



**KPMG d.o.o. Beograd**  
Kraljice Natalije 11  
11000 Belgrade  
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500  
Fax: +381 11 20 50 550  
E-mail: info@kpmg.rs  
Internet: www.kpmg.rs

## **Izveštaj nezavisnog revizora**

VLASNICIMA

DRINSKO-LIMSKE HIDROELEKTRANE D.O.O., BAJINA BAŠTA

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja privrednog društva Drinsko-Limske hidroelektrane d.o.o., Bajina Bašta (u daljem tekstu: „Društvo“) koji se sastojе od bilansa stanja na dan 31. decembra 2013. godine, bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostalih obelodanjivanja.

### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinit i pošten pregled finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

### *Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

### *Mišljenje*

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji pružaju istinit i pošten pregled, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijskog položaja Društva na dan 31. decembra 2013. godine, rezultate poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije.

### *Ostala pitanja*

- /i/ Reviziju finansijskih izveštaja Društva za godinu koja se završila 31. decembra 2012. godine obavio je drugi revizor koji je izrazio mišljenje bez rezerve na te finansijske izveštaje u svom izveštaju izdatom 14. maja 2013. godine.
- /ii/ Kao rezultat vremenskih neprilika (poplava) koje su tokom maja 2014. godine zadesile područje na kome Društvo obavlja svoju delatnost, Društvo je pretrpelo određena oštećenja na svojoj imovini. Preliminarni iznos procenjene štete iznosi RSD 73.127 hiljada. Rukovodstvo Društva procenjuje da krajnji efekti ovih šteta neće biti materijalno značajni i da isti neće imati značajniji uticaj na redovno poslovanje Društva u 2014. godini. S obzirom da je Društvo, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije, sastavilo i predalo finansijske izveštaje Agenciji za privredne registre do kraja februara 2014. godine, kada su isti i odobreni od strane rukovodstva Društva, priloženi finansijski izveštaji ne odražavaju događaje nastale nakon tog datuma.

Beograd, 22. septembar 2014. godine



KPMG d.o.o. Beograd

  
Ivana Manigodić  
Ovlašćeni revizor

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

20114207	3511	104196916
Matični broj	Sifra delatnosti	PIB

ИНТЕРНО

1

Popunjiva Agencija za privredne registre

750	0	3	0	0	0	0	10
1	2	3	19	20	21	22	23
Vrsta posla							

Naziv : ПД "ДРИНСКО-ЛИМСКЕ ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ" д.о.о.

Sedište : Бајина Башта, Трг Душана Јерковића бр. 1

BILANS STANJA  
на дан 31. децембра 2013

- u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
	<b>A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)</b>	<b>001</b>		<b>99.386.042</b>	<b>99.944.718</b>
00	I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	002		0	0
012	II. GOODWILL	003		0	0
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	17	11.788	4.078
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005	17	<b>98.605.732</b>	<b>99.052.531</b>
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028(deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		98.582.627	99.025.533
024, 027 (deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007		23.105	26.998
021, 025, 027(deo) i 028(deo)	3. Biološka sredstva	008		0	0
	V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009	18	<b>768.522</b>	<b>888.109</b>
030 do 032, 039 (deo)	1. Učešća u kapitalu	010		0	0
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugoročni finansijski plasmani	011		768.522	888.109
	<b>B. OBRтна IMOVINA (013+014+015+021)</b>	<b>012</b>		<b>11.708.669</b>	<b>10.210.391</b>
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	19	461.724	460.931
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014		0	0
	III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		<b>11.246.945</b>	<b>9.749.460</b>
20, 21 i 22 osim 223	1. Potraživanja	016	20	10.987.669	9.579.606
223	2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	017		65	65
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	21	130.047	129.999
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	22	97.922	13.157
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	020	23	31.242	26.633
288	IV. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	021		0	0
	<b>V. POSLOVNA IMOVINA (001+012)</b>	<b>022</b>		<b>111.094.711</b>	<b>110.155.109</b>
29	G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023		0	0
	<b>D. UKUPNA AKTIVA (022+023)</b>	<b>024</b>		<b>111.094.711</b>	<b>110.155.109</b>
88	DJ. VANBILANSNA AKTIVA	025	32	5.671.164	6.105.661
	<b>PASIVA</b>				
	<b>A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107-108)</b>	<b>101</b>	24	<b>94.953.276</b>	<b>93.937.145</b>
30	I. OSNOVNI I KAPITAL	102		36.081.409	36.081.409
31	II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103		0	0
32	III. REZERVE	104		0	0
33	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		52.517.217	52.520.075
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106		0	0
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		0	0
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		6.354.650	5.335.661
35	VIII. GUBITAK	109		0	0
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		0	0
	<b>B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116+121)</b>	<b>111</b>		<b>6.056.505</b>	<b>6.291.279</b>
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA	112	25	602.185	202.606
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (112 + 113)	113		<b>3.512.021</b>	<b>2.802.732</b>
414, 415	1. Dugoročni krediti	114	26	1.509.896	2.016.098
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugoročne obaveze	115	27	2.002.125	786.634
	III. KRATKOROČNE OBAVEZE (115+116+117+118+119+120)	116		<b>1.942.299</b>	<b>3.285.941</b>
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	28	603.525	560.393
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118		0	0
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	29	211.241	1.648.882
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120	30	348.746	414.496
47 i 48 osim 481, 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	121	31	753.488	662.170
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122	16	25.299	0
498	IV. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123	16	10.084.930	9.926.685
	<b>V. UKUPNA PASIVA (101+109)</b>	<b>124</b>		<b>111.094.711</b>	<b>110.155.109</b>
89	G. VANBILANSNA PASIVA	125	32	5.671.164	6.105.661

