

Deloitte.

ЕЛЕКТРОВОЈВОДИНА Д.О.О.,
НОВИ САД

Финансијски извештаји
31. децембар 2012. године и
Извештај независног ревизора

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

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

Обавили смо ревизију финансијских извештаја Привредног друштва за дистрибуцију електричне енергије ЕлектроВодина д.о.о., Нови Сад (у даљем тексту: "Друштво"), приложених на странама 3 до 42, који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2012. године и одговарајући биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

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

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије. Ови стандарди налажу усаглашеност са етичким принципима и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија укључује спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Одабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање финансијских извештаја, у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија, такође, укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајних процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

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

Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извештаји Друштва за годину која се завршава на дан 31. децембра 2012. године, су састављени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

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

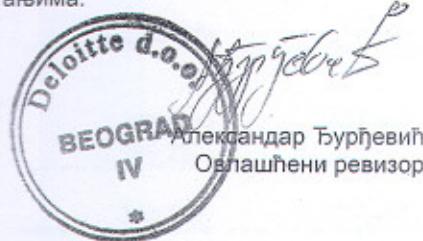
Скретање пажње

Скрепемо 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 24 уз финансијске извештаје);
- (б) Друштво је остварило значајне техничке и комерцијалне губитке електричне енергије од 11.40% односно 1,030,628 MWh (напомена 33 уз финансијске извештаје).
- (в) Пословање Друштва зависи од интерних односа са осталим привредним друштвима у оквиру групе Електропривреда Србије (даље „Група“). Поред тога, поступци обезвређења некретнина, постројења и опреме су извршени на нивоу Групе (напомена 3.11 уз финансијске извештаје). Презентовани финансијски извештаји укључују потраживања, обавезе, резултате пословања, промене на капиталу и токове готовине Друштва. У циљу бољег разумевања пословања Друштва, финансијски извештаји Друштва треба да буду узети у разматрање заједно са консолидованим финансијским извештајима Групе који ће, у складу са Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије, бити састављени и предати Агенцији за привредне регистре до 30. априла 2013. године. Консолидовани финансијски извештаји биће предмет ревизије.

Наше мишљење није модификовано у вези са напред наведеним питањима.

Београд, 26. април 2013. године



БИЛАНС УСПЕХА

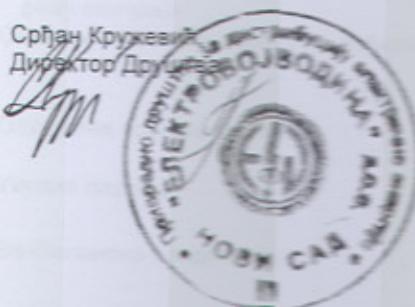
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2012. године
(У хиљадама динара)

	Напомена	2012.	2011.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	5	45,768,574	45,089,491
Приходи од активирања учинака и робе		1,187,430	1,317,409
Остали пословни приходи	6	<u>1,042,322</u>	<u>1,098,946</u>
		47,998,326	47,505,846
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Трошкови материјала	7	(37,197,872)	(35,987,809)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	8	(3,938,646)	(3,475,651)
Трошкови амортизације и резервисања	9	(3,794,354)	(3,645,590)
Остали пословни расходи	10	<u>(3,507,628)</u>	<u>(3,279,064)</u>
		(48,438,500)	(46,388,114)
ПОСЛОВНИ (ГУБИТАК) / ДОБИТАК			
		(440,174)	1,117,732
Финансијски приходи	11	1,714,698	1,354,931
Финансијски расходи	12	(28,681)	(31,369)
Остали приходи	13	154,073	172,943
Остали расходи	14	<u>(3,416,051)</u>	<u>(2,177,031)</u>
(ГУБИТАК) / ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА			
		(2,016,135)	437,206
Порез на добитак:	15		
Порески расход периода		(67,948)	(121,691)
Одложени порески приходи периода		<u>2,386,222</u>	<u>211,772</u>
НЕТО ДОБИТАК			
		302,139	527,287

Напомене на наредним странама чине саставни део свих финансијских извештаја.

Приложени финансијски извештаји су усвојени од стране Скупштине Привредног друштва за дистрибуцију електричне енергије ЕлектроВодина д.о.о., Нови Сад и предати Агенцији за привредне регистре Републике Србије дана 26. фебруара 2013. године.

Потписано у име Друштва:



Весна Стантић,
Лице одговорно за састављање
финансијских извештаја

БИЛАНС СТАЊА
 На дан 31. децембра 2012. године
 (У хиљадама динара)

	Напомена	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	16	195,594	168,741
Некретнине, постројења и опрема	16	61,015,394	75,082,079
Учешћа у капиталу	17	34,117	34,398
Остали дугорочни финансијски пласмани	18	2,483,580	3,440,038
		63,728,685	78,725,256
Обртна имовина			
Залихе	19	1,203,219	1,024,148
Потраживања	20	13,623,196	12,770,952
Потраживања за више плаћен порез на добитак		43,602	-
Краткорочни финансијски пласмани	21	1,740,103	1,964,346
Готовински еквиваленти и готовина	22	3,816,129	2,025,600
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	23	941,801	803,685
		21,368,050	18,588,731
Укупна актива		<u>85,096,735</u>	<u>97,313,987</u>
ПАСИВА			
Капитал	24		
Удели		33,469,693	33,469,693
Остали капитал		49,413	49,413
Ревалоризационе резерве		37,186,831	52,145,035
Нереализовани губици по основу вредновања хартија од вредности		-	(1,235)
Нераспоређени добитак		471,836	1,959,260
Акумулирани губитак		(8,602,287)	(10,561,547)
		62,575,486	77,060,619
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочна резервисања	25	1,012,833	862,365
Остале дугорочне обавезе	26	244,164	211,206
		1,256,997	1,073,571
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	27	88,415	81,813
Обавезе из пословања	28	11,229,653	9,793,306
Остале краткорочне обавезе	29	181,982	184,144
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	30	3,876,932	3,637,744
Обавезе по основу пореза на добитак		-	59,414
		15,376,982	13,756,421
Одложене пореске обавезе	15	<u>5,887,270</u>	<u>5,423,376</u>
Укупна пасива		<u>85,096,735</u>	<u>97,313,987</u>
Ванбалансна евиденција	32	8,714,752	7,615,579

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2012. године
(У хиљадама динара)

	Удели	Остали капитал	Ревалоризационе резерве	Нереализовани добици по основу вредновања ХоВ	Нераспоређени добитак	Акумулирани губитак	Укупно
Стање 1. јануара 2011. године	33,469,693	49,413	18,571,420	(606)	1,803,974	(10,561,547)	43,332,347
Расподела добитка:							
- буџет Републике Србије	-	-	-	-	(340,000)	-	(340,000)
- учешће запослених у добити	-	-	-	-	(137,222)	-	(137,222)
Отуђење основних средстава	-	-	(105,221)	-	105,221	-	-
Ефекти процене вредности	-	-	33,678,836	-	-	-	33,678,836
Вредновање хартија од вредности расположивих за продају	-	-	-	(629)	-	-	(629)
Нето губитак текуће године	-	-	-	-	527,287	-	527,287
Стање 31. децембра 2011. године	33,469,693	49,413	52,145,035	(1,235)	1,959,260	(10,561,547)	77,060,619
Покриће губитка	-	-	-	-	(1,959,260)	1,959,260	-
Отуђење основних средстава	-	-	(169,697)	-	169,697	-	-
Обезвређење некретнина, постројења и опреме	-	-	(11,938,391)	-	-	-	(11,938,391)
Признавање одложених пореских обавеза по основу промене пореске стопе	-	-	(2,850,116)	-	-	-	(2,850,116)
Обезвређење хартија од вредности расположивих за продају	-	-	-	1,235	-	-	1,235
Нето добитак текуће године	-	-	-	-	302,139	-	302,139
Стање 31. децембра 2012. године	33,469,693	49,413	37,186,831	-	471,836	(8,602,287)	62,575,486

