u>(59,007)</u>	<u>435</u>	
	<u>333,284</u>	<u>-</u>	

**в) Одложена пореска средства и обавезе**

Одложене пореске обавезе у износу од 1,565,810 хиљада динара на дан 31. децембра 2011. године се односе на привремену разлику између основице по којој се некретнине, постројења, опрема и нематеријална улагања признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима.

Промене на одложеним пореским обавезама су биле следеће:

	У хиљадама динара	2011.	2010.
Стање 1. јануара	-	-	
Признавање одложених пореских обавеза по основу процене вредности некретнина, постројења и опреме	1,624,817	-	
Одложени порески приход периода	<u>(59,007)</u>	<u>-</u>	
Стање 31. децембра	<u>1,565,810</u>	<u>-</u>	

На дан 31. децембра 2011. године Друштво није признало одложена пореска средства по основу пореских кредити од улагања у основна средства у укупном износу од 766 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 123,912 хиљада динара) услед неизвесности да ће будући опорезиви добици, на терет којих се одложена пореска средства могу искористити, бити расположиви.

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

	Година истека	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		2011.	2010.
Пренети порески кредити:			
- 2008. године	2018.	-	14,433
- 2009. године	2019.	-	28,066
- 2010. године	2020.	766	81,413
		<u>766</u>	<u>123,912</u>

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

**16. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА**

У хиљадама динара

	Земљиште	Грађевински објекти	Постројења, опрема и остале средства	Средства у припреми и аванси	Укупно	Нематеријална улагања
<b>Набавна вредност</b>						
Стање, 1. јануара 2010. године	88,998	7,337,793	29,154,401	21,829	36,603,021	26,753
Повећања током године	-	-	-	595,729	595,729	16,996
Преноси у употребу	-	3,854	586,090	(589,944)	-	-
Расходовање	-	-	(896,241)	(21)	(896,262)	(2,465)
Преноси трећим лицима	-	(11,547)	-	-	(11,547)	-
Остало	-	-	(203)	-	(203)	-
Стање, 31. децембра 2010. године	<u>88,998</u>	<u>7,330,100</u>	<u>28,844,047</u>	<u>27,593</u>	<u>36,290,738</u>	<u>41,284</u>
Стање, 1. јануара 2011. године пре корекције	<u>88,998</u>	<u>7,330,100</u>	<u>28,844,047</u>	<u>27,593</u>	<u>36,290,738</u>	<u>41,284</u>
Корекција почетног стања	-	-	-	18,915	18,915	655
Стање, 1. јануара 2011 године након корекције	<u>88,998</u>	<u>7,330,100</u>	<u>28,844,047</u>	<u>46,508</u>	<u>36,309,653</u>	<u>41,939</u>
Повећања током године	-	-	-	287,443	287,443	41,445
Преноси у употребу	-	20,575	203,559	(224,134)	-	(21,269)
Расходовање	-	(2,249)	(36,939)	-	(39,188)	-
Ефекти процене вредности	341,066	2,322,272	5,770,527	-	8,433,865	-
Остало	-	(7,688)	(3,289)	(3,151)	(14,128)	(264)
Стање, 31. децембра 2011. године	<u>430,064</u>	<u>9,663,010</u>	<u>34,777,905</u>	<u>106,666</u>	<u>44,977,645</u>	<u>61,851</u>
<b>Исправка вредности</b>						
Стање, 1. јануара 2010. године	-	6,556,725	27,853,320	-	34,410,045	15,206
Амортизација текуће године	-	17,064	151,400	-	168,464	5,836
Расходовања и мањкови	-	-	(801,451)	-	(801,451)	(2,212)
Преноси трећим лицима	-	(10,928)	-	-	(10,928)	-
Остало	-	-	(203)	-	(203)	-
Стање, 31. децембра 2010. године	-	<u>6,562,861</u>	<u>27,203,066</u>	-	<u>33,765,927</u>	<u>18,830</u>
Стање, 1. јануара 2011. године пре корекције	-	<u>6,562,861</u>	<u>27,203,066</u>	-	<u>33,765,927</u>	<u>18,830</u>
Корекција почетног стања	-	-	(3,415)	-	(3,415)	-
Стање, 1. јануара 2011 године након корекције	-	<u>6,562,861</u>	<u>27,199,651</u>	-	<u>33,762,512</u>	<u>18,830</u>
Амортизација текуће године	-	129,546	811,551	-	941,097	8,933
Расходовања и мањкови	-	(61)	(17,118)	-	(17,179)	(264)
Ефекти процене вредности	-	(4,214,203)	(9,027,821)	-	(13,242,024)	-
Стање, 31. децембра 2011. године	-	<u>2,478,143</u>	<u>18,966,263</u>	-	<u>21,444,406</u>	<u>27,499</u>
<b>Садашња вредност на дан:</b>						
31. децембра 2011. године	<u>430,064</u>	<u>7,184,867</u>	<u>15,811,642</u>	<u>106,666</u>	<u>23,533,239</u>	<u>34,352</u>
31. децембра 2010. године	<u>88,998</u>	<u>767,239</u>	<u>1,644,396</u>	<u>46,508</u>	<u>2,547,141</u>	<u>23,109</u>