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

Законски заступник

Дана 28.02.2014.  
Бајина Башта

--

*Млангук*

*Тодоровић*

МП

ПРЕДУЗЕТВО "ДРИНСКО-ЛИМСКЕ ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ" Д.О.О.

БАЈИНА БАШТА

ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:

Правилником о садржини и форми обрасца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге друга правна лица и предузетнике ("Сл.гл. РС", бр.114/06,5/07,119/08,2/10,3/14)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik

ИНТЕРНО  
1

20114207	3511	104196916
Matični broj	Šifra delatnosti	PIB

Popunjavanje Agencija za privredne registre										
750	0	3	0	0	0	0	0	0	10	
1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26
Vrsta posla										

Naziv : ПД "ДРИНСКО-ЛИМСКЕ ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ" д.о.о.

Sedište : Бајина Башта, Трг Душана Јерковића бр. 1

**BILANS USPEHA**  
у периоду од 01.01.2013. до 31.12.2013. године

- у hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna
1	2	3	4	5	6
	<b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		9.321.562	5.316.406
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	6	9.271.498	5.217.284
62	2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203		0	0
630	3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	204		0	0
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	205		0	0
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		50.064	99.122
	II. POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207	7	8.489.920	5.248.639
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208		0	0
51	2. Troškovi materijala	209	8	4.242.710	1.078.450
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210	9	892.800	864.599
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	10	2.300.792	2.241.730
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	11	1.053.618	1.063.860
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		831.642	67.767
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		0	0
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	12	597.448	210.011
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	13	121.404	298.023
67 , 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	14	13.767	46.651
57 , 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	15	121.777	1.600.840
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA(213-214+215-216+217-218)	219		1.199.676	0
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213-215+216-217+218)	220		0	1.574.434
69-59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221		0	0
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222		0	0
	<b>B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)</b>	223		1.199.676	0
	<b>V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)</b>	224		0	1.574.434
	<b>G. POREZ NA DOBITAK</b>				
721	1. Poreski rashod perioda	225	16	25.299	0
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226	16	158.245	0
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		0	2.874.164
723	D. Isplaćena lična primanja poslodavcu	228		0	0
	<b>DJ. NETO DOBITAK (223-224-225-226+227-228)</b>	229		1.016.132	1.299.730
	<b>E. NETO GUBITAK (224-223+225+226-227+228)</b>	230		0	0
	<b>Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA</b>	231		0	0
	<b>Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA</b>	232		0	0
	<b>I. ZARADA PO AKCIJI</b>				
	1. Osnovna zarada po akciji	233		0	0
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	234		0	0

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

Законски заступник

Дана 28.02.2014.  
Вајина Башта

--

*M. M. M. M.*



*W. W. W. W.*

ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:

Правилником о садржини и форми обрасца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге друга правна лица и предузетнике ("С.гл. РС", бр. 114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 3/14)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

20114207	3511	104196916
Matični broj	Šifra delatnosti	PIB

ИНТЕРНО  
1

Popunjiva Agencija za privredne registre										
750	0	4	0	0	0	0	1	10		
1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26

Vrsta posla

Naziv : ПД "ДРИНСКО-ЛИМСКЕ ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ" д.о.о.

Sedište : Бајина Башта, Трг Душана Јерковића бр. 1

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**  
у периоду од 01.01.2013. до 31.12.2013. године

- у hiljadama dinara -

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	3.167.027	2.368.448
1. Prodaja i primljeni avansi	302	3.123.774	2.344.366
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	4.375	11.259
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	38.878	12.823
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	2.953.638	2.594.188
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	848.621	778.678
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	933.505	883.326
3. Plaćene kamate	308	37	303
4. Porez na dobitak	309	0	0
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	1.171.475	931.881
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	311	213.389	0
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	312	0	225.740
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	221.263	222.417
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314	0	0
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	1.926	0
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	119.274	119.274
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	100.063	103.143
5. Primljene dividende	318	0	0
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	349.878	121.238
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320	0	0
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	349.878	121.238
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	0	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323	0	101.179
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	128.615	0
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	0	0
1. Uvećanje osnovnog kapitala	326	0	0
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	0	0
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328	0	0
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	0	0
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	0	0
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	0	0
3. Finansijski lizing	332	0	0
4. Isplaćene dividende	333	0	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	0	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	0	0
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)</b>	336	3.388.290	2.590.865
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)</b>	337	3.303.516	2.715.426
<b>D.J. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)</b>	338	84.774	0
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)</b>	339	0	124.561
<b>Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	340	13.157	137.784
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	341	3	6
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	342	12	72
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (338 - 339 + 340 + 341 - 342)</b>	343	97.922	13.157

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

Законски заступник

Дана 28.02.2014.  
Бајина Башта

*Ilkangub*



ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:

Правилником о садржини и форми обрасца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге друга правна лица и предузетнике ("Сл.гл. РС", бр.114/06,5/07,119/08,2/10,3/14)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

20114207	3511	104196916
Matični broj	Šifra delatnosti	PIB

Popunjiva Agencija za privredne registre

750	0	3	0	0	0	0	0	10		
1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26

Vrsta posla

Naziv : ПД "ДРИНСКО-ЛИМСКЕ ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ" д.о.о.

