

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

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

<b>САДРЖАЈ</b>	<b>Страна</b>
Извештај независног ревизора	1 - 2
Финансијски извештаји:	
Биланс успеха	3
Биланс стања	4
Извештај о променама на капиталу	5
Извештај о токовима готовине	6
Напомене уз финансијске извештаје	7 - 45

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

### Оснивачу Привредног друштва „Термоелектране и копови Костолац“ д.о.о., Костолац

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (страна 3 до 45) привредног друштва „Термоелектране и копови Костолац“ д.о.о., Костолац (у даљем тексту: „Друштво“), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2011. године, биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

#### *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 и објективну презентацију финансијских извештаја, у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија, такође, укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајних процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

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

#### *Основе за мишљење са резервом*

Као што је обелодањено у напоменама 3.6 и 17 уз приложене финансијске извештаје, некретнине, постројења и опрема на дан 31. децембра 2011. године износе 120,900,262 хиљада динара (31. децембра 2010 године 55,049,738 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 ефеката процене од 3,320,903 хиљада динара (приходи од усклађивања вредности некретнина, постројења и опреме у износу од 6,546,749 хиљада динара (напомена 14), односно расходи по основу обезвређења имовине у износу од 3,225,846 хиљада динара (напомена 15)), повећање вредности некретнина, постројења и опреме за износ од 65,691,963 хиљада динара и повећање ревалоризационих резерви за износ од 62,371,060 хиљада динара. На основу увида у расположиве евиденције и примењену методологију извршене процене, нисмо били у могућности да се у потпуности уверимо у адекватност и потпуност примењених метода процене, односно нисмо били у могућности да утврдимо потенцијалне ефекте додатног економског обезвређивања имовине на приложене финансијске извештаје за пословну 2011. годину, које би било потребно извршити у складу са Међународним рачуноводственим стандардом (МРС) 36 – „Умањење вредности имовине“.

(наставља се)

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Оснивачу Привредног друштва "Термоелектране и копови Костолац" д.о.о., Костолац (наставак)

*Основе за мишљење са резервом (наставак)*

Као што је обелодањено у напомени 19 уз финансијске извештаје, залихе на дан 31. децембра 2011. године исказане у укупном износу од 5,384,442 хиљада динара садрже залихе материјала у износу од 903,857 хиљаде динара и залихе резервних делова у износу од 2,798,986 хиљада динара. На основу извршене старосне анализе, на залихе материјала са умањеним обртом се односи 538,188 хиљада динара, а на залихе резервних делова са умањеним обртом 2,065,454 хиљада динара. Друштво није извршило детаљније анализе којима би могли потврдити квалитативне карактеристике залиха материјала у циљу утврђивања нефункционалних залиха. Такође, Друштво није извршило анализу и препознавање стратешких резервних делова, који се могу користити само у вези са неком некретнином, постројењем и опремом, и очекује да ће се користити дуже од једног обрачунског периода. Ови резервни делови сматрају се некретнинама, постројењима и опремом у сагласности са Међународним рачуноводственим стандардом (МРС) 16 "Некретнине, постројења и опрема". С обзиром на природу евиденција залиха материјала и резервних делова, нисмо били у могућности да утврдимо евентуалне ефекте на финансијске извештаје Друштва на дан и за годину која завршава на дан 31. децембра 2011. године.

*Мишљење са резервом*

По нашем мишљењу, осим за ефекте питања наведених у Основама за мишљење са резервом, финансијски извештаји привредног друштва "Термоелектране и копови Костолац" д.о.о., Костолац за годину која се завршава на дан 31. децембра 2011. године, су састављени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

*Скретање пажње*

Скрећемо пажњу на следећа питања:

- (а) Износ основног капитала у књигама Друштва није усаглашен са износом уписаног капитала у регистру Агенције за привредне регистре Републике Србије (напомена 23 уз финансијске извештаје);
- (б) Постоје значајне неизвесности које утичу на финансијско извештавање, финансијски положај и пословање Друштва, које укључују то да су краткорочне обавезе Друштва на дан 31. децембар 2011. године, након искључења одложених прихода по основу примљених донација, веће су од његове обртне имовине за 1,569,544 хиљада динара, као и да будући развој догађаја и исход питања везаних за значајне износе обавеза по основу кредита од иностраних поверилаца и домаћих банака у стечају, чија је отплата прекинута приликом увођења санкција Уједињених Нација СР Југославији 1992. године, односно када је покренут поступак стечаја и ликвидације ових банака (напомена 27. уз финансијске извештаје). Коначан исход наведених неизвесности може условити материјално значајне корекције у финансијским извештајима Друштва.
- (в) Друштво је у току 2011. године извршило исплату дела добити ранијих година запосленима у износу од 186,794 хиљада динара, при чему није извршило покриће губитка пренетог из ранијих година који је, на дан 31. децембра 2011. године, исказан у нето износу од 21,534,366 хиљада динара. Наведена расподела извршена је у складу са одлуком директора Друштва, донете на основу одлуке Управног одбора од 7. децембра 2011. године и мишљења Надзорног одбора ЈП Електропривреда Србије (као оснивача).

Наше мишљење није квалификовано у вези са претходно наведеним питањима.

Београд, 30. јул 2012. године



## БИЛАНС УСПЕХА

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

	Напомена	2011.	2010.
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>			
Приходи од продаје (Смањење) / повећање вредности залиха учинака	6	21,361,601 (246,112)	19,389,084 311,534
Остали пословни приходи	7	78,411	89,239
		<u>21,193,900</u>	<u>19,789,857</u>
<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>			
Набавна вредност продате робе		(117)	(2,394)
Трошкови материјала	8	(3,733,968)	(3,001,427)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	9	(5,104,726)	(4,551,854)
Трошкови амортизације и резервисања	10	(5,409,051)	(4,915,265)
Остали пословни расходи	11	(4,981,002)	(5,826,259)
		<u>(19,228,864)</u>	<u>(18,297,199)</u>
<b>ПОСЛОВНИ ДОБИТАК</b>		<u>1,965,036</u>	<u>1,492,658</u>
Финансијски приходи	12	104,725	156,733
Финансијски расходи	13	(860,123)	(2,111,541)
Остали приходи	14	7,424,382	752,641
Остали расходи	15	(3,543,437)	(126,168)
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>		<u>5,090,583</u>	<u>164,323</u>
<b>Порез на добитак:</b>	16		
Порески расход периода		(277,527)	-
Одложени порески расходи периода		(204,361)	(23,563)
<b>НЕТО ДОБИТАК</b>		<u>4,608,695</u>	<u>140,760</u>

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су усвојени од стране Скупштине привредног друштва "Термоелектране и копови Костолац" д.о.о., Костолац дана 27. фебруара 2012. године и предати Агенцији за привредне регистре 29. фебруара 2012. године.

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

Драган Јовановић,  
Генерални директор



Снежана Ђурић,  
Лице одговорно за састављање  
финансијских извештаја

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

	Напомена	31. децембар 2011.	Кориговано 31. децембар 2010.
<b>АКТИВА</b>			
<b>Стална имовина</b>			
Нематеријална улагања	17	6,481	8,322
Некретнине, постројења и опрема	17	120,900,262	55,049,738
Инвестиционе некретнине	17	24,769	26,640
Учешћа у капиталу		52	66
Остали дугорочни финансијски пласмани	18	395,327	544,415
		<u>121,326,891</u>	<u>55,629,181</u>
<b>Обртна имовина</b>			
Залихе	19	5,384,442	6,276,157
Потраживања	20	3,323,099	1,605,301
Краткорочни финансијски пласмани		42,864	42,864
Готовински еквиваленти и готовина	21	122,024	483,871
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	22	127,252	327,755
		<u>8,999,681</u>	<u>8,735,948</u>
<b>Укупна актива</b>		<u><b>130,326,572</b></u>	<u><b>64,365,129</b></u>
<b>ПАСИВА</b>			
<b>Капитал и резерве</b>			
Удели	23	43,858,488	43,858,488
Остали капитал	23	51,068	49,702
Ревалоризационе резерве		77,205,719	21,198,298
Нераспоређена добит		6,964,660	2,542,759
Акумулирани губитак		(28,499,026)	(28,519,480)
		<u>99,580,909</u>	<u>39,129,767</u>
<b>Дугорочна резервисања</b>	24	<u>1,289,451</u>	<u>1,036,223</u>
<b>Дугорочне обавезе</b>			
Дугорочни кредити	25	1,632,292	3,695,364
Остале дугорочне обавезе	26	8,604,876	9,376,013
		<u>10,237,168</u>	<u>13,071,377</u>
<b>Краткорочне обавезе</b>			
Краткорочне финансијске обавезе	27	3,573,326	2,023,849
Обавезе из пословања	28	2,825,221	3,364,367
Остале краткорочне обавезе	29	3,090,130	2,802,671
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	30	1,358,791	1,390,373
Обавезе по основу пореза на добит		277,527	-
		<u>11,124,995</u>	<u>9,581,260</u>
<b>Одложене пореске обавезе</b>	16	<u>8,094,049</u>	<u>1,546,502</u>
<b>Укупна пасива</b>		<u><b>130,326,572</b></u>	<u><b>64,365,129</b></u>
<b>Ванбилансна евиденција</b>	31	<u>9,557,178</u>	<u>10,142,178</u>

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.