Напомене на наредним странама чине
составни део ових финансијских извештаја

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
 У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2012. године
 (У хиљадама динара)

	2012.	2011.
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Приливи готовине из пословних активности	58,460,456	51,619,904
Продаја и примљени аванси	53,835,970	49,157,834
Примљене камате из пословних активности	1,680,334	1,017,420
Остали приливи из редовног пословања	2,944,152	1,444,650
<i>Одливи готовине из пословних активности</i>	<i>(56,848,580)</i>	<i>(49,598,439)</i>
Исплате добављачима и дати аванси	(51,127,717)	(44,206,862)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(3,988,510)	(3,601,390)
Плаћене камате	(13,838)	(25,193)
Порез на добитак	(127,362)	(38,633)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(1,591,153)	(1,726,361)
Нето прилив готовине из пословних активности	1,611,876	2,021,465
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Приливи готовине из активности инвестирања	2,944,298	1,476,368
Продаја неректнине, постројења и опреме	1,235,341	493
Остали финансијски пласмани	1,234,346	968,468
Примљене камате из активности инвестирања	474,611	507,407
<i>Одливи готовине из активности инвестирања</i>	<i>(2,776,451)</i>	<i>(2,614,875)</i>
Куповина нематеријалних улагања, неректнине, постројења и опреме	(2,776,451)	(2,614,875)
Нето прилив / (одлив) готовине из активности инвестирања	167,847	(1,138,507)
НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ	1,779,723	882,958
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	14,133	-
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	(3,327)	-
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	2,025,600	1,142,642
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3,816,129	2,025,600

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ

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

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

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

Претежна делатност је дистрибуција електричне енергије и управљање дистрибутивним системом. Поред претежне делатности, Друштво обавља и следеће делатности: трговина електричном енергијом, изградња електричних и телекомуникационих водова, постављање електричних инсталација, остали инсталациони радови у грађевинарству, остали непоменути специфични грађевински радови и друго.

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

Електродистрибутивни делови су:

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

Управљање Друштвом се организује као једнодомно. Органи Друштва су Скупштина и један директор. Функцију Скупштине Друштва у име Оснивача обавља Управни одбор Оснивача непосредно и преко саглашених представника Оснивача.

На дан 31. децембра 2012. године Друштво запошљава 2,474 радника (31. децембра 2011. године: 2,457 радника).

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

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

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 2012. 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. 114/2006 до 3/2011), који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 "Приказивање финансијских извештаја", а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени, као и објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напоменама 2.2 и 2.3.

Поред тога, рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од МРС и МСФИ и у следећем:

- Одступања од МРС 12 „Пореза на добитак“ и тумачењем СИЦ -21 „Порези на добитак - повраћај ревалоризованих средстава“, на основу којег се признају одложене пореске обавезе или средства која произистичу из ревалоризације средстава која се не амортизују у складу са МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема“ и мере на основу пореских последица које би уследиле из повраћаја књиговодствене вредности тих средстава кроз продају, без обзира на основ за одмеравање књиговодствене вредности тих средстава. Због немогућности јасног тумачења прописа у вези набавне вредности земљишта, затим одређивања права располагања и власништва над земљиштем Друштва, као 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.

Сагледавајући природу технолошког процеса и односе између Друштва и повезаних правних лица, односно чињеницу да Друштво са својим повезаним правним лицима чини јединствену економску целину, детаљнији приказ финансијског положаја Друштва се може добити у консолидоване финансијске извештаје за 2012. годину, које је матично правно лице ЈП Електропривреда Србије, Београд саставило у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

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

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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. 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 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године);
 - Измене МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Додатни изузети за лица која први пут примењују МСФИ. Измене 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 формулатија 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 „Лонгвна процена утрађених 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 – Утрађени 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 изузети од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године);
 - Допуне МРС 24 „Обелодањивања о повезаним лицима“ – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (знацијном) 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 формулатија у тексту (већина допуна биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

- 2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА
 И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)**
- 2.2. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени (наставак)**
- Допуне IFRIC 14 „MPC 19 – Ограничавање дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција“ Авансна уплата минималних средстава потребних за финансирање (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
 - IFRIC 19 „Намиравање финансијских обавеза инструментима капитала“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године);
 - Допуне МСФИ 1 „Права 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. јануара 2011. године);
 - Допуне MPC 12 „Порези на добитак“ – Одложени порез: повраћај средстава која су служила за обрачун пореза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године).
- 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);
- Допуне МСФИ 9 „Финансијски инструменти“ и МСФИ 7 „Финансијски инструменти“;
- „Обелодањивања“ – Обавезно ступање на снагу и прелазна обелодањивања (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);
- Допуне МСФИ 10, МСФИ 11 и МСФИ 12 „Консолидовани финансијски извештаји, Заједнички аранжмани и Обелодањивања учешћа у другим правним лицима: Упутство о прелазној примени“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- MPC 27 (ревидиран 2011. године) „Појединачни финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- MPC 28 (ревидиран 2011. године) „Улагања у придржена правна лица и заједничка улагања“ (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);

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године**

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

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

- Допуне MPC 19 „Накнаде запосленима“ – Побољшања рачуноводственог обухватања накнада по престанку радног односа (на скази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 1 „Права примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Државни кредити по каматној стопи никој од тржишне (на скази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на скази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне MPC 1 „Презентација финансијских извештаја“ – Презентација ставки осталог укупног резултата (на скази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2012. године);
- Допуне MPC 32 „Финансијски инструменти: Презентација“ – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на скази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- Годишња побољшања за период од 2009. до 2011. године издата у мају 2012. године (на скази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- IFRIC 20 „Трошкови откриве у производној фази површинских рудника“ (на скази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 10, МСФИ 12 и MPC 27 – Изузеће зависних лица из консолидације према МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“ (на скази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

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

3.1. Пословни приходи

Приходи од продаје

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

Приходи од продаје у склопу ЕПС-а у 2012. години су исказани по фактурисаној вредности уз искључење пореза на додату вредност. Од 1. јануара 2005. године, Друштво врши фактурисање електричне енергије у систему ЕПС-а по трансферним ценама које је утврдио Управни одбор ЕПС.

Остали пословни приходи

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.2. Трошкови и расходи

Трошкови испоручене електричне енергије

Трошкови испоручене електричне енергије у систему ЈП Електропривреда Србије у 2012. и 2011. години су исказани по трансферним ценама које је утврдио Управни одбор ЕПС.

Трошкови материјала за израду, горива и осталог материјала

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

Трошкови одржавања и поправки (инвестиционо и текуће одржавање)

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

3.3. Донације

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

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

3.4. Трошкови позајмљивања

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

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

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

3.5. Ефекти промена курсева валута

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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године**

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6. Порез на добитак и остали порези и доприноси

a) Текући порез на добитак

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 10% на основицу утврђену пореским билансом, коју представља износ добитка пре опорезивања по одбитку ефекта услађивања прихода и расхода, у складу са пореским прописима Републике Србије, уз умањење за прописане пореске кредите. Стопа пореза на добитак која се примењује после 1. јануара 2013. године је 15%.

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

b) 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 средстава и обавеза и њихове књиговодствене вредности. 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 од којег се одложена пореска средства могу искористити.

Одложена пореска средства и обавезе се обрачунавају по пореској стопи чија се примена очекује у периоду када ће се средство реализовати односно обавеза измирити. На дан 31. децембра 2012. године, одложена пореска средства и обавезе обрачунати су по стопи од 15% (31. децембра 2011. године: 10%).