Sedište : Бајина Башта, Трг Душана Јерковића бр. 1

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU  
u periodu od 01.01.2013. do 31.12.2013. године

- u hiljadama dinara -

Redni broj	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez)	AOP	Ostali kapital (račun 309)	AOP	Neplaćeni upisani kapital	AOP	Emisiona premija (račun)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne године	401	36.081.409	414	0	427	0	440	0
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	402	0	415	0	428	0	441	0
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403	0	416	0	429	0	442	0
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne године (red.br. 1+2-3)	404	36.081.409	417	0	430	0	443	0
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	405	0	418	0	431	0	444	0
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406	0	419	0	432	0	445	0
7	Stanje na dan 31.12. prethodne године (red.br. 4+5-6)	407	36.081.409	420	0	433	0	446	0
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	408	0	421	0	434	0	447	0
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	409	0	422	0	435	0	448	0
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće године (red.br. 7+8-9)	410	36.081.409	423	0	436	0	449	0
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	411	0	424	0	437	0	450	0
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	412	0	425	0	438	0	451	0
13	Stanje na dan 31.12. tekuće године (red.br. 10+11-12)	413	36.081.409	426	0	439	0	452	0

- u hiljadama dinara -

Redni broj	OPIS	AOP	Rezerve (računi 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve	AOP	Nerealizovani dobici po	AOP	Nerealizovani gubici po
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne године	453	0	466	78.616.926	479	0	492	0
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	454	0	467	0	480	0	493	0
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455	0	468	3.241	481	0	494	0
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne године (red.br. 1+2-3)	456	0	469	78.613.685	482	0	495	0
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	457	0	470	0	483	0	496	0
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458	0	471	26.093.610	484	0	497	0
7	Stanje na dan 31.12. prethodne године (red.br. 4+5-6)	459	0	472	52.520.075	485	0	498	0
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	460	0	473	0	486	0	499	0
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	461	0	474	0	487	0	500	0
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće године (red.br. 7+8-9)	462	0	475	52.520.075	488	0	501	0
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	463	0	476	0	489	0	502	0
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	464	0	477	2.858	490	0	503	0
13	Stanje na dan 31.12. tekuće године (red.br. 10+11-12)	465	0	478	52.517.217	491	0	504	0

- u hiljadama dinara -

Redni broj	OPIS	AOP	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Ukupljene sopstvene akcije i udeli	AOP	Ukupno (kol. 2 +3 +4 +5 +6+ 7+ 8 -9 +10 -11 -12)
1			10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine	505	9.549.594	518	6.106.406	531	0	544	118.141.523
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	506	3.241	519	0	532	0	545	3.241
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507	0	520	0	533	0	546	3.241
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3)	508	9.552.835	521	6.106.406	534	0	547	118.141.523
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	509	0	522	0	535	0	548	0
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	4.202.470	523	6.106.406	536	0	549	24.189.674
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	511	5.350.365	524	0	537	0	550	93.951.849
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	512	0	525	0	538	0	551	0
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	513	14.704	526	0	539	0	552	14.704
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (red.br. 7+8-9)	514	5.335.661	527	0	540	0	553	93.937.145
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	515	1.018.989	528	0	541	0	554	1.018.989
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	516	0	529	0	542	0	555	2.858
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine (red.br. 10+11-12)	517	6.354.650	530	0	543	0	556	94.953.276

Redni broj	OPIS	AOP	Gubitak iznad visine kapitala
1			14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine	557	0
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	558	0
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	0
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3)	560	0
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	561	0
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	0
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	563	0
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	564	0
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	565	0
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (red.br. 7+8-9)	566	0
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	567	0
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	568	0
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine (red.br. 10+11-12)	569	0

Дана 28.02.2014.  
Бажина Башта

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

*Manjuti*



Законски заступник

*Tasova*

ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:

Правилником о садржини и форми обрасца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге друга правна лица и предузетнике ("Сл.гл. РС", бр.114/06,5/07,119/08,2/10,3/14)



ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ

ПРИВРЕДНО ДРУШТВО  
**ДРИНСКО-ЛИМСКЕ ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ доо**  
31250 Бајина Башта, Трг Душана Јерковића 1



**ФИНАНСИЈСКИ  
ИЗВЕШТАЈИ  
31.12.2013.године**

Бајина Башта

28. фебруар 2014. године



САДРЖАЈ

	Страна
Финансијски извештаји:	
Биланс успеха	3
Биланс стања	4
Извештај о променама на капиталу	5
Извештај о токовима готовине	6
Напомене уз финансијске извештаје	7 - 48