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

	Удели	Остали капитал	Ревалоризационе резерве	Нерасподељена добит	Акумулирани губитак	Укупно
Стање, 1. јануара 2010. године	43,858,488	49,224	21,188,377	2,541,332	(28,429,118)	39,208,303
Корекције текуће године	-	-	41,463	-	(121,905)	(80,442)
	<u>43,858,488</u>	<u>49,224</u>	<u>21,229,840</u>	<u>2,541,332</u>	<u>(28,551,023)</u>	<u>39,127,861</u>
Расходовање и продаја основних средстава	-	-	(31,543)	-	31,543	-
Учешће запослених у добити	-	-	-	(139,332)	-	(139,332)
Добитак текуће године	-	-	-	140,760	-	140,760
Остало	-	478	1	(1)	-	478
Стање, 31. децембра 2010. године, кориговано	<u>43,858,488</u>	<u>49,702</u>	<u>21,198,298</u>	<u>2,542,759</u>	<u>(28,519,480)</u>	<u>39,129,767</u>
Расходовање основних средстава	-	-	(20,454)	-	20,454	-
Процена вредности основних средстава	-	-	62,371,060	-	-	62,371,060
Пренос на одложене пореске обавезе	-	-	(6,343,184)	-	-	(6,343,184)
Добитак текуће године	-	-	-	4,608,695	-	4,608,695
Учешће запослених у добити	-	-	-	(186,794)	-	(186,794)
Остало	-	1,366	(1)	-	-	1,365
Стање, 31. децембра 2011. године	<u>43,858,488</u>	<u>51,068</u>	<u>77,205,719</u>	<u>6,964,660</u>	<u>(28,499,026)</u>	<u>99,580,909</u>

Напомене на наредним странама  
 чине саставни део ових финансијских извештаја.

## ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>Токови готовине из пословних активности</b>		
Продаја и примљени аванси	23,679,199	25,094,944
Примљене камате из пословних активности	7,002	9,713
Остали приливи из редовног пословања	175,178	80,148
Исплате добављачима и дати аванси	(9,850,564)	(10,172,812)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(5,605,132)	(4,638,670)
Плаћене камате	(152,772)	(174,580)
Плаћање по основу осталих јавних прихода	<u>(2,835,612)</u>	<u>(3,380,851)</u>
<i>Нето прилив готовине из пословних активности</i>	<u>5,417,299</u>	<u>6,817,892</u>
<b>Токови готовине из активности инвестирања</b>		
Примљене камате из активности инвестирања	46,954	39,013
Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	(4,510,756)	(7,774,152)
Остали финансијски пласмани (нето одливи)	<u>(729,979)</u>	<u>(982,663)</u>
<i>Нето одлив готовине из активности инвестирања</i>	<u>(5,193,781)</u>	<u>(8,717,802)</u>
<b>Токови готовине из активности финансирања</b>		
Дугорочни и краткорочни кредити (нето (одлив)/прилив)	<u>(597,203)</u>	<u>1,973,006</u>
<i>Нето (одлив) / прилив готовине из активности финансирања</i>	<u>(597,203)</u>	<u>1,973,006</u>
<b>Нето (одлив) / прилив готовине</b>	(373,685)	73,096
Готовина на почетку обрачунског периода	483,871	338,733
Курсне разлике по основу прерачуна готовине - нето	<u>11,838</u>	<u>72,042</u>
<b>Готовина на крају обрачунског периода</b>	<u><u>122,024</u></u>	<u><u>483,871</u></u>

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.

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

**1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ**

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

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

Матични број Друштва је 20114185, а ПИБ 104199176.

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

Делатност Друштва је производња термоелектричне енергије.

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

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

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

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

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

Друштво је на дан 31. децембра 2011. године имало 3,321 запослених радника (31. децембра 2010. године - 3,410).

**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 вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја ("Оквир"), Међународне рачуноводствене стандарде ("МРС"), односно Међународне стандарде финансијског извештавања ("МСФИ"), као и тумачења која су саставни део стандарда који су били на снази на дан 31. децембра 2002. године.

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.

## 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)**

Међутим, до датума састављања приложених финансијских извештаја, нису биле преведене све измене МРС/МСФИ и IFRIC тумачења која су била на снази за годишње периоде који почињу 1. јануара 2009. године. 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 од 22. децембра 2006. године, бр. 119 од 26. децембра 2008. године, бр. 9 од 6. фебруара 2009. године и бр. 4 од 29. јануара 2010. године), који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 "Приказивање финансијских извештаја", а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени, као и објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напоменама 2.2 и 2.3.

Поред наведеног, приложени финансијски извештаји одступају од МРС и МСФИ у следећим тачкама:

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

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјалне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и 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.

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

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

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

- Измене МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ. Измене се односе на средства у индустрији нафте и гаса и утврђивање да ли уговори садрже лизинг (ревидиран јула 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36, МРС 39, IFRIC 16 првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измена IFRIC на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене МРС 38 „Нематеријална имовина“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене МСФИ 2 „Плаћања акцијама“: Измене као резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (ревидиран у априлу 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измене које се односе на трансакције плаћања акцијама групе засноване на готовини (ревидиран јуна 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- Измене IFRIC 9 „Поновна процена уграђених деривата“ ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године и МРС 39 „Финансијски инструменти: Признавање и мерење“ – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године),
- IFRIC 18 „Пренос средстава са купаца“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);
- „Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године“ што представља измену „Оквира за припремање и приказивање финансијских извештаја“ (важи за пренос средстава са купаца примљених на дан или после септембра 2010. године),
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Ограничено изузеће од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године),
- Допуне МРС 24 „Обелодањивања о повезаним лицима“ – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне МРС 32 „Финансијски инструменти: презентација“ – Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године),
- Допуне различитих стандарда и тумачења „Побољшања МСФИ (2010)“ резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 6. маја 2010. године (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, МРС 1, МРС 27, МРС 34, IFRIC 13) првенствено са намером отклањања неслагања и појашњења формулација у тексту (већина допуна биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне IFRIC 14 „МРС 19 – Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција“ Преплаћени минимални захтеви за финансирањем (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- IFRIC 19 „Намиривање финансијских обавеза инструментима капитала“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године).

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

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

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

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

- МСФИ 9 „Финансијски инструменти“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2015. године),
- МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 11 „Заједнички аранжмани“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 12 „Обелодањивање учешћа у другим правним лицима“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 13 „Мерење фер вредности“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МРС 27 (ревидиран 2011. године) „Појединачни финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МРС 28 (ревидиран 2011. године) „Улагања у придружена правна лица и заједничка улагања“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Велика хиперинфлација и уклањање фиксних датума за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године),
- Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Пренос финансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године),
- Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануар 2013. године),
- Допуне МСФИ 9 „Финансијски инструменти“ и МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Обавезно ступање на снагу и обелодањивања о усвајању нових и измењених стандарда,
- Допуне МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ – Презентација ставки осталог укупног резултата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2012. године)
- Допуне МРС 12 „Порези на добитак“ – Одложени порез: повраћај средстава која су служила за обрачун пореза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године),
- Допуне МРС 19 „Накнаде запосленима“ – Унапређење рачуноводственог обухватања примања по престанку запослења (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- Допуне МРС 32 „Финансијски инструменти: Презентација“ – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године),
- IFRIC 20 „Трошкови откривке у производној фази површинских рудника“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године).

**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 (напомена 5). Друштво је извршило само прерачун позиција у билансу стања на дан 31. децембра 2010. године 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 су наведене у даљем тексту.

**3.1. Приходи и расходи**

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

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

Приходи и расходи по основу камата се књиже у корист или на терет периода на који се односе.

**3.2. Донације**

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

**3.3. Ефекти промена курсева валута**

Пословне промене настале у страном 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 страном 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 страном валути и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у страном валути књижене су у корист или на терет биланса успеха, као добици или губици по основу курсних разлика.

**3.4. Порези и доприноси**

*а) Текући порез на добитак*

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

## 3.4. Порези и доприноси (наставак)

## а) Текући порез на добитак (наставак)

Закон о порезу на добитак Републике Србије не предвиђају могућност да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода могу се пренети на рачун добитак из будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година. Порески губици настали пре 1. јануара 2011. године могу се преносити на рачун будућих добитак 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.

## 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.

## 3.5. Трансферне цене

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

## 3.6. Некретнине, постројења, опрема

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

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

Предузеће је, ради свођења вредности основних средстава исказаних у пословним књигама Предузећа 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.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2011. године

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

**3.6. Некретнине, постројења, опрема (наставак)**

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.

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

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

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

Трошкови одржавања, поправке и замене мањих делова опреме се урачунавају у трошкове одржавања у моменту настајања. Накнадна улагања при реконструкцији, адаптацији или другој доградњи приписују се вредности средстава уколико се тим улагањем повећава капацитет средстава, продужава корисни век употребе, побољшава квалитет производа или мења намена средстава.