Друштво је, ради својења вредности основних средстава исказаних у пословним књигама Друштва на њихову фер вредност, ангажовало екстерног проценитеља који је, са стањем на дан 1. јануара 2011. године (претходна процена вршена на дан 1. јануара 2007. године), извршио процену вредности некретнина, постројења и опреме која се користи за обављање основне делатности, коришћењем тржишне методе процене - упоређивањем продајних цена, односно за оне некретнине, постројења и опрему код којих није могао да се примени тржишни принцип, коришћен је метод амортизоване вредности замене. Укупни нето ефекти процене вредности некретнина, постројења и опреме евидентирани су у износу од 21,675,890 хиљада динара. У складу са рачуноводственом политиком (напомена 3.8), Друштво је, по основу процене, формирало ревалоризационе резерве у износу од 15,587,515 хиљада динара, те признало одложене пореске обавезе у износу од 1,624,817 хиљада динара, добитке по основу процене у износу од 4,510,464 хиљаде динара (напомена 13) и губитке по основу процене у износу од 46,906 хиљада динара (напомена 14).

ПД ПАНОНСКЕ ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ-ТОПЛАНЕ Д.О.О., НОВИ САД

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2011. године

17. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Војвођанска банка а.д., Нови Сад	-	10
ИПОК а.д., Зрењанин - у стечају	87,288	87,288
БЕК д.о.о., Зрењанин	6,276	6,276
	<u>93,564</u>	<u>93,574</u>
Минус:		
- Исправка вредности учешћа у капиталу	(87,288)	(6,286)
	<u>6,276</u>	<u>87,288</u>

Решењем Привредног суда у Зрењанину број Ст.143/2011 од 13. априла 2011. године, проглашен је банкрот друштва ИПОК а.д., Зрењанин, услед чега је Друштво у потпуности обезвредило наведени пласман.

Решењем Привредног суда у Нишу број 2.Ст.673/2011. од 09. децембра 2011. године, друштво БЕК д.о.о., Зрењанин је изашло из стечаја, испунивши План реорганизације, услед чега је Друштво оприходовало исправку вредности пласмана.

18. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Пласмани запосленима		
- по основу продатих станова	12,490	7,802
- по основу стамбених кредитова	4,117	4,466
	<u>16,607</u>	<u>12,268</u>

19. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
		Kориговано
Материјал	794,216	684,422
Резервни делови	159,635	149,400
Алат и ситан инвентар	61,287	49,101
Дати аванси	10,208	5,893
	<u>1,025,346</u>	<u>888,816</u>
Минус: Исправка вредности залиха	(48,699)	(43,290)
	<u>976,647</u>	<u>845,526</u>

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

**20. ПОТРАЖИВАЊА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
<b>Купци:</b>		<b>Кориговано</b>
- у оквиру ЕПС-а (напомена 33)	3,129,892	2,958,181
- у земљи	3,800,980	3,411,880
- у иностранству	26,042	26,253
Потраживања од запослених	509	21,757
Потраживања за камату	1,499	1,349
Потраживања по основу преплаћених пореза и доприноса	1,558	9,331
Остале потраживања	3,312	1,815
<b>Укупно потраживања</b>	<b>6,963,792</b>	<b>6,430,566</b>
<b>Минус исправка вредности:</b>		
- Купаца у земљи	(2,987,769)	(3,005,077)
- Осталих потраживања	(169)	(101)
	<b>(2,987,938)</b>	<b>(3,005,178)</b>
	<b>3,975,854</b>	<b>3,425,388</b>

Промене на исправци вредности потраживања од купаца у току 2011. и 2010. године приказане су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	2010.
	2011.	
Стање на почетку године	3,005,077	3,026,079
Исправке у току године	108,231	140,282
Наплаћена отписана потраживања	(119,896)	(8,174)
Искњижавање исправљених потраживања купаца у стечају	(5,643)	(153,110)
<b>Стање на крају године</b>	<b>2,987,769</b>	<b>3,005,077</b>

**21. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ**

Краткорочни финансијски пласмани на дан 31. децембра 2011. године, у износу од 450,000 хиљада динара у потпуности се односе на краткорочно депонована средстава код пословних банака на период од 9 дана за време новогодишњих празничних дана. Ова средства су разрочена и искоришћена 9. јануара 2012. године.