### БИЛАНС УСПЕХА

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2013. године  
У хиљадама динара

	Напомена	2013.	2012.
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>			
Приходи од продаје	6	9,271,498	5,217,284
Остали пословни приходи	7	50,064	99,122
		<u>9,321,562</u>	<u>5,316,406</u>
<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>			
Трошкови материјала	8	(4,242,710)	(1,078,450)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	9	(892,800)	(864,599)
Трошкови амортизације и резервисања	10	(2,300,792)	(2,241,730)
Остали пословни расходи	11	(1,053,618)	(1,063,860)
		<u>(8,489,920)</u>	<u>(5,248,639)</u>
<b>ПОСЛОВНИ ДОБИТАК</b>		<b>831,642</b>	<b>67,767</b>
Финансијски приходи	12	597,448	210,011
Финансијски расходи	13	(121,404)	(298,023)
Остали приходи	14	13,767	46,651
Остали расходи	15	(121,777)	(1,600,840)
<b>ДОБИТАК(ГУБИТАК) ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>		<b>1,199,676</b>	<b>(1,574,434)</b>
<b>ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>	16		
Порез на добитак		(25,299)	
Одложени порески приходи/расходи		(158,245)	2,874,164
		<u>(183,544)</u>	
<b>НЕТО ДОБИТАК</b>		<b>1,016,132</b>	<b>1,299,730</b>

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.

Потписано у име Привредног друштва "Дринско-Лимске Хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта:

Мијодраг Читаковић  
Директор

*Мијодраг Читаковић*



Драгана Мандић  
Руководилац службе рачуноводства

*Драгана Мандић*



**БИЛАНС СТАЊА**  
На дан 31. децембра 2013. године  
У хиљадама динара

	Напомена	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
<b>АКТИВА</b>			
<b>Стална имовина</b>			
Нематеријална улагања	17	11,788	4,078
Некретнине, постројења и опрема	17	98,582,627	99,025,533
Инвестиционе некретнине	17	23,105	26,998
Остали дугорочни финансијски пласмани	18	768,522	888,109
		<u>99,386,042</u>	<u>99,944,718</u>
<b>Обртна имовина</b>			
Залихе	19	461,724	460,931
Потраживања	20	10,987,669	9,579,606
Потраживања за више плаћени порез на добитак		65	65
Краткорочни финансијски пласмани	21	130,047	129,999
Готовински еквиваленти и готовина	22	97,922	13,157
Порез на додатну вредност и активна временска разграничења	23	31,242	26,633
		<u>11,708,669</u>	<u>10,210,391</u>
<b>Укупна актива</b>		<b><u>111,094,711</u></b>	<b><u>110,155,109</u></b>
<b>Ванбилансна актива</b>		<u>5,671,164</u>	<u>6,105,661</u>
<b>ПАСИВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Основни капитал	24	36,081,409	36,081,409
Ревалоризационе резерве		52,517,217	52,520,075
Нераспоређени добитак		6,354,650	5,335,661
		<u>94,953,276</u>	<u>93,937,145</u>
<b>Дугорочна резервисања</b>	25	<u>602,185</u>	<u>202,606</u>
<b>Дугорочне обавезе</b>			
Дугорочни кредити	26	1,509,896	2,016,098
Остале дугорочне обавезе	27	2,002,125	786,634
		<u>3,512,021</u>	<u>2,802,732</u>
<b>Краткорочне обавезе</b>			
Краткорочне финансијске обавезе	28	603,525	560,393
Обавезе из пословања	29	211,241	1,648,882
Остале краткорочне обавезе	30	348,746	414,496
Обавезе по основу пореза на додатну вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	31	753,488	662,170
Обавезе по основу пореза на добитак		25,299	
		<u>1,942,299</u>	<u>3,285,941</u>
<b>Одложене пореске обавезе</b>	16	<u>10,084,930</u>	<u>9,926,685</u>
<b>Укупна пасива</b>		<b><u>111,094,711</u></b>	<b><u>110,155,109</u></b>
<b>Ванбилансна пасива</b>	32	<u>5,671,164</u>	<u>6,105,661</u>

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.



### ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2013. године  
У хиљадама динара

	Основни капитал	Ревалоризационе резерве	Акумулирани губитак	Нераспређени добитак	Укупно
Стање 1. јануара 2012. године	36,081,409	78,616,926	(6,073,098)	9,516,285	118,141,522
Корекција почетног стања	-	(3,241)	-	3,241	-
Стање 1. јануара 2012. године, кориговано	36,081,409	78,613,685	(6,073,098)	9,519,526	118,141,522
Продаја и расходовање постројења и опреме	-	(589,503)	-	589,503	-
Покриће акумулираног добитка	-	-	6,073,098	(6,073,098)	-
Ефекти обезвређења некретнина, постројења и опреме	-	(21,408,714)	-	-	(21,408,714)
Одложени порези-промена стопе пореза са 10% на 15%	-	(4,095,393)	-	-	(4,095,393)
Нето добитак текуће године	-	-	-	1,314,434	1,314,434
Стање 31. децембра 2012. године	36,081,409	52,520,075	-	5,350,365	93,951,849
Корекција из предходне године	-	-	-	(14,704)	(14,704)
Стање 1. јануара 2013. године, кориговано	36,081,409	52,520,075	-	5,335,661	93,937,145
Продаја и расходовање постројења и опреме	-	(2,858)	-	2,858	-
Нето добит текуће године	-	-	-	1,016,132	1,016,132
Остало	-	-	-	(1)	(1)
Стање 31. децембра 2013. године	36,081,409	52,517,217	-	6,354,650	94,953,276

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.