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

c) Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

3.7. Трансферне цене

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

3.8. Некретнине, постројења и опрема

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.8. Некретнине, постројења и опрема (наставак)

Друштво је на дан 1. јануара 2011. године извршило процену вредности некретнина, постројења и опреме која се користи за обављање основне делатности, коришћењем тржишне методе процене (упоређивањем продајних цена, односно за оне некретнине, постројења и опрему код којих није могао да се примени тржишни принцип, коришћен је метод амортизоване вредности замене).

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

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

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

Друштво је на дан 31. децембра 2012. године, поступајући по Одлуци Управног одбора ЈП ЕПС, извршило обезвређење некретнина, постројења и опреме који су били предмет процене вредности на дан 1. јануара 2011. године, линеарним смањењем садашње вредности за 18.63%, с циљем својења вредности некретнина, постројења и опреме на њихову надокнадиву вредност.

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

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

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

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

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

3.9. Амортизација

Амортизација некретнина, постројења и опреме врши се пропорционалном методом у току процењеног века употребе. Обрачун амортизације почиње од наредног месеца од када се средство стави у употребу. Корисни век употребе некретнина, постројења и опреме утврђен је од стране овлашћеног процењивача на дан 1. јануара 2011. године.

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

	2012.	2011.
	%	%
Грађевински објекти		
Грађевински објекти	1.25 – 19.67	1.25 - 16.44
Опрема	1.53 – 75.00	2 – 42.86
Возила	3.40 – 100.00	3.29 - 100.00

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Нематеријална улагања

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

Нематеријална средства амортизују се у току економског века методом пропорционалног отписа. Примењене годишње стопе амортизације су:

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

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

3.11. Умањење вредности

На сваки датум биланса стања Друштво преиспитује књиговодствене износе своје материјалне имовине да би утврдило постоје ли наговештај да је дошло до губитака услед умањења вредности наведене имовине. Ако постоје такве назнаке, процењује се надокнадиви износ средства да би се могао утврдити евентуални губитак настало умањењем. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединачног 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 непретнина која је исказана по ревалоризираном износу, у ком случају се губитак од умањења исказује као смањење вредности настало ревалоризацијом средства.

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

Друштво је на дан 31. децембра 2012. године, поступајући по Одлуци Управног одбора ЈП ЕПС, извршило обезвређење непретнине, постројења и опреме који су били предмет процене вредности на дан 1. јануара 2011. године, линеарним смањењем садашње вредности за 18.63%, с циљем свођења вредности непретнине, постројења и опреме на њихову надокнадиву вредност.

3.12. Залихе

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

Залихе се мере по набавној вредности или ценам коштања, односно нето продајној вредности ако је она ниже. 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, радите и друге сличне ставке. Нето продајна вредност је процењена продајна цена у уобичајеном току пословања умањена за процењене трошкове завршетка производње и процењене неопходне трошкове продаје.

Обрачун излаза (утрошак) залиха признаје се по методи просечне пондерисане цене.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године**

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Залихе (наставак)

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

3.13. Финансијски инструменти

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

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

Финансијски инструменти расположиви за продају

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

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

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

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

Остали дугорочни пласмани

Остали дугорочни пласмани после почетног признавања мере се:

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

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

Краткорочна потраживања и пласмани

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

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

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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године**

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.13. Финансијски инструменти (наставак)

Краткорочна потраживања и пласмани (наставак)

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

Исправка вредности потраживања од купца

Исправка вредности се врши на терет осталих расхода за износ ненаплаћених потраживања по основу промета електричне енергије и извршених услуга за које постоји неизвесност наплате. Друштво је извршило исправку вредности потраживања од правних и физичких лица по којима је протекао рок за наплату од најмање 60 дана.

Изузетно, може се вршити процена извесности наплате за наведене групе дужника и појединачно и за период краћи од наведеног. Приликом процене вероватноће наплате потраживања, Друштво је уважило све догађаје настале до 31. јануара 2013. године. За сва потраживања по којима је покренут судски поступак врши се исправка вредности у потпуности, док се директни отпис врши само по окончању судског спора или на основу одлуке органа управљања. Друштво не врши исправку потраживања по основу продаје за правне субјекте према којима има истовремено и обавезе по различитим основама.

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

Обезвеређивање финансијских пласмана

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

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

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

Готовина и еквиваленти готовине

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

Финансијске обавезе

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

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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године**

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.14. Резервисања

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

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

Резервисање се не признаје за будуће пословне губитке.

3.15. Бенефиције запосленима

а) Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених

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

б) Обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда

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

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

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

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

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

4.1. Амортизација и стопа амортизације

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)

4.2. Исправка вредности потраживања

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

4.3. Одложена пореска средства

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

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

4.4. Фер вредност

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

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

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

У хиљадама динара
 За годину која се завршава
 31. децембра
 2012. 2011.

Приходи од продаје у скиру ЕПС-а:		
- приходи од продаје електричне енергије	43,064	36,779
	43,064	36,779
Приходи од продаје електричне енергије:		
- физичка лица	21,569,888	21,266,261
- правна лица	23,731,729	23,270,925
	45,301,617	44,537,186
Остали приходи од продаје проковода и услуга	408,192	445,663
Провизија за обрачун и наплату РТВ претплате	15,701	69,863
	45,768,574	45,089,491

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	2012.
	2011.	
Приходи од донација	174,067	236,436
Приходи од прикључења нових потрошача	799,548	774,398
Приходи од закупнина:		
- од ПД у саставу ЕПС - а	94	2,050
- од ПД ван ЕПС - а	27,207	28,574
Приходи о наплате штета од осигурања	17,824	22,732
Остали приходи	23,582	34,756
	<hr/>	<hr/>
	1,042,322	1,098,946

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	2012.
	2011.	
Трошкови испоручене електричне енергије:		
- од испоручилаца у оквиру ЕПС-а	32,971,842	31,716,985
- од испоручилаца изван ЕПС-а	92	2,322
	<hr/>	<hr/>
Трошкови преноса електричне енергије (ЈП ЕМС)	32,971,934	31,719,307
Сопствена потрошња електричне енергије	3,124,280	3,089,926
Трошкови деривата нафте и остале енергије за сопствене потребе	110,475	94,461
Трошкови материјала и резервних делова	148,527	157,351
Ситан инвентар и ауто гуме	763,019	862,683
ХТЗ опрема	41,666	32,283
Уља и мазива	31,402	20,399
	<hr/>	<hr/>
	6,569	11,399
	<hr/>	<hr/>
	37,197,872	35,987,809

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

8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАЖНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	2012.
	2011.	
Бруто зараде	3,104,453	2,745,048
Доприноси на терет послодавца	650,732	574,802
Остали лични расходи	183,461	155,801
	<hr/>	<hr/>
	3,938,646	3,475,651

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

9. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

Трошкови амортизације:

- непретнине, постројења и опреме
- нематеријалних улагања

Трошкови резервисања:

- за потенцијалне обавезе
- за бенефиције запосленима

У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	2012.	2011.
3,478,816	3,393,799	
28,213	21,513	
3,507,029	3,415,312	
207,373	74,257	
79,952	156,021	
287,325	230,278	
3,794,354	3,645,590	

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	2012.	2011.
822,877	639,804	
547,583	679,987	
296,883	295,012	
251,852	246,660	
207,449	104,666	
171,693	139,668	
143,569	196,867	
140,804	130,726	
116,836	53,338	
107,100	86,772	
106,305	80,862	
95,852	80,437	
94,855	90,631	
72,162	115,971	
70,929	72,018	
60,544	60,566	
37,088	30,178	
30,087	21,639	
26,610	26,925	
23,282	33,888	
15,644	15,043	
11,818	16,408	
10,971	9,789	
9,194	10,646	
6,767	6,778	
6,647	9,095	
6,370	2,431	
4,768	4,148	
2,591	2,346	
2,266	1,546	
1,820	10,398	
1,680	1,255	
1,495	948	
1,237	1,618	
3,507,628	3,279,064	

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

Финансијски приходи у склопу ЕПС-а:

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2012.	2011.
- приходи од камата				373,395	526,166
- позитивне курсне разлике				6,317	938
				<u>379,712</u>	<u>527,104</u>

Приходи од камата

1,293,786

Позитивне курсне разлике

825,009

Приходи по основу ефекта валутне клаузулe

40,139

Остали финансијски приходи

2,095

1,043

643

18

80

1,714,6981,354,931

Приходи од камата у износу од 1,293,786 хиљада динара се највећим делом односе на обрачунате камате потрошача за електричну енергију.