**22. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
<b>Текући рачуни:</b>		
- у динарима	118,440	141,518
- у страндој валути	2	10
	<b>118,442</b>	<b>141,528</b>

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

**23. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА**

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
	2011.	2010.	
ПДВ садржан у примљеним фактурама	48,429	10,387	
Унапред плаћени трошкови	31,963	29,278	
	<hr/>	<hr/>	
	80,392	39,665	
	<hr/>	<hr/>	

**24. КАПИТАЛ****а) Основни капитал**

Друштво је на дан 31. децембра 2005. године имало исказани државни капитал, који је обухватао почетни капитал увећан за кумулиране ревалоризационе резерве, које су настале као резултат примене индекса раста цена на мало до 31. децембра 2000. године и кориговане приликом прве примене нових рачуноводствених прописа Републике Србије на дан 1. јануара 2004. године. На основу Закона о енергетици и Одлуке Владе Републике Србије о оснивању јавног предузећа за производњу, дистрибуцију и трgovину електричном енергијом, Управни одбор ЈП ЕПС, Београд, је 23. новембра 2005. године, Одлуком о изменама Одлуке о оснивању јавних предузећа за производњу термоелектричне енергије и топлотне енергије у комбинованим процесима у делу у којем је основано јавно предузеће Панонске електране, Нови Сад (Одлука Управног одбора ЈП ЕПС бр. 5914/6 од 23. новембра 2005. године и Решење о давању сагласности на Одлуку о изменама Одлуке о оснивању јавних предузећа за производњу термоелектричне енергије и топлотне енергије у комбинованим процесима у делу у којем је основано јавно предузеће Панонске електране, Нови Сад, донето од стране Владе Републике Србије број под бројем 023-7587/2005 1. новембра 2005. године), Друштво је променило правну форму и од 1. јануара 2006. године послује као друштво са ограниченој одговорношћу.

На дан 1. јануара 2006. године код Агенције за привредне регистре уписана је промена правне форме Друштва у друштво са ограниченој одговорношћу и промена назива Друштва у Привредно друштво "Панонске Термоелектране-Топлане" д.о.о., Нови Сад. Такође, регистрован је уписани и уплаћени новчани капитал у износу од EUR 500 и неновчани капитал у износу од EUR 120,817,686 у власништву ЈП ЕПС, Београд.

Основни капитал Друштва исказан у пословним књигама у износу од 17,270,872 хиљаде динара није усаглашен са износом који је уписан у Регистар привредних субјеката Агенције за привредне регистре Републике Србије (EUR 120,818,186 односно 10,233,300 хиљада динара на дан 30. септембра 2005. године).

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.

**б) Нераспоређени добитак**

Друштво је у току 2011. године извршило исплату дела добити ранијих година запосленима у износу од 32,500 хиљада динара, а по основу одлуке Управног одбора ЈП „Електропривреда Србије“, Београд од 7. новембра 2011. године.

**25. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА**

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
	2011.	2010.	
Дугорочна резервисања по основу бенефиција за запослене	151,160	137,114	
Резервисања за судске спорове	2,686	35,000	
	<hr/>	<hr/>	
	153,846	172,114	
	<hr/>	<hr/>	

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

**25. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)**

Дугорочна резервисања исказана, на дан 31. децембра 2011. године, у износу од 151,160 хиљада динара (31. децембра 2010. године: 137,114 хиљада динара) односе се на утврђену садашњу вредност обавеза Друштва за отпремнине радницима за одлазак у пензију и за јубиларне награде, у складу са захтевима МРС 19: „Накнаде запосленима“.

Претпоставке коришћене за актуарски обрачун су следеће:

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Номинална дисконтна стопа	7.18%	7.18%
Очекивана стопа номиналног раста зарада	1.50%	1.50%

Током 2011. и 2010. године, кретања на резервисањима су била следећа:

**Кретање на резервисањима**

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Стање на почетку године	172,114	209,798
Резервисања у току године (напомена 9)	33,089	44,802
Искоришћена резервисања током године	<u>(51,357)</u>	<u>(82,486)</u>
Стање на крају године	153,846	172,114

**26. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
<b>Дугорочни кредити</b>		
Дугорочни кредити у странијој валути	384,641	406,104
	<u>384,641</u>	<u>406,104</u>
Текуће доспеће дугорочних кредити:		
Дугорочни кредити у странијој валути који доспевају до једне године (напомена 28)	<u>(29,588)</u>	<u>(29,007)</u>
	<u>(29,588)</u>	<u>(29,007)</u>
	<b>355,053</b>	<b>377,097</b>