**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ**

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2013. године

У хиљадама динара

	ПОЗИЦИЈА 1	АОП 2	Текућа година 3	Претходна година 4
<b>A.</b>	<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
I	Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	301	3,167,027	2,368,448
	1. Продаја и примљени аванси	302	3,123,774	2,344,366
	2. Примљене камате из пословних активности	303	4,375	11,259
	3. Остали приливи из редовног пословања	304	38,878	12,823
II	Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	305	2,953,638	2,594,188
	1. Исплате добављачима и дати аванси	306	848,621	778,678
	2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	307	933,505	883,326
	3. Плаћене камате	308	37	303
	4. Порез на добитак	309	0	0
	5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	1,171,475	931,881
III	Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	311	213,389	0
IV	Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	312	0	225,740
<b>B.</b>	<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
I	Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	313	221,263	222,417
	1. Продаја акција и удела (нето приливи)	314	0	0
	2. Продаја немат. улагања, некретнина, постр., опреме и биолошких сред.	315	1,926	0
	3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	316	119,274	119,274
	4. Примљене камате из активности инвестирања	317	100,063	103,143
	5. Примљене дивиденде	318	0	0
II	Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	319	349,878	121,238
	1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320	0	0
	2. Куповина немат. улагања, некрет., постр., опреме и биолошких сред.	321	349,878	121,238
	3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322	0	0
III	Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	323	0	101,179
IV	Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)	324	128,615	0
<b>B.</b>	<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
I	Приливи готовине из активности финансирања	325	0	0
II	Одливи готовине из активности финансирања	329	0	0
III	Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	334	0	0
IV	Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	335	0	0
<b>Г.</b>	<b>СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+313+325)</b>	336	3,388,290	2,590,865
<b>Д.</b>	<b>СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305+319+329)</b>	337	3,303,516	2,715,426
<b>Ђ.</b>	<b>НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (336-337)</b>	338	84,774	0
<b>Е.</b>	<b>НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337-336)</b>	339	0	124,561
<b>Ж.</b>	<b>ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	340	13,157	137,784
<b>З.</b>	<b>ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	341	3	6
<b>И.</b>	<b>НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	342	12	72
<b>Ј.</b>	<b>ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338-339+340+341-342)</b>	343	97,922	13,157



## 1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

Привредно друштво "Дринско-Лимске Хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта (у даљем тексту: „Друштво“) је основано на основу Одлуке Управног одбора ЈП ЕПС о оснивању Привредног друштва "Дринско-Лимске Хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта од 23. новембра 2005. године.

На основу Одлуке Управног одбора ЈП ЕПС о оснивању Привредног друштва "Дринско-Лимске Хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта од 23. новембра 2005. године у Регистар привредних субјеката је 1. јануара 2006. године уписана статусна промена спајања уз оснивање привредних субјеката: ЕПС Јавно предузеће "Дринске хидроелектране", Бајина Башта и ЕПС Јавно предузеће "Лимске хидроелектране", Нова Варош, као друштва која престају спајањем и привредног друштва "Дринско-Лимске хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта као друштва које се услед ове статусне промене оснива. Такође, регистрован је уписани и уплаћени новчани капитал новоформираног привредног друштва у износу од ЕУР 500 и неновчани капитал у износу од ЕУР 465,391,688 у власништву ЈП Електропривреда Србије, Београд.

Решењем Агенције за привредне регистре број БД 147696/2009 од 25. септембра 2009. године, регистрован је уписани и уплаћени новчани капитал новоформираног привредног друштва у износу од ЕУР 500 у динарској противвредности 43,185.50 динара 22. децембра 2005. године и неновчани капитал у износу од ЕУР 407,234,296.42 у динарској противвредности 36,081,366 хиљада динара на дан 31. децембра 2008. године у власништву ЈП Електропривреда Србије, Београд.

Оснивач и власник целокупног основног капитала Друштва је Јавно предузеће „Електропривреда Србије“ Београд, Царице Милице број 2.

Седиште Друштва је у Бајиној Башти, Улица Трг Душана Јерковића 1.

Матични број Друштва је 20114207, а Порески идентификациони број (ПИБ) 104196916.

Друштво је уписано у Регистар привредних субјеката Агенције за привредне регистре Републике Србије Решењем број БД 102708/2005.

Основна делатност Друштва је производња хидроелектричне енергије.