Приходи од камата у склопу ЕПС-а у износу од 373,395 хиљада динара, се највећим делом односе на обрачунате камате по основу дугорочне позајмице одобрене ЈП ЕПС уговором од 31. децембра 2010. године (напомена 18).

12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

Финансијски расходи у склопу ЕПС-а:

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2012.	2011.
- расходи камата				1,900	5,685
- негативне курсне разлике				8,213	197
- остали финансијски расходи				<u>280</u>	<u>6</u>
				<u>10,393</u>	<u>5,888</u>

Расходи камата

11,910

Негативне курсне разлике

19,767

Остали финансијски расходи

3,953

Расходи по основу ефекта валутне клаузулe

4,775

828

52

1,597

887

28,68131,369

13. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

Наплаћена исправљења постраживања и укидање исправке вредности:

	У хиљадама динара	За годину која се завршава	31. децембра	2012.	2011.
- постраживања од купца				50,880	77,082
- датих аванса				1,601	2,402
Наплаћена директно отписана постраживања				1,755	3,344
Добици од продаје опреме и запаха				2,473	3,470
Вишкови материјала по попису				6,619	25,676
Ефекти процене вредности непретнине, постојења и опреме				-	11,442
Приходи од укапајивања вредности запаха				6,971	28,021
Приходи од смањења обазеза				37,339	6,657
Приходи од укидања дугорочних резервисања				18,494	-
Остало				<u>27,941</u>	<u>14,849</u>
				<u>154,073</u>	<u>172,943</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

13. ОСТАЛИ ПРИХОДИ (наставак)

Приходи од смањења обавеза испазани у износу од 37,339 хиљада динара односе се, највећим делом у износу од 25,116 хиљада динара, на приходе од смањења обавеза за порез на додату вредност за категорију домаћинства на начин како је то дефинисано Закључком Владе Републике Србије број: 312-7133/2012.

14. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2012.	2011.
Исправка вредности потраживања од купца	1,716,155	1,739,064
Директан отпис потраживања од купца	34,987	65,948
Губици од расходовања и продаје ненетнине и опреме	224,322	119,641
Губици од расходовања запика	10,721	2,884
Обезвређење запика	16,864	51,054
Ефекти процене вредности ненетнине, постојења и опреме	-	178,149
Обезвређење вредности ненетнине, постојења и опреме	1,387,270	-
Трошкови спонзорства и дрнација	14,296	13,528
Мањкови	9,760	4,969
Остали расходи –ЕПС	-	1,006
Остало	1,676	788
	<hr/> <u>3,416,051</u>	<hr/> <u>2,177,031</u>

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

	У хиљадама динара	
	2012.	2011.
Порески расход периода	(67,948)	(121,691)
Одложени порески приходи периода	<u>2,386,222</u>	<u>211,772</u>
	<hr/> <u>2,318,274</u>	<hr/> <u>90,081</u>

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

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2012.	2011.
Добитак / (губитак) пре опорезивања	(2,016,135)	437,206
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	(201,614)	43,721
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	187,992	54,255
Ослобођења по основу уплатња у основна средства	(67,948)	(121,691)
Привремене разлике у обрачуну амортизације за пореске сврхе	142,949	144,570
Остало	6,569	836
Порески расход периода	67,948	121,691
Одложени порески приходи	<u>(2,386,222)</u>	<u>(211,772)</u>
	<hr/> <u>(2,318,274)</u>	<hr/> <u>(90,081)</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

15. ПОРЕЗ НА ДОБИТ (наставак)

в) Одложена пореска средства и обавезе

Одложене пореске обавезе у износу од 5,887,270 хиљада динара на дан 31. децембра 2012. године (31. децембар 2011. године: 5,423,376 хиљада динара) се односе на привремену разлику између основице по којој се неректнине, постројења, опрема и нематеријална улагања признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима.

Кретања на рачунима одложених пореских обавеза у току 2012. и 2011. године, била су како следи:

	У хиљадама динара	
	2012.	2011.
Стање 1. јануара	5,423,376	1,881,148
Признавање одложених пореских обавеза по основу процене вредности неректнине, постројења и опреме	-	3,743,284
Повећање одложених пореских обавеза по основу помене стопе пореза на добитак са 10% на 15%	2,850,116	-
Одложени порески приход периода	(2,386,222)	(211,772)
Остало	-	10,716
 Стање 31. децембра	 <u>5,887,270</u>	 <u>5,423,376</u>

Како што је обележено у напомени 3, порез на добит правних лица за 2012. годину утврђује се према делимично измененим правилима прописаним Законом о изменама и допуна Закона о порезу на добит правних лица ("Службени гласник РС" број 119/12). Сходно истом, почев од 1. јануара 2013. године утврђена су нова правила за утврђивање пореске основице, капиталних добитака и губитака, коришћења пореских подстицаја, а пореска стопа са 10% изменјена је на 15% и та стопа је примењена за утврђивање одложених пореских обавеза.

На дан 31. децембра 2012. године Друштво није признало одложена пореска средства по основу пореских кредита од улагања у основна средства у укупном износу од 640,281 хиљада динара (31. децембар 2011. године: 521,178 хиљада динара) услед неизвесности да ће будући опорезиви добици, на терет којих се одложена пореска средства могу искористити, бити расположиви.

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

	Година истека	У хиљадама динара	
		31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Пренети порески кредити:			
- 2008	2018	290,204	290,204
- 2009	2019	69,245	69,245
- 2010	2020	101,040	101,040
- 2011	2021	60,689	60,689
- 2012	2022	119,103	-
		<u>640,281</u>	<u>521,178</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

16. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема и остале средства	Средства у припреми и аванси	Укупно некретнине, постројења и опрема	У хиљадама динара Нематеријална улагања
Набавна вредност						
Стање 1. јануар 2011. године	458,609	25,153,448	70,457,651	1,436,017	98,515,725	328,070
Нове набавке	349	33,176	596,278	2,897,356	3,527,159	56,637
Пренос са инвестиција у току	-	224,991	1,931,307	(2,156,298)	-	-
Ефекти процене вредности	401,050	7,526,432	23,464,387	-	31,391,869	-
Преноси између група	-	(75)	3,219	-	3,144	-
Донације	-	14,309	275,847	-	290,156	-
Расходовање	-	(129,078)	(565,735)	-	(694,813)	(632)
Остало	-	-	(14,726)	(259,300)	(274,026)	-
Стање 31. децембар 2011. год.	860,008	33,823,203	96,158,228	1,917,775	132,759,214	384,075
Исправка вредности						
Стање 1. јануара, 2011. године	24,737	14,567,295	45,880,307	-	60,472,339	194,452
Обрачуната амортизација	-	605,632	2,788,167	-	3,393,799	21,513
Преноси	-	-	2,370	-	2,370	-
Ефекти процене вредности	(4,847)	(4,135,372)	(1,734,041)	-	(5,874,260)	-
Донације	-	9,965	261,567	-	271,532	-
Отуђење и расход	-	(95,272)	(479,447)	-	(574,719)	(631)
Остало	-	-	(14,914)	988	(13,926)	-
Стање 31. децембар 2011. год.	19,890	10,952,248	46,704,009	988	57,677,135	215,334
Набавна вредност						
Стање 1. јануар 2012. године	860,008	33,823,203	96,158,228	1,917,775	132,759,214	384,075
Нове набавке	537	25,728	722,858	1,111,848	1,860,971	62,992
Пренос са инвестиција у току	8,614	140,298	1,633,231	(1,782,143)	-	9,514
Преноси између група	-	(2,318)	2,244	38,969	38,895	(6,977)
Инвестиције у сопственој Режији	-	-	-	1,058,109	1,058,109	-
Донације	-	13,253	60,925	-	74,178	-
Отуђење и расход	-	(155,534)	(445,076)	(4,832)	(605,442)	(11,353)
Остало	(151,838)	13,153	(1,788)	(36,576)	(177,049)	-
Стање 31. децембар 2012. год.	717,321	33,857,783	98,130,622	2,303,150	135,008,876	438,251
Исправка вредности						
Стање 1. јануара, 2012. године	19,890	10,952,248	46,704,009	988	57,677,135	215,334
Обрачуната амортизација	-	609,595	2,869,221	-	3,478,816	28,213
Преноси	-	-	890	-	890	(890)
Ефекти обезвређења	158,219	4,167,084	9,000,358	-	13,325,661	-
Донације	-	8,410	20,254	-	28,663	-
Отуђење и расход	-	(82,812)	(285,827)	-	(368,639)	-
Остало	(151,838)	2,741	1,040	(988)	(149,044)	-
Стање 31. децембар 2012. год.	26,271	15,657,266	58,309,945	-	73,993,482	242,657
Нето садашња вредност:						
- 31. децембар 2012. године	691,050	18,200,517	39,820,677	2,303,150	61,015,394	195,594
- 31. децембар 2011. године	840,118	22,870,955	49,454,219	1,916,787	75,082,079	168,741