Отплата рефинансиралих кредита примљених из средстава Лондонског клуба поверилаца преко Војвођанске банке а.д., Нови Сад и припадајућих камата је била замрзнута након увођења санкција Уједињених нација у мају 1992. године. Преговори између Владе Републике Србије и Лондонског клуба поверилаца резултирали су у значајном смањењу обавеза (главница, камата и затезна камата обрачуната до 30. септембра 2004. године) у износу од 62% нове главнице. У складу са Законом о регулисању односа између СР Југославије и правних лица и банака са територије СР Југославије, који су првобитни дужници или гаранти према повериоцима Париског и Лондонског клуба ("Службени Гласник СРЈ" број 36/2002), Друштво је било дужно да кредите одобрено од стране Лондонског клуба кредитора, отплати домаћим банкама под условима који неће бити мање повољни од оних дефинисаних споразумом са страним кредиторима. Друштво је извршило отпис 62% нове главнице дуга према Лондонском клубу поверилаца на дан 30. септембра 2004. године и усагласило износ нове главнице на основу дописа и ануитетних планова достављених од стране Народне банке Србије. Ефекти наведеног отписа евидентирани су у корист биланса успеха у 2005. години у износу од 579,330 хиљада динара. Према важећим законским прописима банке су биле дужне да, у складу са чланом 5. Закона, потпишу нове уговоре са дужницима, у којима ће се специфицирати износи обавеза и услови отплате дуга.

Уговор између Војвођанске банке а.д., Нови Сад и Друштва потписан је дана 22. августа 2006. године, којим су регулисани обавезе и отплата дуга. Према наведеном Уговору отписано је USD 9,614,913, чиме је основни дуг сведен на износ од USD 5,289,204. Отплата наведеног дуга почиње од 30. априла 2010. године. Камата обрачуната закључно са 31. децембром 2006. године, приписана је главници дуга и на тај начин увећана главница представља укупан износ дуга, са стањем на дан 31. децембра 2006. године. Камата се обрачунава по стопи од 3.75% годишње, закључно са 1. новембром 2009. године, а након тога, па до коначне отплате дуга камата се обрачунава по стопи од 6.75% годишње. Камата се обрачунава шестомесечно на остатак главнице, а прве обавезе по основу камата доспеле су 1. маја 2007. године.

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

**26. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)**

Доспеће дугорочних кредита приказано је у следећој табели:

	<b>У хиљадама динара</b>	
	<b>31. децембар 2011.</b>	<b>31. децембар 2010.</b>
- до једне године	29,588	29,007
- од 1 до 5 године	118,351	116,030
- преко 5 година	236,702	261,067
	<b>384,641</b>	<b>406,104</b>

**27. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ**

Остале дугорочне обавезе исказане, на дан 31. децембра 2011. године, у износу од 109,055 хиљада динара (31. децембра 2010. године: 108,782 хиљаде динара), у целости се односе на репрограмирање обавезе у оквиру ЕПС-а, укључујући и доспећа до једне године.

По основу репрограма 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. У складу са напред поменутим споразумом, ЈП ЕПС је отписао део дугорочних обавеза Друштва, а остатак дуга се отплаћује у роковима и условима под којима ЈП ЕПС измирује те обавезе према кредиторима, као и по основу одобрених кредита из ранијих година од стране „Беобанке“ а.д. и „Југобанке“ а.д. (обе у стечају). На основу закљученог Уговора о регулисању дужничко-поверилачким односама између ЈП ЕПС, банака у стечају и Агенције за осигурање депозита од 24. марта 2008. године, усаглашена су стања дуга Друштва на дан 31. марта 2008. године према банкама у стечају и начини њиховог регулисања.

**28. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ**

	<b>У хиљадама динара</b>	
	<b>31. децембар 2011.</b>	<b>31. децембар 2010.</b>
Текућа доспећа обавеза по основу дугорочних кредита		Kориговано
- обавезе у саставу ЕПС-а (напомена 33)	1,904	33,098
- осталих банака (напомена 26)	29,588	29,007
Краткорочни кредити у земљи	647	-
	<b>32,139</b>	<b>62,105</b>

**29. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА**

	<b>У хиљадама динара</b>	
	<b>31. децембар 2011.</b>	<b>31. децембар 2010.</b>
Примљени аванси	151	751
Добављачи:		Kориговано
- У оквиру ЕПС-а (напомена 33)	8,879	7,958
- У земљи	1,362,896	1,516,823
- У иностранству	26,095	120,482
	<b>1,398,021</b>	<b>1,646,014</b>

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

**30. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ**

	У хиљадама динара	Кориговано
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	19,255	38,060
Обавезе за порезе и доприносе на зараде	14,774	27,544
Обавезе у саставу ЕПС-а (напомена 33)	2,645	7,115
Остале обавезе	<u>4,815</u>	<u>29,303</u>
	<u><u>41,489</u></u>	<u><u>102,022</u></u>