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

**3.7. Инвестиционе некретнине**

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

**3.8. Нематеријална улагања**

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

**3.9. Амортизација некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања**

Некретнине, постројења, опрема и нематеријална улагања се амортизују у току њиховог корисног века употребе, применом методе пропорционалног отписивања, односно методом једнаких годишњих стопа у процењеном корисном веку употребе за сваку ставку некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања. Корисни век употребе некретнина, постројења и опреме, утврђен је од стране овлашћеног процењивача за имовину затечену на дан 1. јануара 2011. године.

Амортизација се обрачунава на набавну, односно ревалоризовану вредност некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања. Примењене амортизационе стопе у 2011. години су:

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

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

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

**3.9. Амортизација некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања (наставак)**

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

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

**3.10. Умањење вредности**

На сваки датум биланса стања Друштво преиспитује књиговодствене износе своје материјалне и нематеријалне 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 средстава да би се могао утврдити евентуални губитак настао умањењем. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединог средства, Друштво процењује надокнадиви износ јединице која генерише новац а којој то средство припада.

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

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

На дан 31. децембра 2011. године, на основу процене руководства Друштва, не постоје индикације да је вредност материјалне и нематеријалне имовине обезвређена.

**3.11. Залихе**

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

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

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

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

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

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

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

**3.12. Финансијски инструменти**

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

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

*а) Учешћа у капиталу*

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

*б) Остали дугорочни пласмани*

Остали дугорочни пласмани после почетног признавања мере се по:

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

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

*в) Краткорочна потраживања*

Краткорочна потраживања обухватају потраживања по основу продаје и друга потраживања.

Потраживања по основу продаје мере се по вредностима из оригиналне фактуре. Фактурисане камате у вези продаје добара и услуга признају се као друга потраживања и исказују се у приходима у периоду у којем настају. Остала потраживања и пласмани који су потекли од Друштва мере се по амортизованој вредности.

*г) Обезвређивање финансијских средстава*

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

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

Приликом процене вероватноће наплате потраживања Друштво је уважило све догађаје настале до 31. јануара 2012. године.

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

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

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

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

**3.12. Финансијски инструменти (наставак)**

*д) Готовина и еквиваленти готовине*

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

*ђ) Финансијске обавезе*

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

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

**3.13. Накнаде запосленима**

*а) Порези и доприноси за обезбеђење социјалне сигурности запослених*

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да уплаћује доприносе државним фондовима за социјалну заштиту. Ове обавезе укључују доприносе на терет запослених и на терет послодавца у износима који се обрачунавају применом законом прописаних стопа. Друштво има законску обавезу да изврши обуставу обрачунатих доприноса из бруто зарада запослених и да за њихов рачун изврши пренос обустављених средстава у корист одговарајућих државних фондова. Доприноси на терет запослених и на терет послодавца књиже се на терет трошкова у периоду на који се односе.

*б) Обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда*

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

**3.14. Обелодањивање односа са повезаним странама**

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

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

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

**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.

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

**4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)**

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 догодити као резултат прошлих догађаја и врши процену износа који је потребан да се измири потенцијална обавеза. С обзиром да је Друштво тужена и тужбена страна у више судских спорова, извршено је одговарајуће резервисање у износу процењене вредности спорова (напомена 35). На дан 31. децембра 2011. године, резервисања по наведеној основи исказана су у износу од 306,461 хиљада динара.

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

**4.3. Одложена пореска средства**

У складу са проценама руководства, а услед неизвесности да ће будући опорезиви добици, на терет којих се одложена пореска средства могу искористити, бити расположиви у наредним обрачунским периодима, Друштво није исказало одложена пореска средства по основу пореских губитака и улагања у основна средства у укупном кумулираном износу од 446,615 хиљада динара (напомена 16 в)).

**4.4. Исправка вредности потраживања**

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

**4.5. Фер вредност финансијских инструмената**

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

Пословна политика Друштва је да обелодани информације о правичној вредности активне 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 активне 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 завршену на дан 31. децембра 2010. године, у смислу исправки грешака ранијих година. У складу са захтевима МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“, ефекте корекција који се односе на 2010. годину, Друштво је приказало коригујући биланс успеха за наведену годину, а ефекте који се односе на корекцију грешака из ранијих година, коригујући позиције капитала и резерви.

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

Следеће корекције грешака ранијих година, Друштво је извршило директно преко позиција капитала (акумулираног губитка):

Друштво је извршило рекласификацију: са рачуна потраживања 51,286 хиљаде динара на авансе износ од 8,422 хиљаде динара и на краткорочне финансијске пласмане износ од 42,864 хиљаде динара; са обавеза из пословања износ од 3,214,794 хиљаде динара на краткорочне финансијске обавезе износ од 958,117 хиљаде динара и на остале краткорочне обавезе износ од 2,256,677 хиљаде динара на основу промене начина евидентирања интерног односа са ЕПС-ом од 1. новембра 2011. године.

Друштво је извршило искњижење са рачуна инвестиција у току износа од 33,103 хиљаде динара на следећи начин: извршило је рекласификацију на дате авансе износа од 4,250 хиљада динара и корекцију на акумулирани губитак износа од 28,853 хиљаде динара. Средства у износу 4,250 хиљаде динара су дата фирми Екон д.о.о. као аванс и требало је да се евидентирају на авансима, а не на инвестицијама у току с обзиром да су евидентирани на инвестицијама у току обрачуната је ревалоризација у износу 28,853 хиљаде динара, која се примењивала пре увођења МРС.

Друштво је на основу Обрачуна бенефицираног радног стажа из ранијих година (пре 2009. године) извршило корекцију акумулираног губитка и обавеза за износ од 51,589 хиљада динара.

Друштво је извршило укњижење 10% ревалоризационих резерви на земљиште у износу од 41,463 хиљада динара на следећи начин: у корист ревалоризационих резерви и на терет акумулираног губитка по процени из 2007. године, а на основу измене у концепту књижења процене вредности која је примењена у 2007. години.

Ефекти корекција на позиције капитала приказани су како следи:

	<b>У хиљадама динара</b>
	<b>Акумулирани</b>
	<b>губитак</b>
Стање 1. јануара 2010. године пре корекција	(28,397,575)
Корекције ранијих година	(121,905)
Кориговано стање 1. јануара 2010. године	<u>(28,519,480)</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2011. године

5. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)

Биланс стања на дан 31. децембра 2010. године, након извршених корекција дат је у наставку:

	31. децембар 2010.	Рекласифика- ције/Корекциј е	31. децембар 2010. <i>Кориговано</i>
<b>АКТИВА</b>			
<b>Стална имовина</b>			
Нематеријална улагања	8,322	-	8,322
Некретнине, постројења и опрема	55,082,841	(33,103)	55,049,738
Инвестиционе некретнине	26,640	-	26,640
Учешћа у капиталу	66	-	66
Остали дугорочни финансијски пласмани	544,415	-	544,415
	<u>55,662,284</u>	<u>(33,103)</u>	<u>55,629,181</u>
<b>Обртна имовина</b>			
Залихе	6,263,485	12,672	6,276,157
Потраживања	1,656,587	(51,286)	1,605,301
Краткорочни финансијски пласмани	-	42,864	42,864
Готовински еквиваленти и готовина	483,871	-	483,871
Порез на додатну вредност и активна временска разграничења	327,755	-	327,755
	<u>8,731,69</u>	<u>4,250</u>	<u>8,735,948</u>
<b>Укупна актива</b>	<u>64,393,982</u>	<u>(28,853)</u>	<u>64,365,129</u>
<b>ПАСИВА</b>			
<b>Капитал и резерве</b>			
Основни капитал	43,908,190	-	43,908,190
Ревалоризационе резерве	21,156,835	41,463	21,198,298
Нераспоређена добит	2,542,759	-	2,542,759
Акумулирани губитак	(28,397,575)	(121,905)	(28,519,480)
	<u>39,210,209</u>	<u>(80,442)</u>	<u>39,129,767</u>
<b>Дугорочна резервисања</b>	<u>1,036,223</u>	<u>-</u>	<u>1,036,223</u>
<b>Дугорочне обавезе</b>			
Дугорочни кредити	3,695,364	-	3,695,364
Остале дугорочне обавезе	9,376,013	-	9,376,013
	<u>13,071,377</u>	<u>-</u>	<u>13,071,377</u>
<b>Краткорочне обавезе</b>			
Краткорочне финансијске обавезе	1,065,732	958,117	2,023,849
Обавезе из пословања	6,579,161	(3,214,794)	3,364,367
Остале краткорочне обавезе	494,405	2,308,266	2,802,671
Обавезе по основу пдв и осталих јавних прихода и ПВР	1,390,373	-	1,390,373
	<u>9,529,671</u>	<u>51,589</u>	<u>9,581,260</u>
<b>Одложене пореске обавезе</b>	<u>1,546,502</u>	<u>-</u>	<u>1,546,502</u>
<b>Укупна пасива</b>	<u>64,393,982</u>	<u>(28,853)</u>	<u>64,365,129</u>