Друштво је на дан 1. јануара 2011. године извршило процену вредности некретнина, постројења и опреме која се користи за обављање основне делатности, коришћењем тржишне методе процене (упоређивањем продајних цена, односно за оне некретнине, постројења и опрему код којих није могао да се примени тржишни принцип, коришћен је метод амортизоване вредности замене).

Друштво је на дан 31. децембра 2012. године, поступајући по Одлуци Управног одбора ЈП ЕПС, извршило обезвређење некретнина, постројења и опреме који су били предмет процене вредности на дан 1. јануара 2011. године, линеарним смањењем садашње вредности за 18,63%, с циљем сачувања вредности некретнина, постројења и опреме на њихову надокнадиву вредност.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

17. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

Учешића у капиталу испод 2%:

- Развојна банка Војводине а.д. , Нови Сад
- ХИП Петрохемија, Панчево
- Панонка а.д., Сомбор
- И.П.О.К. д.о.о., Зрењанин
- остали

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
	10,245	10,429
	711,614	711,614
	33,417	33,417
	2,961	2,961
	719	669
	<u>758,956</u>	<u>759,090</u>
Минус: Исправка вредности	<u>(724,839)</u>	<u>(724,692)</u>
	<u>34,117</u>	<u>34,398</u>

18. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Репограмирана потраживања од купца	8,221	-
Дугорочна потраживања од Агенције за приватизацију РС	11,719	11,719
Минус: Исправка вредности		
- репреограмираних потраживања од купца	(325)	-
- дугорочних потраживања од Агенције за приватизацију РС	<u>(11,719)</u>	<u>(11,719)</u>
	7,896	-
Репограмирана потраживања од повезаних правних лица	36,577	40,921
Дугорочне позајмице Основану	3,360,000	4,320,000
Дугорочни стамбене позајмице запосленима	89,210	43,463
Минус: Текућа доследба (напомена 21)	<u>(1,010,103)</u>	<u>(964,346)</u>
	<u>2,475,684</u>	<u>3,440,038</u>
	<u>2,483,580</u>	<u>3,440,038</u>

Репограмирана потраживања од повезаних правних лица у износу од 36,577 хиљада динара (укључујући и текуће доследе до једне године) у целости се односе на репограмирана потраживања по основу електричне енергије из Споразума о репограму број 16089/1 од 21. децембра .2005. године. Уговором је предвиђена каматна стопа у висини референтне каматне стопе НБС. Последња рата дослева на наплату 15. јуна 2016. године.

Дугорочне позајмице повезаним правним лицима у износу од 3,360,000 хиљада динара, укључујући и текуће доследе у износу од 960,000 хиљада динара, односе се на позајмицу одобрену ЈП ЕПС-у уговором од 31. децембра 2010. године. Уговором је дефинисан грејс период до 30. јуна 2011. године, као и каматна стопа у висини референтне каматне стопе НБС. Последња рата дослева на наплату 15. јуна 2016. године.

Дугорочне стамбене позајмице запосленима обухватају пласмане по основу откупа друштвених станови, позајмице за побољшање услова становиња и позајмице за куповину станови који су пласирани на периоде од 20 до 40 година по фиксној каматној стопи од 1% годишње.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

19. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Материјал	1,079,051	1,024,026
Резервни делови	30,602	29,343
Алат и инвентар	378,695	310,206
Дати аванси	122,898	14,927
	<u>1,611,246</u>	<u>1,378,502</u>
Минус: Исправка вредности		
- материјала и резервних делова	(98,215)	(90,201)
- алата и инвентара	(309,812)	(263,539)
- датих аванса	-	(614)
	<u>(408,027)</u>	<u>(354,354)</u>
	<u>1,203,219</u>	<u>1,024,148</u>

20. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Потраживања од купца за испоручену електричну енергију:		
- домаћинства	6,484,551	6,376,723
- привреда	10,444,268	9,072,204
- предузећа у реструктурирању	55,538	57,717
Повезана правна лица	6,822	4,574
Потраживања од купца за услуге	159,991	149,420
Остале потраживања од предузећа у реструктурирању	427	812
Остале потраживања од купца	75,121	158,118
	<u>17,226,718</u>	<u>15,819,568</u>
Остале потраживања:		
- потраживања по основу РТВ претплате	6,119,623	5,279,043
- потраживања од наплатних места	176,386	199,413
- потраживања од запослених	125,682	4,858
- потраживања за камату	20,074	15,556
- за више плаћене порезе и доприносе	109	-
- повезана правна лица	121	-
- остале потраживања	5,542	7,915
	<u>6,447,537</u>	<u>5,506,785</u>
Минус: Исправка вредности:		
- потраживања за испоручену електричну енергију	(2,997,468)	(2,897,631)
- домаћинства	(6,873,955)	(5,454,996)
- привреда	(55,538)	(57,717)
- предузећа у реструктурирању	(47,135)	(98,706)
- потраживања од купца за услуге	(427)	(812)
- осталих потраживања од предузећа у реструктурирању	(74,850)	(43,707)
- осталих потраживања од купца у земљи	(930)	(253)
- потраживања од запослених	(756)	(1,579)
- осталих потраживања	<u>(10,051,059)</u>	<u>(8,555,401)</u>
	<u>13,623,196</u>	<u>12,770,952</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

21. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Текућа доспећа:

- препрограмирана потраживања од повезаних лица
- дугорочне позајмице Оснивачу
- дугорочни стамбене позајмице запосленима

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
	4,346	4,345
- дугорочне позајмице Оснивачу	960,000	960,000
	45,757	-
	1,010,103	964,345
Краткорочни депозити код пословних банака	-	1,000,001
Краткорочни зајмови другим правним лицима	730,000	-
	1,740,103	1,964,346

Краткорочни зајмови другим правним лицима, исказани на дан 31. децембра 2012. године, у износу од 730,000 хиљада динара односе се на краткорочне позајмице одобрене РТС-у у износу од 180,000 хиљада и правном лицу „Нови Сад - гас“ п.д., Нови Сад у износу од 550,000 хиљада динара. Зајам РТС-у је одобрен на бази Трећег анекса уговора о наплати радио телевизијске претплате број: 1084/1 – 12 од 22. марта 2012. године и измирује се у дванаест једнаких месечних рата од којих прва доспева за наплату у јануару 2013. године. Краткорочни зајам предузећу „Нови Сад - гас“ п.д., Нови Сад одобрен је са роком доспећа од 60 дана и уз каматну стопу од 0.2% на месечном нивоу.

22. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

Текући рачуни:

- у динарима
- у страндијалници
- Благајна – динарска
- Краткорочни депозити
- Хартије од вредности
- Остале новчане средства

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
	3,456,177	1,881,531
- у страндијалници	157,440	36,863
Благајна – динарска	64	213
Краткорочни депозити	200,000	104,641
Хартије од вредности	184	222
Остале новчане средства	2,264	2,130
	3,816,129	2,025,600

Краткорочни депозити исказани, са стањем на дан 31. децембра 2012. године, у износу од 200,000 хиљада динара односе се на средства положена код Banca Intese a.d., Београд и Војвођанске банке a.d., Нови Сад у износу од по 100,000 хиљада динара са роком доспећа од 30 дана и уз каматну стопу у висини референтне каматне стопе + 1.5% односно уз каматну стопу од 12.25% на годишњем нивоу.

23. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

- Порез на додату вредност
- Унапред плаћени трошкови
- Разграничене камате на зајмове – у скиру ЕПС-а
- Остале активна временска разграничења

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
	885,980	756,342
Унапред плаћени трошкови	1,133	706
	16,679	18,760
Разграничене камате на зајмове – у скиру ЕПС-а	38,009	27,877
	941,801	803,685

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

24. КАПИТАЛ

a) Основни капитал

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

- Минималног новчаног капитала у износу од EUR 500 у динарској противвредности;
- Неновчаног капитала у износу од EUR 303,726,647 који представља почетни капитал: 1) увећан за кумулиране ревалоризационе резерве, које су настале као резултат примене индекса цена на мало до 31. децембра 2000. године, а кориговане по основу примене МСФИ 1 "Примена Међународних стандарда финансијског извештавања по први пут" на дан 1. јануара 2004. године; 2) умањен за акумулирани губитак на дан 31. децембра 2004. године; 3) увећан за текући добитак на дан 30. септембра 2005. године; 4) увећан за остали капитал Друштва; и 5) умањен за учешћа у капиталу зависних предузећа ("Бетоњерка", "Одржавање и услуге" и "Енерготехника-Јужна Бачка") која су, у оквиру реализације Програма реструктуирања ЕПС од 1. јануара 2004. године, основана и послују као самостална привредна друштва;
- Конвертованих обавеза према Оснивачу у неновчани капитал у износу од EUR 303,246 (26,109 хиљада динара) које представљају вредност дела пословне зграде у Новом Саду, Булевар ослобођења број 100, површине од 1,128.65 м².

Новчани капитал у износу од EUR 500 у динарској противвредности и неновчани капитал у износу од EUR 303,726,647 у динарској противвредности је уписан у регистар Агенције за привредне регистре Републике Србије, односно у Регистар привредних субјеката, док конвертоване обавезе у неновчани капитал у износу од EUR 303,246 нису уписане на дан 31. децембра 2012. године.

Износ основног капитала по књигама Друштва није усаглашен са износом који је уписан у регистар Агенције за привредне регистре Републике Србије на дан 31. децембра 2012. године. Стање основног капитала по књигама Друштва више је исказано за износ од 7,744,003 хиљаде динара.

б) Остали капитал

Остали капитал приказан у билансу стања Друштва на дан 31. децембра 2012. године у укупном износу од 49,413 хиљада динара односи се на сопствене ванпословне изворе, који су у току 2004. године пренети на капитал у складу са применом МСФИ 1 "Прва примена Међународних стандарда финансијског извештавања".

в) Нераспоређени добитак

Друштво у 2012. години извршило покриће губитка из нераспоређене добити у износу од 1,959,260 хиљада динара. Наведено покриће губитка је извршено у складу са одлуком Управног одбора ЈП ЕлектроПривреда Србије (као Оснивача) број: 3021/12-12 од 21. децембра 2012. године.

25. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Резервисања за отпремине и јубиларне награде	678,079	675,318
Резервисања за потенцијалне обавезе	334,754	187,049
	1,012,833	862,365

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

25. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

Претпоставке коришћене у процени су следеће:

	2012.	2011.
Номинална дисконтна стопа	7.18%	7.18%
Очекивана стопа номиналног раста зарада	1.50%	1.50%

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

Кретање на дугорочним резервисањима од 1. јануара до 31. децембра 2012. и 2011. године је приказано у наредној табели:

	У хиљадама динара		
	Отпремнине и јубиларне награде	Судски спорови	Укупно
Стање, 1. јануар 2011. године	594,792	163,516	758,308
Нова резервисања у току периода	-	156,021	74,257
Искоришћена резервисања	<u>(75,497)</u>	<u>(50,724)</u>	<u>(126,221)</u>
 Стање, 31. децембар 2011. године	 <u>675,316</u>	 <u>187,049</u>	 <u>862,365</u>
 Стање, 1. јануар 2012. године	 675,316	 187,049	 862,365
Нова резервисања у току периода	79,952	207,373	287,325
Неискоришћена укинута резервисања	-	(18,494)	(18,494)
Искоришћена резервисања	<u>(77,189)</u>	<u>(41,174)</u>	<u>(118,363)</u>
 Стање, 31. децембар 2012. године	 <u>678,079</u>	 <u>334,754</u>	 <u>1,012,833</u>

26. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Обавезе према Основачу	181,131	76,079
Репограмиране пореске обавезе (репограм до 2002. год.)	149,791	215,081
Остале дугорочне обавезе	<u>1,657</u>	<u>1,859</u>
 332,579	 293,019	
 Минус: Текуће доспеће		
- обавезе према Основачу	(17,599)	(16,194)
- репограм пореске обавезе	(70,559)	(65,619)
- остале дугорочне обавезе	<u>(257)</u>	<u>-</u>
 244,164	 211,206	

Део дугорочних обавеза према Основачу у износу од 61,596 хиљада динара (укључујући доспећа до једне године у износу од 17,599 хиљада динара) односи се на куповину бројила електричне енергије преко Основача, а по основу дугорочног кредита који је Основач склопио са Европском банком за обнову и развој (EBRD). Остатак дугорочних обавеза према Основачу у износу од 119,535 хиљада динара односи се на кредит за изградњу ТС Инђија 2 који је реализован посредством Основача, а по основу споразума о дугорочном кредиту који је Основач склопио са Светском банком – Међународним удружењем за развој (IDA).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

26. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

Доспећа обавеза према матичном правном лицу

До 1 године
Од 1 до 5 година

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
До 1 године	17,599	16,194
Од 1 до 5 година	163,532	59,885
	<u>181,131</u>	<u>76,079</u>

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

27. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

Текуће доспеће:

- обавезе према Основачу
- репрограм пореске обавезе
- остале дугорочне обавезе

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
	17,599	16,194
	70,559	65,397
	<u>257</u>	<u>222</u>
	<u>88,415</u>	<u>81,813</u>

28. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

Примљени аванси

Обавезе према добављачима:

- ПД у оквиру ЕПС-а
- добављачи ван ЕПС-а

Обавеза по основу РТВ претплате

Остале обавезе из пословања у оквиру ЕПС-а

Остале обавезе

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
	431,344	461,195
	3,766,242	3,230,169
	<u>881,560</u>	<u>789,800</u>
	<u>4,647,802</u>	<u>4,019,969</u>
	<u>6,142,688</u>	<u>5,301,020</u>
	<u>-</u>	<u>3,113</u>
	<u>7,819</u>	<u>8,009</u>
	<u>11,229,653</u>	<u>9,793,306</u>

Обавеза према повезаним лицима у износу од 3,766,242 хиљада динара на дан 31. децембра 2012. године у целости се односи на обавезе према ЈП Електропривреда Србије за испоручену електричну енергију.

29. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

Обавезе за нето зараде и најнаде зарада
Обавезе за порезе и доприносе на зараде
Обавезе према запосленима
Остале обавезе према ЕПС-у
Остале обавезе

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
	92,938	86,415
	71,083	70,279
	<u>13,281</u>	<u>12,336</u>
	<u>567</u>	<u>14,057</u>
	<u>4,113</u>	<u>1,057</u>
	<u>181,982</u>	<u>184,144</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

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

	У хиљадама динара	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Обавезе за порез на додату вредност – наредни период	887,324	789,006	
Обавеза за порез на додату вредност – по поднетој пријави	106,902	76,446	
Остале обавезе према држави – порез, накнаде и таксе	4,962	4,523	
Одложени приходи по основу примљених донација	2,876,217	2,765,995	
Остало	1,527	1,774	
	<u>3,876,932</u>	<u>3,637,744</u>	

Примљена средства по основу донација могу се анализирати како следи:

	У хиљадама динара	2012.	2011.
Стање на почетку године		<u>2,765,995</u>	<u>2,738,333</u>
<i>Повећања:</i>			
Донације у стварима	45,514	20,914	
Донације у новцу	1,029,165	1,020,231	
	1,074,679	1,041,145	
<i>Смањења:</i>			
Приходи по основу амортизације средстава из донација	(174,067)	(236,436)	
Приходи од електроенергетских сопствености	(799,548)	(774,398)	
Остало	9,158	(2,649)	
	(964,457)	(1,013,483)	
Стање на крају године		<u>2,876,217</u>	<u>2,765,995</u>

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

31. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
		2012.	2011.
БИЛАНС СТАЊА			
АКТИВА			
<i>Дугорочни пласмани (напомена 18)</i>			
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	2,432,230	3,396,575	
<i>Краткорочни финансијски пласмани (напомена 21)</i>			
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	964,346	964,345	
<i>Потраживања (напомена 20)</i>			
- ХЕ Ђердап д.о.о., Кладово	2,689	2,396	
- Панонске ТЕ-ТО д.о.о., Нови Сад	4,133	2,178	
	6,822	4,574	
Укупно актива	3,403,398	4,365,494	
ПАСИВА			
<i>Дугорочне обавезе (напомена 26)</i>			
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	163,532	59,885	
<i>Краткорочне финансијске обавезе (напомена 27)</i>			
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	17,599	16,194	
<i>Обавезе према добављачима (напомена 28)</i>			
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	3,766,242	3,230,169	
<i>Остале обавезе из пословања (напомена 29)</i>			
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	-	3,113	
<i>Остале краткорочне обавезе (напомена 29)</i>			
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	567	14,057	
	567	14,057	
Укупно пасива	3,947,940	3,323,418	
Нето (обавезе) / потраживања	(544,542)	1,042,076	

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

31. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

У хиљадама динара
За годину која се завршава
31. децембра
2012. 2011.

БИЛАНС УСПЕХА

ПРИХОДИ

Приходи од електричне енергије (напомена 5)

- ХЕ Ђердан д.о.о., Кладово	25,306	24,764
- Панонске ТЕ-ТО д.о.о., Нови Сад	17,758	12,015
	43,064	36,779

Остали пословни приходи (напомена 6)

- Панонске ТЕ-ТО д.о.о., Нови Сад	94	115
- Електросрбија д.о.о., Краљево	-	1,935
	94	2,050

Финансијски приходи (напомена 11)

- ЈП Електропривреда Србије, Београд	379,712	527,104
	422,870	565,933

Укупно приходи

РАСХОДИ

Расход по основу набавке електричне енергије (напомена 7)

- ЈП Електропривреда Србије, Београд	32,971,842	31,716,985
--------------------------------------	------------	------------

Финансијски расходи (напомена 12)

- ЈП Електропривреда Србије, Београд	10,393	5,888
--------------------------------------	--------	-------

Остали расходи (напомена 14)

- ЈП Електропривреда Србије, Београд	-	1,006
--------------------------------------	---	-------

Укупно расходи

Нето расходи

У хиљадама динара
31. децембар 31. децембар
2012. 2011.

Процењена ратна штета у НАТО агресији	-	6,322
Примљене гаранције	922,679	659,660
Примљене менице	7,150,542	6,428,419
Непризната одложена пореска средства (напомена 15в)	640,281	521,178
Остало	1,250	-

8,714,752 7,615,579

Примљене менице исказане на 31. децембар 2012. године у износу од 7,150,542 хиљада динара односе се највећим делом на примљене менице од ЈП Електропривреда Србије, Београд у укупном износу од 6,377,559 хиљада динара као средство обезбеђења за дате позајмице.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године**

33. ГУБИЦИ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ

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

Друштво је у 2012. години имало укупне губитке од 11,40% или 1,030,628 MWh (2011: 12,23% или 1,129,421 MWh) што представља укупну разлику између набављене и продате електричне енергије и укључује губитке по свим основама. Друштво је обрачунало порез на додату вредност на губитке у 2012. и 2011. години и за тај износ умањило резултат периода.

34. СУДСКИ СПОРОВИ

Друштво је на дан 31. децембра 2012. године извршило резервисање за потенцијалне губитке по основу судских спорова у износу од 334,754 хиљада динара (напомена 25). Руководство Друштва сматра да по преосталом износу судских спорова који се воде против Друштва, а за које није извршено резервисање за потенцијалне губитке, не могу настати материјално значајне штете по Друштву.

35. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

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

36. ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ

На дан 31. децембра 2012. године у току је била реализација већег броја уговора, који су били закључени на укупну вредност од 3,172,185 хиљада динара. Закључени уговори реализовани су у износу од 1,120,195 хиљада динара, а преостала вредност од 2,051,990 хиљада динара је у фази реализације, у наредном временском периоду, према уговореној динамици.

37. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

37. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Управљање ризиком капитала (наставак)

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

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
	2012.	2011.	
Задуженост а)			
Готовина и готовински еквиваленти	332,579	293,019	
	<u>3,816,129</u>	<u>2,025,600</u>	
Нето задуженост			
Капитал б)	62,575,486	77,060,619	
Рацио укупног дуговања према капиталу			

- а) Дуговање се односи на дугорочне кредите и остале финансијске обавезе.
- б) Капитал укључује уделе, остати капитал, резерве као и акумулирани добитак.

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

Детаљни значајни рачуноводствени политики, као и критеријуми и основе за признавање прихода и расхода за све врсте финансијских средстава и обавеза обелодањени су у напомени 3 ових финансијских извештаја.

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
	2012.	2011.	
Финансијска средства			
Учешћа у капиталу	34,117	34,398	
Дугорочни финансијски пласмани	2,483,580	3,440,038	
Потраживања од купца	7,177,345	7,265,999	
Краткорочни финансијски пласмани	1,740,103	1,964,346	
Остале потраживања	6,354,694	5,522,242	
Готовина и готовински еквиваленти	<u>3,816,129</u>	<u>2,025,600</u>	
	<u>21,605,968</u>	<u>20,252,623</u>	
Финансијске обавезе			
Дугорочне финансијске обавезе	244,164	211,206	
Краткорочне финансијске обавезе	88,415	81,813	
Обавезе према добављачима	4,647,802	4,019,969	
Остале обавезе	<u>6,151,020</u>	<u>5,325,557</u>	
	<u>11,131,401</u>	<u>9,638,545</u>	

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

37. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Циљеви управљања финансијским ризицима

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

Тржишни ризик

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

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

Девизни ризик

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

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

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

	Средства		У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.	Обавезе	31. децембар 2012.
EUR	157,095	141,334	61,597	96,344
DKK	38	35	-	-
USD	211	35	-	-
XDR	-	-	119,535	3,205
CHF	107	98	-	-
GBP	3	2	-	-
SEK	3	-	-	-
	157,457	141,504	181,132	99,549