За обављање делатности формиран су огранци као најшири организациони делови Друштва. Огранци су регистровани у Регистру привредних субјеката АПР РС Решењем број БД 107265/2006, од 14. фебруара 2006. године, и то:

„Дринско-Лимске ХЕ“ д.о.о. Бајина Башта - „ХЕ Бајина Башта“  
„Дринско-Лимске ХЕ“ д.о.о. Бајина Башта - „Лимске ХЕ“  
„Дринско-Лимске ХЕ“ д.о.о. Бајина Башта - „ХЕ Зворник“  
„Дринско-Лимске ХЕ“ д.о.о. Бајина Башта - „ХЕ Електроморава“.

Средства којим располаже Друштво су у државној својини.

На основу Одлуке о оснивању ПД "Дринско-Лимске Хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта број 1751 од 23. марта 2012. године, управљање Друштвом је организовано као једнодомно, а органи Друштва су Скупштина и један директор. Функцију Скупштине Друштва у име Оснивача обавља Управни одбор Оснивача непосредно и преко овлашћених представника у складу са делокругом утврђеним Одлуком о оснивању ПД, Одлуком о овлашћеним представницима оснивача Управни одбор ЈП ЕПС-а број 1358/6-12 од 27. априла 2012. године, уређује се начин рада овлашћених представника и евидентирање донетих одлука. Директор Друштва заступа Друштво, организује и руководи процесом рада и води пословање Друштва, доноси одлуке у складу са делокругом утврђеним Одлуком о оснивању ПД и обавља друге послове у складу са законом и другим актима.

Просечан број запослених радника у Друштву током 2013. године био је 517 (током 2012. године – 527).



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

### 2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

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

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

Међутим, до датума састављања приложених финансијских извештаја, нису биле преведене све измене МРС/МСФИ и IFRIC тумачења која су била на снази за годишње периоде који почињу 1. јануара 2009. године. При том, приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаним 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 "Презентација финансијских извештаја", а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени, као и објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напоменама 2.2 и 2.3.

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

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

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

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

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

Сагледавајући природу технолошког процеса и односе између Друштва и повезаних правних лица, односно чињеницу да Друштво са својим повезаним правним лицима чини јединствену економску целину, детаљнији приказ финансијског положаја Друштва се може добити увидом у консолидоване финансијске извештаје на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2013. године, које је Оснивач саставио у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.



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

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

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

- Измене МСФИ 7 "Финансијски инструменти: Обелодањивања" – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредности и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања" – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ Измене које се односе на средства у индустрији нафте и гаса и утврђивање да ли уговори садрже лизинг (ревидиран јула 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36, МРС 39, IFRIC 16) првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измена IFRIC на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене МРС 38 "Нематеријална имовина" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене МСФИ 2 "Плаћања акцијама": Измене као резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (ревидиран априла 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измена која се односи на трансакције плаћања акцијама групе засноване на готовини (ревидиран јуна 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),
- Измене IFRIC 9 "Поновна процена уграђених деривата" ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године и МРС 39 "Финансијски инструменти: Признавање и мерење" – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године),
- IFRIC 18 "Пренос средстава са купаца" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- „Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године" што представља измену „Оквира за припремање и приказивање финансијских извештаја" (на снази од датума објављивања, односно од септембра 2010. године),
- Допуне МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања" – Ограничено изузеће од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године),
- Допуне МРС 24 "Обелодањивања о повезаним лицима" – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне МРС 32 "Финансијски инструменти: презентација" – Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године),



## 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 различитих стандарда и тумачења „Побољшања МСФИ (2010)“ резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 6. маја 2010. године (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, МРС 1, МРС 27, МРС 34, IFRIC 13) првенствено са намером отклањања неслагања и појашњења формулација у тексту (већина допуна биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године).
- Допуне IFRIC 14 “МРС 19 - Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција” Преплаћени минимални захтеви за финансирањем (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године).
- IFRIC 19 “Намиривање финансијских обавеза инструментима капитала” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године).
- Допуне МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања” – Велика хиперинфлација и уклањање фиксних датума за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године).
- Допуне МСФИ 7 “Финансијски инструменти: Обелодањивања” – пренос финансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године).
- Допуне МСФИ 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).
- МСФИ 10 “Консолидовани финансијски извештаји” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године).
- МСФИ 11 “Заједнички аранжмани” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године).
- МСФИ 12 “Обелодањивање учешћа у другим правним лицима” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године).
- МСФИ 13 “Мерење фер вредности” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године).
- МРС 27 (ревидиран 2011. године) “Појединачни финансијски извештаји” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године).
- МРС 28 (ревидиран 2011. године) “Улагања у придружена правна лица и заједничка улагања” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године).
- Допуне МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања”- Државни кредити по каматној стопи нижој од тржишне (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године).
- Допуне МСФИ 7 “финансијски инструменти: обелодањивања” – Нетирање финансијских средстава и финансијских обавеза (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).