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

	У хиљадама динара	Кориговано
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Разграничен порез на додату вредност	430,520	141,850
Обавезе за порез на додату вредност	-	329
Остале обавезе за порезе, доприносе и друге дажбине	175	441
Накнаде за коришћење вода, грађевинског земљишта и осталих јавних добара	4,266	8,468
Одложени приходи по основу примљених донација и осталите јавни приходи	<u>50,967</u>	<u>52,219</u>
	<u><u>485,928</u></u>	<u><u>203,307</u></u>

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

	У хиљадама динара	2010.
	2011.	2010.
Стanje на почетку године	52,219	49,110
Примљена основна средства у току године	-	4,173
Пренос у приходе	<u>(1,252)</u>	<u>(1,064)</u>
Стanje на крају године	<u>50,967</u>	<u>52,219</u>

**32. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА**

	У хиљадама динара	2010.
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
<b>Ванбилансна актива и пасива</b>		
Процењена ратна штета	9,120	9,120
Обавезе за издате гаранције и друге облике за обезбеђење обавеза ЈП ЕПС	111,417	111,417
Издате бланко соло менице	731,127	731,127
Одложена пореска средства	766	123,912
Остале ванбилансна активе	<u>89,355</u>	<u>142,916</u>
	<u><u>941,785</u></u>	<u><u>1,118,492</u></u>

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

**33. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА**

У редовном току пословања, Друштво ступа у односе са својим повезаним лицима, које је у складу са МРС 24 – „Обелодањивање повезаних страна”, адекватно и обелоданило.

Стања потраживања и обавеза на дан 31. децембра 2011. године, односно 31. децембра 2010. године произашла из трансакција са повезаним правним лицима приказана су у следећој табели:

	<b>У хиљадама динара</b>	
	<b>31. децембар 2011.</b>	<b>31. децембар 2010.</b>
<b>Активе</b>		
<i>Потраживања (напомена 20)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	<u>3,129,892</u>	<u>2,958,181</u>
<b>Свега активе</b>	<u>3,129,892</u>	<u>2,958,181</u>
<b>Пасива</b>		
<i>Дугорочне обавезе (напомена 27)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	<u>109,055</u>	<u>108,782</u>
	<u>109,055</u>	<u>108,782</u>
<i>Краткорочне финансијске обавезе (напомена 28)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	<u>1,904</u>	<u>33,098</u>
	<u>1,904</u>	<u>33,098</u>
<i>Обавезе према добављачима (напомена 29)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	<u>6,811</u>	<u>6,158</u>
- ПД ЕлектроВодина, Нови Сад	<u>2,068</u>	<u>1,800</u>
	<u>8,879</u>	<u>7,958</u>
<i>Остале краткорочне обавезе (напомена 30)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	<u>2,535</u>	<u>6,988</u>
- ПД ЕлектроВодина, Нови Сад	<u>110</u>	<u>127</u>
	<u>2,645</u>	<u>7,115</u>
<b>Свега пасива</b>	<u>122,483</u>	<u>156,953</u>
<b>Потраживања, нето</b>	<u>3,007,409</u>	<u>2,801,228</u>

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

**33. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА (наставак)**

Приходи и расходи из трансакција са повезаним правним лицима за годину која се завршава на дан 31. децембра 2011., односно 2010. године приказани су у следећој табели:

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2011.	2010.
<b>Приходи</b>					
Приходи од продаје (напомена 6)					
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	6,781,861	3,741,116			
Финансијски приходи (напомена 11)					
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	<u>989</u>	-			
<b>Свеога приходи</b>	<u><u>6,782,850</u></u>	<u><u>3,741,116</u></u>			
<b>Расходи</b>					
Трошкови електричне енергије (напомена 7)					
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	(37,777)	(45,669)			
- ПД Електровојводина, Нови Сад	<u>(12,015)</u>	<u>(24,522)</u>			
	<u><u>(49,792)</u></u>	<u><u>(70,191)</u></u>			
Остали пословни расходи (напомена 10)					
- ПД Електровојводина, Нови Сад	(115)	(26)			
Финансијски расходи (напомена 12)					
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	<u>(3,581)</u>	<u>(25,970)</u>			
<b>Свеога расходи</b>	<u><u>(53,488)</u></u>	<u><u>(96,187)</u></u>			
<b>Приходи, нето</b>	<u><u>6,729,362</u></u>	<u><u>3,644,929</u></u>			

**34. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА**

**Управљање капиталом**

Циљ управљања капиталом је да Друштво задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а власницима обезбеди принос на капитал.