Друштво је осетљиво на промене девизног курса евра (EUR). Следећа табела представља детаље анализе осетљивости Друштва на пораст и смањење од 10% курса динара у односу на дату страну валуту. Стопа осетљивости од 10% се користи при интерном приказивању девизног ризика и представља процену руководства разумно очекиваних промена у курсевима страних валута. Анализа осетљивости укључује само ненамирена потраживања и обавезе исказане у страној валути и укључује њивово превђење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута. Позитиван број из табеле указује на повећање резултата текућег периода у случајевима када динар јача у односу на валуту о којој се ради. У случају слабљења динара од 10% у односу на дату страну валуту, утицај на резултат текућег периода био би супротан оном исказаном у претходном случају.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
EUR валута (±)	9,550	4,499
Могући утицај на резултат текућег периода (±)	9,550	4,499

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

37. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа

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

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Финансијска средства		
<i>Некаматоносна</i>		
Учешћа у капиталу	34,117	34,398
Потраживања од купаца	392	91,928
Остале потраживања	235,071	243,199
Готовина и готовински еквиваленти	2,392	2,565
	<u>271,972</u>	<u>372,090</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	7,896	-
Краткорочни финансијски пласмани	-	1,000,000
Готовина и готовински еквиваленти	3,813,737	1,918,394
	<u>3,821,633</u>	<u>2,918,394</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	2,475,684	3,440,038
Потраживања од купца	7,176,953	7,174,071
Краткорочни финансијски пласмани	1,740,103	964,346
Остале потраживања	6,119,623	5,279,043
Готовина и готовински еквиваленти	-	104,641
	<u>2,475,684</u>	<u>3,440,038</u>
	<u>17,512,363</u>	<u>16,962,139</u>
	<u>21,605,968</u>	<u>20,252,623</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматоносне</i>		
Обавезе према добављачима	4,231,126	3,622,781
Остале обавезе	7,765	7,366
	<u>4,238,891</u>	<u>3,630,147</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочне финансијске обавезе	79,232	149,684
Краткорочне финансијске обавезе	88,415	81,813
	<u>167,647</u>	<u>231,497</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочне финансијске обавезе	164,932	61,522
Обавезе према добављачима	416,676	397,188
Остале обавезе	6,143,255	5,318,191
	<u>6,724,863</u>	<u>5,776,901</u>
	<u>11,131,401</u>	<u>9,638,545</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

37. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купца

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

Најзначајнији купци представљени су у следећој табели:

	У хиљадама динара	31. децембар	31. децембар
		2012.	2011.
ХИП Петрохемија а.д., Панчево у реструктуирању	2,701,216	1,820,437	
ХИП Азотара Панчево	1,375,082	1,068,730	
ПИК Бачеј АД, Бачеј	133,062	-	
Рудник Ковин	118,012	102,139	
Sirmium steel д.о.о., Сремска Митровица	85,352	65,529	
Остали	<u>2,764,621</u>	<u>4,209,164</u>	
	<u>7,177,345</u>	<u>7,265,999</u>	

Структура потраживања од купца на дан 31. децембра 2012. године приказана је у табели која следи:

	Бруто	Исправка	У хиљадама динара
	изложеност	вредности	Нето
			изложеност
Недоспела потраживања од купца	5,131,370	-	5,131,370
Доспела, исправљена потраживања од купца	<u>10,049,373</u>	<u>(10,049,373)</u>	<u>-</u>
Доспела, неисправљена потраживања од купца	<u>2,045,975</u>	<u>-</u>	<u>2,045,975</u>
	<u>17,226,718</u>	<u>10,049,373</u>	<u>7,177,345</u>

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

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

Недоспела потраживања од купца

Недоспела потраживања испазана на дан 31. децембра 2012. године у износу од 5,131,370 хиљада динара (31. децембар 2011. године: 5,229,869 хиљада динара) највећим делом се односе на потраживања од купца по основу продаје електричне енергије. Ова потраживања доспевају углавном у року од 30 дана након датума фактуре, у зависности од уговорених рокова плаћања. Просечно време наплате потраживања у 2012. години износи 55 дана (2011. године: 53 дана)

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године**

37. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембра 2012. године исказане су у износу од 4,647,802 хиљаде динара (31. децембра 2011. године: 4,019,969 хиљада динара). Добављачи у земљи не зарачунају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Друштво доспеле обавезе према добављачима, сагласно политици управљања финансијским ризицима, измирује у уговореном року. Просечно време измирења обавеза према добављачима у току 2012. године износи 43 дана (у току 2011. године 38 дана).

Ризик ликвидности

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

Табела 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

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматоносна	60,792	-	177,063	-	34,117	271,972
Фиксна каматна стопа	3,813,737	-	-	-	7,896	3,821,633
Варијаб. каматна ст.	13,289,875	730,000	1,016,804	2,400,000	75,684	17,512,363
	<u>17,164,404</u>	<u>730,000</u>	<u>1,193,867</u>	<u>2,400,000</u>	<u>117,697</u>	<u>21,605,968</u>
						У хиљадама динара 31. децембар 2012.
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматоносна	137,856	-	199,836	-	34,398	372,090
Фиксна каматна стопа	1,918,394	1,000,000	-	-	-	2,918,394
Варијаб. каматна ст.	12,570,841	18,333	1,043,639	412,805	3,440,038	16,962,139
	<u>14,627,091</u>	<u>1,018,333</u>	<u>1,243,475</u>	<u>412,805</u>	<u>3,474,436</u>	<u>20,776,140</u>
						У хиљадама динара 31. децембар 2011.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

37. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

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

Доспећа финансијских обавеза

**У хиљадама динара
31. децембар 2012.**

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматоносна	7,765	464,845	3,766,281	-	-	4,238,891
Фиксна каматна стопа	17,599	-	70,816	79,232	-	167,647
Варијаб. каматна ст.	6,490,682	51,650	17,599	45,554	119,378	6,724,863
	<u>6,516,046</u>	<u>516,495</u>	<u>3,854,696</u>	<u>124,786</u>	<u>119,378</u>	<u>11,131,401</u>

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

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматоносна	7,366	392,568	3,230,213	-	-	3,630,147
Фиксна каматна стопа	16,194	-	65,619	149,684	-	231,497
Варијаб. каматна ст.	5,731,645	43,619	65,397	151,321	181	5,776,901
	<u>5,755,205</u>	<u>436,187</u>	<u>3,361,229</u>	<u>301,005</u>	<u>181</u>	<u>9,853,807</u>

Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2012. године и 31. децембра 2011. године.

	31. децембар 2012.		У хиљадама динара 31. децембар 2011.	
	Књиговодствена вредност	Фер Вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Учешћа у капиталу	34,117	34,117	34,398	34,398
Дугорочни финансијски пласмани	2,483,580	2,483,580	3,440,038	3,440,038
Потраживања од купаца	7,177,345	7,177,345	7,265,999	7,265,999
Краткорочни фин. пласмани	1,740,103	1,740,103	1,964,346	1,964,346
Остале потраживања	6,354,694	6,354,694	5,522,242	5,522,242
Готовина и еквиваленти	3,816,129	3,816,129	2,025,600	2,025,600
	<u>21,605,968</u>	<u>21,605,968</u>	<u>20,252,623</u>	<u>20,252,623</u>
Финансијске обавезе				
Дугорочне финансијске обавезе	244,164	244,164	211,206	211,206
Краткорочне фин. обавезе	88,415	88,415	81,813	81,813
Обавезе према добављачима	4,647,802	4,647,802	4,019,969	4,019,969
Остале обавезе	6,151,020	6,151,020	5,325,557	5,325,557
	<u>11,131,401</u>	<u>11,131,401</u>	<u>9,638,545</u>	<u>9,638,545</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

37. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Претпоставке за процену тренутне вредности финансијских инструмената

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

38. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
EUR	113.7183	104.6409
USD	86.1763	80.8662
CHF	94.1922	85.9121