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

**6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од продаје у ЕПС-у	20,473,538	18,586,654
Остали приходи од продаје:		
- угаљ	759,380	681,291
- технолошка пара и гас	119,316	113,880
- електрична енергија	3,045	3,150
- остало	6,322	4,109
	<u>21,361,601</u>	<u>19,389,084</u>

**7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од донација	25,354	26,868
Приходи од ликвидираних штета од осигуравајућих друштава	23,507	-
Приходи од наплате штете од осигуравајућих друштава	-	13,448
Приход од продаје отпадног материјала	338	12,730
Приходи од закупнина	6,435	6,288
Приход од наплате трошкова тендерске документације	1,167	7,065
Остали пословни приходи	21,610	22,840
	<u>78,411</u>	<u>89,239</u>

**8. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Материјал за одржавање и резервни делови	1,770,683	1,413,523
Набављена електрична енергија у оквиру ЕПС-а	999,166	795,153
Деривати нафте	680,340	530,700
Уље и мазива	74,307	81,626
Ситан инвентар и ауто гуме	76,532	62,929
Канцеларијски и остали режијски материјал	41,869	47,007
ХТЗ опрема	36,661	23,814
Природни гас	6,945	6,129
Трошкови остале енергије	3,180	4,064
Остало	44,285	36,482
	<u>3,733,968</u>	<u>3,001,427</u>

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

## 9. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Бруто зараде	3,943,298	3,495,320
Доприноси на зараде на терет послодавца	872,628	755,967
Превоз запослених	192,805	175,735
Накнада трећим лицима по уговорима и одлукама УО	7,981	47,004
Стипендије и кредити	38,468	32,859
Помоћ запосленима	14,648	12,034
Остали лични расходи	34,898	32,935
	<u>5,104,726</u>	<u>4,551,854</u>

## 10. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови амортизације	4,999,476	4,614,487
Трошкови резервисања:		
- за трошкове обнављања природних богатстава	51,639	24,845
- за накнаде запосленима	235,082	239,173
- за потенцијалне обавезе по судским споровима	122,854	36,760
	<u>5,409,051</u>	<u>4,915,265</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2011. године

## 11. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови услуга одржавања ван ЕПС-а	1,878,779	1,913,312
Трошкови накнада за заштиту животне средине	556,875	1,365,502
Трошкови услуга на изради учинака	349,756	401,682
Трошкови транспортних услуга	256,014	280,243
Трошкови накнада за коришћење вода	280,432	264,286
Трошкови премија осигурања	263,165	248,287
Трошкови чишћење, обезбеђења и заштите објеката	202,261	169,653
Остали нематеријални трошкови	132,415	224,794
Трошкови осталих производних услуга	253,109	177,959
Накнада за коришћење минералних сировина	119,101	109,468
Трошкови осталих непроизводних услуга	136,860	140,066
Трошкови услуга на сепаратору	123,171	132,579
Рекултивација земљишта и озелењавање	78,558	95,389
Трошкови услуга омладинских и студентских задруга	118,657	73,347
Трошкови комуналних услуга	23,775	33,027
Трошкови пореза на имовину	42,238	38,819
Трошкови услуга одржавања у оквиру ЕПС-а	4,881	20,712
Трошкови репрезентације	28,811	23,299
Трошкови ПТТ услуга	14,469	17,120
Трошкови платног промета и банкарских услуга и провизија	17,201	25,087
Остале услуге у оквиру ЕПС-а	16,864	9,582
Реклама, спонзорства и донаторства	28,892	7,950
Трошкови осталих накнада и индиректних пореза	7,426	3,078
Трошкови закупа	1,224	1,126
Судски трошкови	4,792	2,231
Трошкови истраживања	41,234	45,539
Трошкови накнада за коришћење грађевинског земљишта	42	13
Царине на увезену електричну енергију	-	2,109
	<u>4,981,002</u>	<u>5,826,259</u>

## 12. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од камата у оквиру ЕПС-а	77,664	39,013
Приходи од камата	7,565	9,788
Позитивне курсне разлике	19,246	107,779
Остали финансијски приходи	250	153
	<u>104,725</u>	<u>156,733</u>

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

## 13. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Финансијски расходи у оквиру ЕПС-а:		
- расходи камата (напомена 26)	465,658	559,545
- негативне курсне разлике	52,474	1,093,258
- остали финансијски расходи	3,168	4,838
	<u>521,300</u>	<u>1,657,641</u>
Расходи камата	313,530	54,521
Негативне курсне разлике	25,286	399,321
Расходи по основу ефеката примене валутне клаузуле	7	58
	<u>860,123</u>	<u>2,111,541</u>

## 14. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од усклађивања вредности некретнина, постројења и опреме по процени	6,546,749	-
Приходи од смањења обавеза за заштиту животне средине	867,037	-
Вишкови	828	51,195
Наплаћена исправљена потраживања	-	332
Добици од продаје опреме	593	932
Приходи од смањења обавеза	9,103	696,798
Остали приходи	72	3,384
	<u>7,424,382</u>	<u>752,641</u>

Приходи од усклађивања вредности некретнина, постројења и опреме у износу од 6,546,749 хиљада динара резултат су процене вредности некретнина, постројења и опреме од стране независног проценитеља.

Приход од смањења обавеза за заштиту животне средине у износу од 867,037 хиљада динара највећим делом у износу од 865,972 хиљада динара евидентиран је на основу коначног решења Фонда за заштиту животне средине за накнаду за загађивање животне средине за 2010. годину.

## 15. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Губици од расходовања и продаје некретнина и опреме	10,041	10,951
Донаторства	13,179	12,092
Мањкови	11,812	28,937
Директан отпис потраживања	2,440	2,765
Обезвређење залиха	15,844	5,911
Обезвређење вредности некретнина, постројења и опреме по процени	3,225,846	-
Обезвређење залиха материјала и резервних делова	26,893	-
Индиректан отпис датих аванса за залихе	55,436	-
Индиректан отпис потраживања од купаца	4,313	2,374
Остали расходи	177,633	63,138
	<u>3,543,437</u>	<u>126,168</u>

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

**15. ОСТАЛИ РАСХОДИ (наставак)**

Остали расходи у износу од 177,633 хиљада динара највећим делом у износу од 105,014 хиљада динара се односе на исправку осталих дугорочних финансијских пласмана а по основу заједничког улагања у изградњу топлификационе мреже у селу Дрмно и реконструкцију постојеће топлификационе мреже у Костолацу, општине Пожаревац и ЈП Топлификација Пожаревац, на основу Споразума из ранијих година (напомена 18).

**16. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК**

**а) Компоненте пореза на добитак**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Порески расход периода	(277,527)	-
Одложени порески расходи периода	(204,361)	(23,563)
	<u>(481,888)</u>	<u>(23,563)</u>

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

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра 2011.	2010.
Добитак/(губитак) пре опорезивања	5,090,583	164,323
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	509,058	16,432
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	36,520	91,519
Искоришћен порески кредити	(227,527)	(84,836)
Остало	163,837	448
	<u>481,888</u>	<u>23,563</u>

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

На дан 31. децембра 2011. године Друштво није исказало одложена пореска средства по основу улагања у основна средства у укупном кумулираном износу од 446,837 хиљаде динара, а услед неизвесности да ће будући опорезиви добити, на терет којих се одложена пореска средства могу искористити, бити расположиви. Напред наведени порески кредити и губици настали су и истицу у следећим периодима:

Година настанка	Година истека	У хиљадама динара	
		31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
2006.	2016.	34,795	34,795
2007.	2017.	200,375	245,727
2008.	2018.	211,445	651,047
2009.	2019.	-	82,388
2010.	2015.	-	17,658
<b>Укупно</b>		<u>446,615</u>	<u>1,031,615</u>

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

## 16. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

## г) Одложене пореске обавезе

Одложене пореске обавезе на дан 31. децембра 2011. године у износу од 8,094,049 хиљада динара (31. децембра 2010. године 1,546,502 хиљада динара) односе се на привремене разлике између основице по којој се основна средства признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима. Кретања одложених пореских обавеза током периода дата су у наредном прегледу:

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
Стање на почетку године	1,546,502	1,523,598
Корекција почетног стања	-	(659)
Кориговано почетно стање	1,546,502	1,522,939
Ефекти одложених пореских обавеза садржани у процени некретнина, постројења и опреме	6,343,184	-
Одложени порески расход периода	204,361	23,563
Остало	2	-
Стање на крају године	<u>8,094,049</u>	<u>1,546,502</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2011. године