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

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

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
	2011.	2010.	
Задуженост а)	498,892	555,099	
Готовина и готовински еквиваленти	<u>118,442</u>	<u>141,528</u>	
Нето задуженост	<u>380,450</u>	<u>413,571</u>	
Капитал б)	<u>24,701,532</u>	<u>4,493,827</u>	
Рацио нето дуговања према капиталу	<u>0.02</u>	<u>0.09</u>	

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

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

**Управљање капиталом (наставак)**

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

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

**Значајне рачуноводствене 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.

**Категорија финансијских инструмената**

	<b>У хиљадама динара</b>	
	<b>31. децембар 2011.</b>	<b>31. децембар 2010.</b>
<b>Финансијска средства</b>		
Дугорочни финансијски пласмани	16,607	12,268
Потраживања од купаца	3,969,145	3,391,237
Остале потраживања	1,499	1,349
Краткорочни финансијски пласмани	450,000	-
Готовина и готовински еквиваленти	118,442	141,528
	<b>4,555,693</b>	<b>3,546,382</b>
<b>Финансијске обавезе</b>		
Дугорочни кредити	355,053	377,097
Остале дугорочне обавезе	109,055	108,782
Обавезе према добављачима	1,397,870	1,645,263
Остале обавезе	2,645	7,115
Краткорочни кредити	32,139	62,105
	<b>1,896,762</b>	<b>2,200,362</b>

Основни финансијски инструменти Друштва су потраживања који настају директно из пословања, готовина и готовински еквиваленти, те обавезе према добављачима и дугорочне и краткорочне финансијске обавезе. У нормалним условима пословања Друштво је изложено ниже наведеним ризицима.

**Циљеви управљања финансијским ризицима**

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

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

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

**Тржишни ризик**

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

Није било значајнијих промена у изложености Друштва тржишном ризику, нити у начину на који Друштво управља или мери тај ризик, осим оних истакнутих у овој напомени.

**a) Девизни ризик**

Друштво је изложено девизном ризику преко позиција готовине и готовинских еквивалената, потраживања од купца у иностранству и обавеза према добављачима који су деноминирани у странијој валути. Друштво не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, с обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени.

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

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

	<b>У валути</b>			
	<b>Средства</b>		<b>Обавезе</b>	
	<b>31. децембар 2011.</b>	<b>31. децембар 2010.</b>	<b>31. децембар 2011.</b>	<b>31. децембар 2010.</b>
EUR	248,892	248,942	249,374	1,431,509
USD	-	-	6,128,625	6,531,679
	<b>248,892</b>	<b>248,942</b>	<b>6,377,999</b>	<b>7,963,188</b>
<hr/>				
<b>У хиљадама динара</b>				
	<b>Обавезе</b>			
	<b>Средства</b>		<b>31. децембар 2011.</b>	<b>31. децембар 2010.</b>
	<b>31. децембар 2011.</b>	<b>31. децембар 2010.</b>		
EUR	26,044	26,263	26,095	151,022
USD	-	-	495,599	517,833
	<b>26,044</b>	<b>26,263</b>	<b>521,694</b>	<b>668,855</b>

Друштво је осетљиво на промене девизног курса евра (EUR), а затим и долара (USD) према динару. У претходним табелама су наведени износи средства односно обавеза у странијој валути и у хиљадама динара применом средњег девизног курса на дан сваког приказаног биланса стања.

Следећа табела представља детаље анализе осетљивости Друштва на пораст односно пад у висини од 10% курса динара у односу на дату страну валуту, у смислу повећања, односно смањења монетарних средстава и обавеза деноминираних у странијој валути и исказаних у хиљадама динара, као последица кретања курса.

Стопа осетљивости од 10% се користи при интерном приказивању девизног ризика и представља процену руководства разумно очекиваних промена у курсевима страних валута. Анализа осетљивости укључује само ненаплаћена потраживања и неизмирене обавезе исказане у странијој валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута.

У следећој табели приказан је нето ефекат кретања девизног курса у висини од 10%. Позитиван број из табеле указује да повећање резултата текућег периода у случајевима када динар јача у односу на валуту о којој се ради. У случају слабљења динара од 10% у односу на дату страну валуту, утицај на резултат текућег периода био би супротан оном исказаном у претходном случају.

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

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

**Тржишни ризик (наставак)**

**а) Девизни ризик (наставак)**

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
		2011.	2010.
EUR валута	(5)	(12,476)	
USD валута	<u>(49,560)</u>	<u>(51,783)</u>	
Нето утицај на резултат текућег периода	<u>(49,565)</u>	<u>(64,259)</u>	

**Ризик од промене каматних стопа**

Друштво је изложено ризику од промене каматних стопа искључиво преко готовине и готовинских еквивалената депонованих на текућим рачунима код пословних банака, на која су одобрена варијабилне каматне стопе. С обзиром да се ради о ликвидним средствима, ризик од промене каматних стопа је низак. Краткорочне позајмице Друштво одобрава без камате.