- Допуне МРС 1 "Презентација финансијских извештаја" – Презентација ставки осталог укупног резултата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. Јула 2012. године).
- Допуне МРС 19 "Накнаде запосленима" – Побољшања рачуноводственог обухватања накнада по престанку радног односа (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године).
- Годишња побољшања за период од 2009. до 2011. године издата у мају 2012. године која се односе на различите пројекте побољшања МСФИ (МСФИ 1, МРС 16, МРС 32, МРС 34) углавном на отклањању неконзистентности и појашњења формулација (на снази за годишње периоде на дан или након 1. јануара 2013. године)
- ИФРИЦ 20 "Трошкови откривке у производној фази површних рудника" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. 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" и касније допуне (датум ступања на снагу још није утврђен)
- МСФИ 14 "Рачуни регулаторних активних временских разграничења" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године),
- Допуне МСФИ 10, МСФИ 12 и МРС 27- изузеће зависних лица из консолидације према МСФИ 10 " Консолидовани финансијски извештаји" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године),
- Допуне МРС 19 "Накнаде запосленима" – Дефинисани планови накнаде: Доприноси за запослене (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године),
- Допуне МРС 32 "Финансијски инструменти: Презентација" – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године),
- Допуне МРС 36 "Умањење вредности имовине" Обелодањивање надокнадивог износа за нефинансијску имовину (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године),
- Допуне МРС 39 "Финансијски инструменти" - Обелодањивање деривата и наставак рачуноводства хеџинга (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године),
- Годишња побољшања за период 2010. До 2012. Године издата у децембру 2013. Године резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 8, МСФИ 13, МРС 13, МРС 16, МРС 24 и МРС 38) ради отклањања неусаглашености и појашњења формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године),
- Годишња побољшања за период 2010. До 2012. Године издата у децембру 2013. Године резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 13 и МРС 40) ради отклањања неусаглашености и појашњења формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године),
- ИФРИЦ 21 Дажбине (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године),



## 2.4. Упоредни подаци

Упоредне податке представљају кориговани финансијски извештаји Друштва на дан и за годину која се завршила на дан 31. децембра 2013. године.

У циљу корекције грешака насталих у ранијим годинама, а у складу са МРС 8 "Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке", извршене су одређене корекције података презентованих у билансу стања састављеном на дан 31. децембра 2012. године (напомена 5). Друштво је извршило само прерачун позиција у билансу стања на дан 31. децембра 2013. године и није предавало кориговане финансијске извештаје Агенцији за привредне регистре Републике Србије.

Такође, у циљу усаглашавања са презентацијом података за текући период извршене су одређене рекласификације података презентованих у финансијским извештајима за 2013. годину.

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

### 3.1. Приходи и расходи

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

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

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

### 3.2. Донације

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

### 3.3. Трошкови позајмљивања

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

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

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

### 3.4. Ефекти промена курсева валута

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



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

#### 3.5. Порези и доприноси

##### *а) Текући порез на добит*

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

Порез на добит у висини од 15% се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом, уз умањење по основу остварених пореских кредита. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Закон о порезу на добит Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици 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 дужим од десет година.

##### *б) Одложени порез на добит*

Одложени порез на добит се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе потраживања и обавеза и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на датум биланса стања се користе за утврђивање разграниченог износа пореза на добит. 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 опорезива добит од које се одложена пореска средства могу искористити.

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

Порези и доприноси који не зависе од резултата представљају износе плаћене за порезе на имовину и друге порезе и доприноси који се плаћају у складу са републичким и општинским прописима. Ови порези и доприноси су приказани у оквиру осталих пословних расхода.

#### 3.6. Некретнине, постројења, опрема и нематеријална улагања

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

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

Друштво је ради свођења вредности основних средстава исказаних у пословним књигама предузећа на њихову фер вредност ангажовало екстерног проценитеља који је са стањем на дан 01.01.2011. године (претходна процена вршена на дан 01.01.2007. године) извршио процену вредности некретнина, постројења и опреме. Сходно извештају о процени коришћене су тржишне методе процене упоређивањем продајних цена, као и метод амортизоване вредности замене.



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

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

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

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

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

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

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

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

#### 3.7. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине Друштва су некретнине (земљиште или објекти, део објекта или обоје) које Друштво, као власник, држи ради остваривања зараде од издавања некретнине или ради увећања вредности капитала или ради и једног и другог, а не ради коришћења у производњи или набавци добара или пружања услуга, или за потребе административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања. Друштво инвестиционе некретнине признаје као средство, ако и само ако:

- је вероватно да ће Друштво у будућности остварити економску корист од те инвестиционе некретнине и
- се набавна вредност инвестиционе некретнине може поуздано одмерити.

Почетно мерење инвестиционе некретнине приликом стицања врши се по набавној вредности. Трошкови трансакције се укључују у почетно одмеравање. Набавна вредност купљене инвестиционе некретнине обухвата њену куповну цену и све директно приписиве издатке. Директно приписиве издатке представљају, на пример, накнаде за професионалне правне услуге, таксе за пренос имовине и остали трошкови трансакција. Накнадни издаци који се односе на већ признату инвестициону некретнину приписују се исказаном износу те инвестиционе некретнине, ако су испуњени услови признавања накнадних издатака као средства, тј. ако је вероватно да ће постојати прилив будућих економских користи и ако се набавна вредност може поуздано одмерити. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход периода у коме су настали.