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

	У хиљадама динара					
	Земљиште	Грађевински објекти	Постројења, опрема и остала средства	Инвестиције у току и аванси за основна средства	Укупно	Нематеријална улагања
<b>Набавна вредност</b>						
Стање 1. јануара 2010. године	1,453,311	22,937,776	101,514,603	6,374,933	132,280,623	41,497
Корекција и рекласификација почетног стања	-	-	-	(33,103)	(33,103)	-
Стање 1. јануара 2010. године након корекције	1,453,311	22,937,776	101,514,603	6,341,830	132,247,520	41,497
Повећања током године	-	1,560	253,450	8,377,979	8,632,989	2,577
Активирања и пренос у употребу	539,895	747,015	2,642,289	(3,929,199)	-	-
Пренос инвестиционих материјала на залихе	-	-	-	(266,288)	(266,288)	-
Рекласификације и преноси	-	(900)	(3,976)	-	(4,876)	-
Мањкови	-	-	(89,838)	(3,206)	(93,044)	-
Остало	-	-	(11,159)	-	(11,159)	-
Стање 31. децембра 2010. године	1,993,206	23,685,451	104,305,369	10,521,116	140,505,142	44,074
Стање 1. јануара 2011. године	1,993,206	23,685,451	104,305,369	10,521,116	140,505,142	44,074
Повећања током године	285,678	983	333,276	4,827,355	5,447,292	2,998
Активирања и пренос у употребу	-	2,335,081	5,819,502	(8,154,583)	-	-
Пренос инвестиционих материјала на залихе	-	-	-	(279,646)	(279,646)	-
Процена некретнина, постројења и опреме	202,832	3,575,703	28,037,541	-	31,816,076	-
Продаја	-	-	(1,988)	-	(1,988)	-
Расходовање	-	(14,610)	(62,141)	(2,628)	(79,379)	-
Мањкови	-	-	(11,528)	-	(11,528)	(1)
Стање 31. децембра 2011. године	2,481,716	29,582,608	138,420,031	6,911,614	177,395,969	47,042
<b>Исправка вредности</b>						
Стање 1. јануара 2010. године	15,056	14,600,778	66,327,768	-	80,943,602	27,147
Амортизација текуће године	15,796	258,427	4,329,789	-	4,604,012	8,605
Продаја	-	(81)	(2,124)	-	(2,205)	-
Расходовање	-	-	(80,942)	-	(80,942)	-
Мањкови	-	-	(9,063)	-	(9,063)	-
Стање 31. децембра 2010. године	30,852	14,859,124	70,565,428	-	85,455,404	35,752
Стање 1. јануара 2011. године	30,852	14,859,124	70,565,428	-	85,455,404	35,752
Амортизација текуће године	26,379	431,235	4,535,153	-	4,992,767	4,839
Процена некретнина, постројења и опреме	(37,186)	(7,935,371)	(25,903,330)	-	(33,875,887)	-
Продаја	-	-	(1,123)	-	(1,123)	-
Расходовање	(1)	(10,371)	(57,204)	-	(67,576)	-
Мањкови	-	-	(7,878)	-	(7,878)	-
Стање 31. децембра 2011. године	20,044	7,344,617	49,131,046	-	56,495,707	40,591
<b>Садашња вредност</b>						
31. децембар 2011. године	2,461,672	22,237,991	89,288,985	6,911,614	120,900,262	6,481
31. децембар 2010. године	1,962,354	8,826,327	33,739,941	10,521,116	55,049,738	8,322

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

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

Друштво је у 2011. години извршило процену вредности некретнина, постројења и опреме на дан 1. јануар 2011. године. Процену је извршио независни проценитељ.

Од укупног износа активираних основних средстава у 2011. години у износу од 8,154,583 хиљада динара, највећи део односи се на: систем за отпепељивање ТЕ „Б“ у износу од 4,935,860 хиљада динара, парну турбину ТЕ „Б“ у износу од 2,441,350 хиљада динара, погонску станицу Б-2000мм у износу од 500,451 хиљада динара, генератор и побуду у износу од 260,298 хиљада динара, цевовод у износу од 9,550 хиљада динара и дизалицу носећу у износу од 3,135 хиљада динара.

Од укупног износа исказаних инвестиција у току и аванса за основна средства на дан 31. децембра 2011. године од 6,911,614 хиљада динара (31. децембра 2010. године 10,521,116 хиљада динара), појединачно најзначајније инвестиције у току су:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Изградња линије одводњавања LC XIII	492,916	-
Трансформатори и разна напајања (термоелектране)	392,129	-
Санација-Блока А1 100MW	305,312	-
Систем за отпепељивање термоелектране	-	3,934,613
Парна турбина	-	2,218,892
Котао циркулација ваздуха	1,206,806	814,654
Изградња линија бунара LC XII	863,184	598,877
Погонска станица Б-2000мм 3X 1000 KW	-	471,965
Централизована обрада информација	520,271	353,019
Котао циркулација вода-пара	497,591	317,247
Остале инвестиције у току и аванси за основна средства	2,633,405	1,811,849
	<u>6,911,614</u>	<u>10,521,116</u>

## 18. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Дугорочна потраживања у оквиру ЕПС-а	403,639	446,503
Минус: Доспећа до једне године	(42,864)	(42,864)
	<u>360,775</u>	<u>403,639</u>
Дати стамбени кредити и потраживања за откуп станова	34,552	35,762
Улагање у топлофикациону мрежу Дрмно и Костолац	105,014	105,014
Минус: Исправка вредности улагања у топлофинациону мрежу Дрмно и Костолац (напомена 15)	(105,014)	-
	<u>395,327</u>	<u>544,415</u>

Дугорочна потраживања у оквиру ЕПС-а односе се на репрограмирани краткорочна потраживања од ЈП ЕПС-а, 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-а и предузећа која је ЈП ЕПС основао, са стањем на дан 31. децембра 2004. године. Дуг по основу краткорочних потраживања, од ЈП ЕПС-а, је репрограмиран на 180 једнаких месечних рата, уз каматну стопу на нивоу есконтне стопе Народне банке Србије, с тим што је прва рата доспела 30. јуна 2006. године.

Текућа доспећа наведених репрограмираних потраживања у износу од 42,864 хиљада динара, рекласификована су под почетним стањем на дан 1. јануар 2010. године на рачун краткорочних финансијских пласмана – матично правно лице ЈП ЕПС.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

## 18. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Остали дугорочни финансијски пласмани у износу од 105,014 хиљада динара односе се на заједничко улагање у изградњу топлификационе мреже у селу Дрмно и реконструкцију постојеће топлификационе мреже у Костолцу Друштва, општине Пожаревац и ЈП Топлификација, Пожаревац, на основу Споразума из ранијих година које је на дан 31. децембра 2011. године у потпуности исправљено (напомена 15).

## 19. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Резервни делови	2,798,986	2,724,478
Материјал	1,141,850	1,419,873
Угаљ – готов производ	484,622	730,734
Алат и ситан инвентар	60,814	41,120
Дати аванси за залихе и услуге	984,128	1,363,584
	<u>5,470,400</u>	<u>6,279,789</u>
Исправка вредности залиха материјала	(11,313)	-
Исправка вредности залиха резервних делова	(15,586)	(8)
Исправка вредности датих аванса	(59,059)	(3,624)
	<u>5,384,442</u>	<u>6,276,157</u>

## 20. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Потраживања у оквиру ЕПС-а:		
- потраживања од повезаних лица	2,795,955	1,240,313
	<u>2,795,955</u>	<u>1,240,313</u>
Потраживања од купаца у земљи	222,326	222,311
Потраживања од запослених	2,979	125,064
Потраживања по основу преплаћених пореза, доприноса и накнада за животну средину	315,136	29,290
Остала потраживања	5,583	4,255
	<u>546,024</u>	<u>380,920</u>
Минус: Исправка вредности потраживања од купаца	(18,880)	(15,932)
	<u>3,323,099</u>	<u>1,605,301</u>

Потраживања од запослених на дан 31. децембар 2011. године у износу од 2,979 хиљада динара (31. децембар 2010 125,064: хиљаде динара) се односе на бескаматне зајмове одобрене запосленима за огрев и зимницу. Отплата зајма се врши у двадесет полумесечних рата. Запослени су укупно у 2011. години отплатили износ од 121,106 хиљада динара.

Промене на исправки 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	
	2011.	2010.
Стање на почетку године	15,932	17,326
Исправке у току године	4,313	2,374
Наплаћена исправљена потраживања	-	332
Отписи	(1,365)	(3,436)
Стање на крају године	<u>18,880</u>	<u>15,932</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2011. године

## 21. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Текући рачуни:		
- у динарима	48,484	70,551
- у страној валути	228	163
Благајне и остала новчана средства:		
- у динарима	1,224	1,477
- у страној валути	3	224
Хартије од вредности - готовински еквиваленти	7	17
Девизни акредитиви	61,063	393,640
Издвојена новчана средства	11,015	17,799
	<u>122,024</u>	<u>483,871</u>

Девизни акредитив на дан 31. децембра 2011. године у износу од 61,063 хиљада динара се односи на девизне акредитиве код Banca Intesa а.д., Београд, који су настали по основу уговора склопљеног са Alstom Power Service, Варшава.

## 22. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Порез на додату вредност	116,825	316,493
Разграничени трошкови по основу осигурања	10,427	11,262
	<u>127,252</u>	<u>327,755</u>

## 23. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

## а) Основни капитал

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2011. године

23. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)

б) Остали капитал

Остали капитал приказан у билансу стања Друштва на дан 31. децембра 2011. године у износу од 51,068 хиљада динара односи се на сопствене ванпословне изворе, који су пренети приликом прве примене нових рачуноводствених прописа Републике Србије.