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

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
		2011.	2010.
<b>Финансијска средства</b>			
<i>Некаматоносна</i>			
Дугорочни финансијски пласмани	16,607	12,268	
Потраживања од купаца	<u>3,969,145</u>	<u>3,391,237</u>	
Остале потраживања	<u>1,499</u>	<u>1,349</u>	
	<u>3,987,251</u>	<u>3,404,854</u>	
<i>Варијабилна каматна стопа</i>			
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	450,000	-	
Готовина и готовински еквиваленти	<u>118,442</u>	<u>141,528</u>	
	<u>568,442</u>	<u>141,528</u>	
	<u>4,555,693</u>	<u>3,546,382</u>	
<i>Финансијске обавезе</i>			
<i>Некаматоносна</i>			
Обавезе према добављачима	1,397,870	1,645,263	
	<u>1,397,870</u>	<u>1,645,263</u>	
<i>Фиксна каматна стопа</i>			
Дугорочни кредити	355,053	377,097	
Краткорочни кредити	<u>31,492</u>	<u>62,105</u>	
	<u>386,545</u>	<u>439,202</u>	
<i>Варијабилна каматна стопа</i>			
Остале дугорочне обавезе	109,055	108,782	
Остале обавезе	2,645	7,115	
Краткорочни кредити	647	-	
	<u>112,347</u>	<u>115,897</u>	
	<u>1,896,762</u>	<u>2,200,362</u>	

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

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

**Кредитни ризик**

**Управљање потраживањима од купаца**

Друштво перманентно прати финансијско стање и пословање својих значајних комитената, односно изложеност кредитном и ризику депоновања и улагања средстава.

Кредитни ризик представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Друштву измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак за Друштво. Изложеност Друштва овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца на дан биланса стања.

На основу анализе старосне структуре потраживања и процене руководства о наплативости, Друштво је на терет расхода текућег периода извршило индиректан отпис оних потраживања за која је процењен висок степен неизвесности наплате.

Најзначајнија појединачна потраживања од купаца на дан биланса стања представљена су у следећој табели:

	<b>У хиљадама динара</b>	
	<b>31. децембар 2011.</b>	<b>31. децембар 2010.</b>
ЈП Електропривреда, Београд	3,129,892	2,958,181
ЈКП Новосадска топлана	700,427	292,452
ЈКП Топлификација, Сремска Митровица	58,969	43,698
ДП Грејање, Зрењанин	48,496	36,281
Остали	31,361	60,625
	<b>3,969,145</b>	<b>3,391,237</b>

**Потраживања од купаца**

	<b>У хиљадама динара</b>	
	<b>31. децембар 2011.</b>	<b>Нето изложеност</b>
	<b>Бруто изложеност</b>	<b>Исправка вредности</b>
Недоспела потраживања од купаца	2,317,783	-
Доспела, исправљена потраживања од купаца	2,987,769	(2,987,769)
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	1,651,362	-
	<b>6,956,914</b>	<b>(2,987,769)</b>
		<b>3,969,145</b>

	<b>У хиљадама динара</b>	
	<b>31. децембар 2010.</b>	<b>Нето изложеност</b>
	<b>Бруто изложеност</b>	<b>Исправка вредности</b>
Недоспела потраживања од купаца	1,376,934	-
Доспела, исправљена потраживања од купаца	3,005,077	(3,005,077)
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	2,014,303	-
	<b>6,396,314</b>	<b>(3,005,077)</b>
		<b>3,391,237</b>

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

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

**Кредитни ризик (наставак)**

**Управљање потраживањима од купаца (наставак)**

**Недоспела потраживања од купаца**

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембра 2011. године у износу од 2,317,783 хиљаде динара доспевају на наплату у периоду од 15 до 60 дана након датума издавања фактуре, у зависности од уговорених рокова плаћања

**Доспела, неисправљена потраживања од купаца**

Процена је руководства Друштва да је степен неизвесности наплате доспелих потраживања низак, односно да су доспела потраживања у целости наплатива у кратком временском року, те није вршило индиректан отпис истих.