в) Нераспоређени добитак

Друштво је у току 2011 године извршило исплату дела добити ранијих година запосленима у износу од 186,794 хиљада динара (2010 године: 139,332 хиљаде динара), а по основу одлуке Управног одбора ЈП „Електропривреда Србије“, Београд од 7. децембра 2011. године.

24. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Резервисања за накнаде запосленима:		
- за отпремнине	389,624	320,406
- за јубиларне награде	541,727	469,618
	931,351	790,024
Резервисања за потенцијалне обавезе по судским споровима	306,461	196,059
Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	51,639	50,140
	<u>1,289,451</u>	<u>1,036,223</u>

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

Претпоставке коришћене за обрачун су следеће:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Дисконтна стопа	7.18 %	7.18 %
Пројектовани раст зарада	1.5 %	1.5 %
Годишња стопа флукуације запослених	1.5 %	1.5 %

Дугорочна резервисања на дан 31. децембра 2011. године у износу од 306,461 хиљада динара (31. децембра 2010. године 196,059 хиљада динара) односе се на резервисања за потенцијалне обавезе по судским споровима који се воде против Друштва.

Резервисања за обнављање природног богатства исказана на 31. децембар 2011. године у износу од 51,639 хиљада динара (31. децембар 2010. године 50,140 хиљада динара) представљају резервисања за извођење радова на експлоатацији минералних сировина. Наиме, сходно члану 48. Закона о рударству Предузеће је дужно да у току и по завршетку извођења радова на експлоатацији минералних сировина, а најкасније у року од једне године, од дана завршетка радова на површинама на којима су рударски радови завршени, изврши рекултивацију земљишта у свему према пројекту рекултивације земљишта, односно да предузме мере заштите земљишта на коме су се изводили радови и мере заштите и санације животне средине и вода, ради заштите живота и здравља људи и имовине. Укупан износ резервисања је извршен на основу дисконтовања садашњих вредности за рекултивацију земљишта на основу обрачуна стручних служби ЕПС-а.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

## 24. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

Кретања на дугорочним резервисањима су приказана у наредној табели:

	У хиљадама динара			
	Бенефиције за запослене (отпремнине, јубиларне награде)	Судски спорови	Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	Укупно
Стање, 1. јануар 2010. године	669,973	165,397	43,144	878,514
Повећање у току године	239,173	36,760	24,845	300,778
Искоришћена резервисања	(119,122)	(6,098)	(17,849)	(143,069)
Стање, 31. децембра 2010. године	790,024	196,059	50,140	1,036,223
Стање, 1. јануар 2011. године	790,024	196,059	50,140	1,036,223
Повећање у току периода	235,082	122,854	51,639	409,575
Искоришћена резервисања	(93,755)	(12,452)	(50,140)	(156,347)
Стање, 31. децембра 2011. године	931,351	306,461	51,639	1,289,451

## 25. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Рефинансирани кредити реализовани пре 1990. године из средстава Париског клуба поверилаца:		
- Влада СР Немачке	646,621	700,268
- Влада Швајцарске	1,061,564	1,095,678
UniCredit Bank а.д., Београд	1,708,185	1,795,946
	2,000,000	2,000,000
Минус: Део дугорочних кредита који доспева до једне године	(2,075,893)	(100,582)
	1,632,292	3,695,364

Обавезе по основу дугорочних кредита (умањене за доспећа до једне године) у укупном износу од 1,632,292 хиљаду динара на дан 31. децембра 2011. године (31. децембра 2010. године 1,695,364 хиљада динара) представљају рефинансиране кредите примљене из средстава Париског клуба поверилаца преко домаћих пословних банака које се налазе у поступку стечаја или ликвидације.

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

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

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

## 25. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

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

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

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

Обавеза по основу дугорочног кредита у износу од 2,000,000 хиљада динара на дан 31. децембар 2010. године представљају кредит код UniCredit Bank а.д., Београд са роком доспећа 27. децембар 2012. године и грејс периодом од дванаест месеци. На дан 31. децембар 2011. године целокупни износ дугорочног кредита од 2,000,000 хиљада динара је доспео на наплату и пребачен је на краткорочне финансијске обавезе (напомена 27). На добијени кредит зарачунава се ефективна каматна стопа од 14.21% годишње од датума првог повлачења средстава. Као средство обезбеђења Друштво је предало 25 бланко меница. Друштво је повукло поменути средства у сврхе финансирања реализације завршетка радова на Термоелектрани "Б".

Доспећа дугорочних кредита су следећа:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
до 1 године	2,075,893	100,582
од 1 до 2 године	83,611	75,484
од 2 до 3 године	81,741	83,142
од 3 до 4 године	81,307	81,196
од 4 до 5 година	92,974	80,675
преко 5 година	1,292,659	1,374,867
	<u>3,708,185</u>	<u>1,795,946</u>

## 26. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе у оквиру ЕПС-а	8,416,235	9,142,885
Репрограмиране обавезе по основу јавних прихода:		
- по основу главнице	67,457	89,870
- по основу камата	165,551	188,287
	<u>8,649,243</u>	<u>9,421,042</u>
Минус: Део репрограмираних обавеза по основу јавних прихода са доспећем до једне године	<u>(44,367)</u>	<u>(45,029)</u>
	<u>8,604,876</u>	<u>9,376,013</u>

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

## 26. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

У складу са Споразумом од 20. децембра 2005. године којим се ближе уређују услови, начин и рокови измиривања међусобних краткорочних и дугорочних потраживања и обавеза, које су настале у интерним односима између ЈП ЕПС и јавних предузећа која је ЈП ЕПС основао, са стањем на дан 31. децембра 2004. године, остатак дуга на дан 31. децембра 2011. године у износу од 8,416,235 хиљада динара (31. децембра 2010. године 9,142,885 хиљаде динара) по основу дугорочних обавеза се отплаћује у роковима и условима под којима ЈП ЕПС измирује те обавезе према кредиторима. У горе поменут износ укључен је и износ од 2,906,667 хиљада динара (на дан 31. децембра 2010: 3,200,000 хиљада динара) које је Друштво добило од ЕПС-а по основу уговора о репрограму краткорочне позајмице са роком доспећа од десет година, на који се обрачунава референтна каматна стопа и грејс периодом од годину дана (напомена 28).

ЈП ЕПС је извршио обрачун камата за 2011. годину у износу од 465,658 хиљада динара (напомена 13).

Обавезе по основу јавних прихода, на дан 31. децембра 2011. године, у укупном износу од 233,007 хиљада динара (31. децембар 2010. године 278,157 хиљаде динара), репрограмиране су на 120 месечних рата уз каматну стопу на нивоу есконтне стопе Народне банке Србије. Месечни ануитети отплате дуга утврђују се посебним решењем Пореске управе - центар за велике пореске обвезнике. Приликом отплате последње рате обавеза Друштво има право на отпис обавеза у висини од 30% обрачунатих камата до 30. септембра 2003. године.

## 27. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Текуће доспеће дугорочних кредита у иностранству:		
- ПД у саставу ЕПС-а	731,208	958,117
- домаће банке у стечају	428,525	420,121
- рефинансирани кредити – Париски клуб	75,893	100,582
	<u>1,235,626</u>	<u>1,478,820</u>
Део репрограмираних обавеза по основу јавних прихода са доспећем до једне године	44,367	45,029
Остале краткорочне финансијске обавезе у оквиру ЕПС-а	-	500,000
Текуће доспеће дугорочних кредита у домаћој валути од UniCredit банке а.д.	2,000,000	-
Део дугорочних кредита и зајмова у динарима који доспева до једне године - ПД у саставу ЕПС-а	293,333	-
	<u>3,573,326</u>	<u>2,023,849</u>

Обавезе по дугорочним кредитима који доспевају до једне године исказане на дан 31. децембра 2011. године у износу од 428,525 хиљаду динара (31. децембра 2010. године 420,121 хиљада динара) представљају обавезе према иностраним повериоцима реализоване преко домаћих банака у стечају чија је отплата, како и отплата припадајућих камата била замрзнута након увођења санкција Уједињених нација СР Југославији у мају 1992. године. Коначно усаглашавање и регулисање обавеза по основу главница кредита и обрачунатих камата може имати значајан утицај на финансијске извештаје Друштва.

## 28. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Примљени аванси	13,582	29,581
Обавезе према добављачима:		
- у оквиру ЕПС-а	447,597	760,045
- у земљи	2,244,697	1,808,961
- у иностранству	113,246	765,777
Остале обавезе из пословања	6,099	3
	<u>2,825,221</u>	<u>3,364,367</u>

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

## 29. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	47,953	70,820
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања - ПД у саставу ЕПС-а	1,227	19,640
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	132,433	246,173
Обавезе за порезе и доприносе на зараде	91,258	224,006
Остале обавезе у саставу ЕПС-а	2,811,915	2,237,037
Остале обавезе	5,344	4,995
	<u>3,090,130</u>	<u>2,802,671</u>

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе по основу пореза на додатну вредност	174,849	2,004
Разграничен порез на додатну вредност	175,291	391,450
Накнаде за коришћење вода, грађевинског земљишта и осталих јавних добара	69,514	21,319
Накнада за заштиту животне средине	-	390,854
Одложени приходи по основу примљених донација	555,771	568,620
Остала пасивна временска разграничења	369,870	-
Остало	13,496	16,126
	<u>1,358,791</u>	<u>1,390,373</u>

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

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Стање на почетку године	568,620	587,922
Донације у току године	12,505	7,566
Пренос у приходе	(25,354)	(26,868)
Стање на крају године	<u>555,771</u>	<u>568,620</u>

## 31. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Издате менице	9,031,325	9,031,325
Процењена ратна штета за време НАТО агресије	77,153	77,153
Неискоришћени порески кредити и порески губици који се преносе у наредне обрачунске периоде	446,615	1,031,615
Остала ванбилансна евиденција	2,085	2,085
	<u>9,557,178</u>	<u>10,142,178</u>

Обавезе за издате менице на 31. децембра 2011. године у износу од 9,031,325 хиљада динара односе се на 10 бланко соло меница које је Друштво издало на име уговора о зајму закљученог са ЈП ЕПС-ом у износу од 5,348,193 хиљада динара, као средство обезбеђења плаћања обавеза, на издатих 25 бланко меница на име уговора о кредиту закљученог са UniCredit bank, Београд у износу од 2,411,755 хиљада динара, као средство обезбеђења потраживања банке и на издате менице у износу од 1,271,377 хиљада динара које се односе на предате менице Агенцији за осигурање депозита Републике Србије за потребе обезбеђења дугорочних кредита.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2011. године

## 32. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
<b>Актива</b>		
<i>Остали дугорочни финансијски пласмани</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	360,775	403,639
	<u>360,775</u>	<u>403,639</u>
<i>Дати аванси за залихе и услуге</i>		
- РБ Колубара, Лазаревац	2,341	2,341
- Колубара Метал д.о.о.	6,081	6,081
	<u>8,422</u>	<u>8,422</u>
<i>Потраживања</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	2,791,787	1,186,685
- ТЕ Никола Тесла, Обреновац	147	53,628
- Колубара Метал д.о.о.	4,021	-
	<u>2,795,955</u>	<u>1,240,313</u>
<i>Остала потраживања</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	11	11
	<u>11</u>	<u>11</u>
<i>Текућа доспећа дугорочних финансијских пласмана</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	42,864	42,864
	<u>42,864</u>	<u>42,864</u>
<b>Свега актива</b>	<u>3,208,027</u>	<u>1,695,249</u>
<b>Пасива</b>		
<i>Остале дугорочне обавезе</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	8,416,235	9,142,885
	<u>8,416,235</u>	<u>9,142,885</u>
<i>Краткорочни кредити</i>		
- ЕД Београд д.о.о., Београд	-	500,000
	<u>-</u>	<u>500,000</u>
<i>Краткорочне финансијске обавезе (текућа доспећа дугорочних кредита)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	1,024,541	958,117
	<u>1,024,541</u>	<u>958,117</u>
<i>Обавезе из пословања</i>		
- РБ Колубара д.о.о., Лазаревац	232,835	229,621
- ЕД Југоисток д.о.о., Ниш	233	193
- ЕД Центар д.о.о., Крагујевац	80,109	53,622
- Колубара Метал д.о.о.	-	1,182
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	134,420	475,427
	<u>447,597</u>	<u>760,045</u>
<i>Остале обавезе</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	2,813,142	2,256,677
	<u>2,813,142</u>	<u>2,256,677</u>
<b>Свега пасива</b>	<u>12,701,515</u>	<u>13,617,724</u>
<b>Обавезе, нето</b>	<u>9,493,488</u>	<u>11,922,475</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2011. године

## 32. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

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

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра 2011.	2010.
<b>Приходи</b>		
<i>Приходи од продаје (напомена 6)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	20,068,295	18,249,278
	<u>20,068,295</u>	<u>18,249,278</u>
<i>Приходи од продаје угља (напомена 6)</i>		
- ПД "Термоелектране Никола Тесла" доо, Обреновац	405,243	337,376
	<u>405,243</u>	<u>337,376</u>
<i>Остали пословни приходи</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	289	285
	<u>289</u>	<u>285</u>
<i>Финансијски приходи (напомена 12)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	77,664	39,013
	<u>77,664</u>	<u>39,013</u>
<i>Остали приходи</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	585	696,661
	<u>585</u>	<u>696,661</u>
<b>Свега приходи</b>	<u>20,552,076</u>	<u>19,322,613</u>
<b>Расходи</b>		
<i>Трошкови електричне енергије</i>		
- ЕД Београд д.о.о., Београд	-	-
- ЕД Југоисток д.о.о., Ниш	514	354
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	369,007	300,423
- ЕД Центар д.о.о., Крагујевац	629,645	494,376
	<u>999,166</u>	<u>795,153</u>
<i>Финансијски расходи</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	521,300	1,657,641
	<u>521,300</u>	<u>1,657,641</u>
<i>Остали пословни расходи</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	16,864	9,582
- Колубара метал д.о.о.	4,881	20,696
- ЕД Центар д.о.о., Крагујевац	-	16
	<u>21,745</u>	<u>30,294</u>
<i>Остали расходи</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	289	285
- ЕД Центар д.о.о., Крагујевац	10	-
	<u>299</u>	<u>285</u>
<b>Свега расходи</b>	<u>1,542,510</u>	<u>2,483,373</u>
<b>Приходи, нето</b>	<u>19,009,566</u>	<u>16,839,240</u>

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

## 33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

## Управљање капиталом

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

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

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Задуженост а)	13,810,494	15,095,226
Готовина и готовински еквиваленти	122,024	483,871
Нето задуженост	13,688,470	14,611,355
Капитал б)	99,580,909	39,129,767
Рацио нето дуговања према капиталу	0.14	0.37

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 сучелјена су искључиво промтно 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 уз ове финансијске извештаје.

## Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
<b>Финансијска средства</b>		
Дугорочни финансијски пласмани и учешћа у капиталу	395,379	544,481
Потраживања од купаца	2,999,401	1,446,692
Краткорочни финансијски пласмани	42,864	42,864
Готовина и готовински еквиваленти	122,024	483,871
	3,559,668	2,517,908
<b>Финансијске обавезе</b>		
Дугорочне обавезе	10,237,168	13,071,377
Обавезе према добављачима	2,798,585	3,076,256
Остале обавезе	2,880,828	2,600,911
Краткорочни кредити	2,000,000	500,000
Текућа доспећа дугорочних кредита	1,528,959	1,478,820
Краткорочне финансијске обавезе	44,367	45,029
	19,489,907	20,772,393

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

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

**Категорије финансијских инструмената (наставак)**

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

**Циљеви управљања финансијским ризицима**

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

**Тржишни ризик**

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

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

**Девизни ризик**

Друштво је изложено девизном ризику преко позиција готовине и готовинских еквивалената, потраживања од купаца у иностранству и обавеза које су деноминирани у страниој 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 страниој валути и изражених у динарима на датум извештавања била је следећа:

На дан 31. децембра	Средства		У хиљадама динара Обавезе	
	2011.	2010.	2011.	2010.
EUR валута	62,535	395,959	2,710,686	3,291,782
CHF валута	1	1	1,064,526	1,100,171
GBP валута	25	135	-	-
USD валута	197	40	4,731,726	5,125,720

Друштво је осетљиво на промене девизног курса еура (EUR), швајцарског франка (CHF), америчког долара (USD) и британске фунте (GBP) према динару. У претходним табелама су наведени износи средстава односно обавеза у страниој 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 страниој 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 страниој валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

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

## Тржишни ризик (наставак)

## Девизни ризик (наставак)

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
EUR валута	(264,815)	(289,582)
CHF валута	(106,453)	(110,017)
GBP валута	2	13
USD валута	(473,153)	(512,568)
Могући нето утицај на резултат текућег периода	<u>(844,419)</u>	<u>(912,154)</u>

## Ризик од промене каматних стопа

Друштво је изложено ризику од промене каматних стопа преко дугорочних и краткорочних потраживања, готовине и готовинских еквивалената депонованих на текућим рачунима код пословних банака, те по основу дугорочних и краткорочних финансијских и других обавеза. Књиговодствена вредност финансијских средстава и обавеза на крају посматраног периода дата је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
<b>Финансијска средства</b>		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	52	105,080
Потраживања од купаца	2,999,401	1,446,692
Готовина и готовински еквиваленти	122,024	483,871
	<u>3,121,477</u>	<u>2,035,643</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	395,327	439,401
Краткорочни финансијски пласмани	42,864	42,864
	<u>438,191</u>	<u>482,265</u>
<b>Укупно финансијска средства</b>	<u>3,559,668</u>	<u>2,517,908</u>
<b>Финансијске обавезе</b>		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе према добављачима	2,798,585	3,076,256
Остале обавезе	2,880,828	2,600,911
Краткорочни кредити	-	500,000
Краткорочне финансијске обавезе	428,525	421,121
	<u>6,107,938</u>	<u>6,598,288</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	3,447,916	3,666,473
Краткорочни кредити	2,000,000	-
Краткорочне финансијске обавезе	44,367	45,029
	<u>5,492,283</u>	<u>3,711,502</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	6,789,252	9,404,904
Краткорочне финансијске обавезе	1,100,434	1,057,699
	<u>7,889,686</u>	<u>10,462,603</u>
<b>Укупно финансијске обавезе</b>	<u>19,489,907</u>	<u>20,772,393</u>

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

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

## Тржишни ризик (наставак)

## Ризик од промене каматних стопа (наставак)

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за недеривативне инструменте на датум биланса стања. За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављана под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1% представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама. Да је каматна стопа 1% виша, а све остале варијабле остале непромењене, Друштво би претрпело оперативни губитак за годину која се завршава 31. децембра 2011. године у износу од 78,897 хиљаде динара (31. децембар 2010. године: 104,626 хиљада динара). Оваква ситуација се приписује изложености Друштва која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на дугорочне пласмане.