Старосна структура доспелих неисправљених потраживања:

	<b>У хиљадама динара</b>	
	<b>31. децембар 2011.</b>	<b>31. децембар 2010.</b>
До 30 дана	1,599,016	-
Од 31 до 90 дана	50,040	234,600
Од 91 до 180 дана	2,306	537,966
Од 181 до 365 дана	-	1,241,737
	<b>1,651,362</b>	<b>2,014,303</b>

**Ризик ликвидности**

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

**Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика**

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

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

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

**Ризик ликвидности (наставак)**

**Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)**

Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2011. и 2010. године:

	Мање од месец дана	Од 1 до 3 Месеца	Од 3 месеца до једне године	Преко 1 године	Укупно	У хиљадама динара 31. децембар 2011.
Некаматоносна	1,652,861	-	2,317,783	16,607	3,987,251	
Варијабилна каматна стопа	<u>568,442</u>	-	-	-	<u>568,442</u>	
	<u>2,221,303</u>	-	<u>2,317,783</u>	<u>16,607</u>	<u>4,555,693</u>	
	Мање од месец дана	Од 1 до 3 Месеца	Од 3 месеца до једне године	Преко 1 године	Укупно	У хиљадама динара 31. децембар 2010.
Некаматоносна	1,670,716	537,966	1,183,904	12,268	3,404,854	
Варијабилна каматна стопа	<u>141,528</u>	-	-	-	<u>141,528</u>	
	<u>1,812,244</u>	<u>537,966</u>	<u>1,183,904</u>	<u>12,268</u>	<u>3,546,382</u>	

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

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2011. и 2010. године:

	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно	У хиљадама динара 31. децембар 2011.
Некаматоносна	26,095	1,362,040	9,735	-	-	1,397,870	
Фиксна каматна стопа	-	-	54,645	198,880	304,270	<u>557,795</u>	
Варијабилна каматна стопа	<u>112,348</u>	-	-	-	-	<u>112,348</u>	
	<u>138,443</u>	<u>1,362,040</u>	<u>64,380</u>	<u>198,880</u>	<u>304,270</u>	<u>2,068,013</u>	
	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно	У хиљадама динара 31. децембар 2010.
Некаматоносна	1,052,943	552,530	39,790	-	-	1,645,263	
Фиксна каматна стопа	-	-	62,105	202,687	344,168	<u>608,960</u>	
Варијабилна каматна стопа	<u>115,897</u>	-	-	-	-	<u>115,897</u>	
	<u>1,168,840</u>	<u>552,530</u>	<u>101,895</u>	<u>202,687</u>	<u>344,168</u>	<u>2,370,120</u>	

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

**34. 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.	
	Књигово- дствена вредност	Фер вредност	Књигово- дствена вредност	Фер вредност
<b>Финансијска средства</b>				
Дугорочни финансијски пласмани	16,607	16,607	12,268	12,268
Потраживања од купаца	3,969,145	3,969,145	3,391,237	3,391,237
Остале потраживања	1,499	1,499	1,349	1,349
Краткорочни финансијски пласмани	450,000	450,000	-	-
Готовина и готовински еквиваленти	118,442	118,442	141,528	141,528
	<b>4,555,693</b>	<b>4,555,693</b>	<b>3,546,382</b>	<b>3,546,382</b>
<b>Финансијске обавезе</b>				
Дугорочни кредити	355,053	355,053	377,097	377,097
Остале дугорочне обавезе	109,055	109,055	108,782	108,782
Обавезе према добављачима	1,397,870	1,397,870	1,645,263	1,645,263
Остале обавезе	2,645	2,645	7,115	7,115
Краткорочни кредити	32,139	32,139	62,105	62,105
	<b>1,896,762</b>	<b>1,896,762</b>	<b>2,200,362</b>	<b>2,200,362</b>

С обзиром на чињеницу да не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност у куповини и продaji финансијских средстава и обавеза на домаћем тржишту, као и обзиром на чињеницу да не постоје доступне тржишне информације за тржишно вредновање и обелодањивања фер вредности свих финансијских средстава и обавеза, Друштво процењује да књиговодствена вредност не одступа материјално значајно од фер вредности финансијских инструмената, и да се као таква може сматрати једнаком са њиховом фер вредношћу, те да је као таква најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

**35. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ**

**Судски спорови**

На дан 31. децембра 2011. године, против Друштва се води неколико судских спорова као тужена страна чија је процењена вредност 99,810 хиљада динара као и неколико спорова радно-правне природе, чију вредност није могуће проценити. Руководство Друштва верује у позитиван исход спорова.

Истовремено, Друштво је тужбена страна у споровима чија је процењена вредност 971,075 хиљада динара.

Судски спорови које је Друштво водило ранијих година против дужника ради наплате потраживања, а над којима је у међувремену отпочео поступак стечаја или ликвидације, по сили закона, престали су. Првобитно утужена потраживања пријављена су у стечајну односно ликвидациону масу дужника.

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

**36. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ**

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

**37. 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:

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
USD	80.9662	79.2802
EUR	104.6409	105.4982