## Кредитни ризик

## Управљање потраживањима од купаца

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

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

На основу анализе старосне структуре потраживања и процене руководства о наплативости, Друштво је на терет расхода текућег периода извршило индиректан отпис оних потраживања за која је процењен висок степен неизвесности наплате (напомена 15).

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
ЈП Електропривреда Србије, Београд	2,791,786	1,186,686
ЈП Топлификација, Пожаревац	16,502	18,092
Аутотранспорт, Костолац	68,120	79,291
Остали	122,993	162,623
	<u>2,999,401</u>	<u>1,446,692</u>

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

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	2,834,731	-	2,834,731
Доспела, исправљена потраживања од купаца	18,880	(18,880)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	164,670	-	164,670
	<u>3,018,281</u>	<u>(18,880)</u>	<u>2,999,401</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2011. године

33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

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

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	1,191,025	-	1,191,025
Доспела, исправљена потраживања од купаца	15,932	(15,932)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	255,667	-	255,667
	<u>1,462,624</u>	<u>(15,932)</u>	<u>1,446,692</u>

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања на дан 31. децембра 2011. године у износу од 2,834,731 хиљаду динара доспевају на наплату у периоду од 15 - 60 дана у зависности од уговорених рокова плаћања.

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

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

	У хиљадама динара
	31. децембар 2011.
До 30 дана	1,477
Од 31 до 90 дана	39,953
Од 91 до 180 дана	20,924
Од 181 до 365 дана	98,148
Преко 365 дана	4,168
	<u>164,670</u>

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

Обавезе према добављачима

Обавезе према добављачима исказане су у износу од 2,798,585 хиљада динара (2010: 3,067,256 хиљада динара). Просечно време измирења обавеза према добављачима износи 121 дан (2010: 196 дана). Добављачи не зарачунавају затезне камате на доспеле обавезе. Према политици управљања финансијским ризиком, Друштво измирује своје доспеле обавезе у уговореном року.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

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

## Ризик ликвидности

## Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава на основу најранијег датума на који ће Друштво бити у могућности да потраживања наплати. Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2011. и 2010. године дата су у следећим табелама:

	У хиљадама динара 31. децембар 2011.					
	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	216,928	2,780,160	124,337	-	52	3,121,477
Фиксна каматна стопа	403,639	-	-	-	34,552	438,191
	<u>620,567</u>	<u>2,780,160</u>	<u>124,337</u>	<u>-</u>	<u>34,604</u>	<u>3,559,668</u>
У хиљадама динара 31. децембар 2010.						
	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	732,204	1,173,965	129,408	-	66	2,035,643
Фиксна каматна стопа	446,503	-	-	-	35,762	482,265
	<u>1,178,707</u>	<u>1,173,965</u>	<u>129,408</u>	<u>-</u>	<u>35,828</u>	<u>2,517,908</u>

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

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

	У хиљадама динара 31. децембар 2011.					
	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	4,900,501	778,912	428,525	-	-	6,107,938
Фиксна каматна стопа	44,367	371,876	1,667,174	636,434	2,772,432	5,492,283
Варијабилна каматна стопа	82,953	293,015	563,443	2,193,760	4,756,515	7,888,686
Камата	21,372	149,674	502,137	783,285	2,083,714	3,540,182
	<u>5,049,193</u>	<u>1,593,477</u>	<u>3,161,279</u>	<u>3,613,479</u>	<u>9,612,661</u>	<u>23,030,089</u>

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

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

## Ризик ликвидности

## Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

У хиљадама динара  
31. децембар 2010.

	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	5,289,908	808,380	500,000	-	-	6,598,288
Фиксна каматна стопа	45,029	73,689	277,724	2,454,401	860,659	3,711,502
Варијабилна						
каматна стопа	3,305,197	278,838	344,642	2,262,389	4,271,537	10,462,603
Камата	562,364	79,358	140,102	1,305,420	1,420,388	3,507,632
	<u>9,202,498</u>	<u>1,240,265</u>	<u>1,262,468</u>	<u>6,022,210</u>	<u>6,552,584</u>	<u>24,280,025</u>

## Фер вредност финансијских инструмената

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

	31. децембар 2011.		У хиљадама динара 31. децембар 2010.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствен а вредност	Фер вредност
<b>Финансијска средства</b>				
Дугорочни финансијски пласмани	395,379	395,379	544,481	544,481
Потраживања од купаца	2,999,401	2,999,401	1,446,692	1,446,692
Краткорочни финансијски пласмани	42,864	42,864	42,864	42,864
Готовина и готовински еквиваленти	122,024	122,024	483,871	483,871
	<u>3,559,668</u>	<u>3,559,668</u>	<u>2,517,908</u>	<u>2,517,908</u>
<b>Финансијске обавезе</b>				
Дугорочне обавезе	10,237,168	10,237,168	13,071,377	13,071,377
Обавезе према добављачима	2,798,585	2,798,585	3,076,256	3,076,256
Остале обавезе	2,880,828	2,880,828	2,600,911	2,600,911
Краткорочни кредити	2,000,000	2,000,000	500,000	500,000
Текућа доспећа дугорочних кредита	1,528,959	1,528,959	1,478,820	1,478,820
Краткорочне финансијске обавезе	44,367	44,367	45,029	45,029
	<u>19,489,907</u>	<u>19,489,907</u>	<u>20,772,393</u>	<u>20,772,393</u>

С обзиром на чињеницу да не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност у куповини и продаји финансијских средстава и обавеза на домаћем тржишту, као и обзиром на чињеницу да не постоје доступне тржишне информације за тржишно вредновање и обелодањивања фер вредности свих финансијских средстава и обавеза, Друштво 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.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

## 34. ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ

Преузете обавезе по основу уговорених инвестиционих улагања које нису исказане у финансијским извештајима Друштва на дан 31. децембра 2011. године износе 6,465,684 хиљада динара (31. децембра 2010. године 4,421,627 хиљада динара). Преглед степена окончаности закључених инвестиционих уговора на дан 31. децембра 2010. године, дат је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара		
	Уговорени износ	Реализовано	Нереализовано
Инвестиционе активности:			
- Термоелектрана	10,864,622	(5,322,633)	5,541,989
- Копови	1,996,512	(1,072,817)	923,695
	<u>12,861,134</u>	<u>(6,395,450)</u>	<u>6,465,684</u>

## 35. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

## Судски спорови

Друштво на дан 31. децембар 2011. године води судске спорове у вредности од 306,461 хиљада динара у којима се јавља као тужена страна. Руководство друштва је извршило резервисање за потенцијалне губитке по основу судских спорова у наведеном износу, обзиром да руководство сматра да евентуални неповољни исходи наведених судских спорова који се воде против Друштва, неће имати материјално значајне штете по Друштво изнад висине извршених резервисања.

## 36. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

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

## 37. АКТУЕЛНА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА

Пословање Друштва је под утицајем финансијске кризе и погоршаних привредних услова. Због садашње кризе на глобалном тржишту и њеног утицаја на српско тржиште, за очекивати је да ће Друштво пословати у отежаним и неизвесним привредним околностима. Утицај кризе на пословање Друштва тренутно није могуће у потпуности предвидети, те је стога присутан елемент опште неизвесности.

Финансијска криза, која се наставља, до сада је ограничено утицала на финансијски положај и успешност пословања Друштва. Током пословне 2011. године Друштво није имало проблема у одржавању ликвидности.

Међутим, погоршање пословне ситуације у земљи ће вероватно утицати на положај одређених грана делатности као и на способност неких клијената да сервисирају своје обавезе, што може утицати на исправке вредности и резервисања по основу потенцијалних губитака Друштва у 2012. години, као и на друга подручја у којима се од руководства Друштва очекује да даје процене, те се стварни износи по том основу могу разликовати од процењених.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2011. године

## 38. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31. децембар 2011.	У динарима 31. децембар 2010.
EUR	104.6409	105.4982
USD	80.8662	79.2802
CHF	85.9121	84.4458
GBP	124.6022	122.4161