Друштво користи метод набавне вредности као метод вредновања инвестиционих некретнина након иницијалног признавања и вреднује инвестиционе некретнине у складу са захтевима МРС 16 - Некретнине, постројења и опрема, односно по набавној вредности или по цени коштања умањеној за укупан износ обрачунате амортизације и укупан износ губитка због обезвређења.



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

#### 3.8. Амортизација некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања

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

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

	У % 2013.
Грађевински објекти хидроелектрана	1.0 – 4.0
Остали грађевински објекти	1.1 – 50.0
Инвестиционе некретнине	2.5 – 3.5
Постројења и опрема хидроелектрана	4.0 – 20.0
Остала опрема	2.0 – 75.0
Нематеријална улагања	20.0 – 25.0

#### 3.9. Умањење материјалне имовине

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

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

Ако је процењени надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодственог износа, онда се књиговодствени износ тог средства (или јединице која генерише новац) умањује до надокнадивог износа. Губици од умањења вредности признају се одмах као расход у билансу успеха за период.

На дан 31. децембра 2012. године, Друштво је извршило смањење вредности средстава на надокнадиву вредност.

На дан 31. децембра 2012. године, по препоруци Управног одбора ЈП ЕПС-е, из Закључка ЈП ЕПС број 443/11-13 од 1. фебруара 2013. године, директор ПД је донео Одлуку о свођењу књиговодствене вредности сталних средстава на надокнадиву вредност умањењем за 18,63%

#### 3.10. Лизинг

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

##### Друштво као давалац лизинга

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



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

#### 3.10. Лизинг (наставак)

##### Друштво као корисник лизинга

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

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

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

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

#### 3.11. Залихе

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

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

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

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

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

#### 3.12. Финансијски инструменти

Свако уговорно право из којег настаје финансијско средство и финансијска обавеза или инструмент капитала признаје се као финансијски инструмент на датум поравнања. Приликом почетног признавања финансијска средства и финансијске обавезе мере се по његовој или њеној набавној вредности која представља поштenu вредност надокнаде која је дата (у случају средства) или примљена (у случају обавеза) за њега или њу.

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

#### 3.12. Финансијски инструменти(наставак)

##### *а) Остали дугорочни финансијски пласмани*

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

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

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

##### *б) Краткорочна потраживања*

Краткорочна потраживања обухватају потраживања по основу продаје, и друга потраживања.

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

Остала потраживања и пласмани који су потекли од Друштва мере се по амортизованог вредности.

##### *в) Обезвређивање финансијских средстава*

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

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

##### *в) Обезвређивање финансијских средстава (наставак)*

Приликом процене вероватноће наплате потраживања Друштва је уважило све догађаје настале до 31. јануара 2014. године.

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

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.

##### *г) Готовина и еквиваленти готовине*

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

##### *д) Финансијске обавезе*

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



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

#### 3.13. Резервисања

##### *Резервисања за судске спорове*

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 и
- када износ обавезе може поуздано да се процени.

Резервисање се не признаје за будуће пословне губитке.

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

#### 3.14. Бенефиције запослених

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

У складу са Законом о раду (Службени гласник РС бр. 24 од 15. марта 2005. године и 61/05) и Посебним колективним уговором о раду за ЈП „Електропривреда Србије“, Друштво је у обавези да исплати отпремнине приликом одласка у пензију у висини три просечне бруто зараде остварене у Републици Србији у месецу који претходи месецу у којем се исплаћује отпремнина, с тим да тако исплаћена отпремнина не може бити нижа од једне и по просечне зараде по запосленом у Друштву у месецу који претходи месецу исплате отпремнине, односно једне и по просечне зараде у привреди Републике Србије у месецу који претходи месецу исплате отпремнине, ако је то за запосленог повољније.

Поред тога, Друштво је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20 и 30 година непрекидног рада у Друштву, при чему су наведене јубиларне награде плативе у висини од једне просечне зараде послодавца за десет година непрекидног рада, две зараде за двадесет година и три зараде за тридесет година. Трошкови везани за накнаде приликом одласка у пензију и јубиларне награде утврђују се коришћењем метода пројектованих јединица кредитирања, са актуарским одмеравањем које се врши на дан биланса стања.

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

#### 3.15. Трансферне цене

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

#### 3.16. Обелодањивање односа са повезаним странама

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



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

#### 3.16. Обелодањивање односа са повезаним странама (наставак)

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

Друштво пружа услуге повезаним странама и истовремено је корисник њихових услуга. Односи између Друштва и повезаних страна регулисани су на уговорној основи и по тржишним условима.

### 4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

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

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

#### 4.1. Амортизација и амортизационе стопе

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

#### 4.2. Одложена пореска средства

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

#### 4.3. Исправка вредности потраживања

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

#### 4.4. Резервисања

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



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

##### 4.5. Фер вредност финансијских инструмената

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



## 5. КОРЕКЦИЈЕ ПОЧЕТНОГ СТАЊА

### (а Ефекти корекција на билансу стања на дан 31. децембра 2012. године

У току године по основу ефеката грешака из ранијих година, а у складу са захтевима МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“ Друштво је спровело корекције почетног стања из ранијих година приказаних у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Прелиминарно 31. децембар 2012.	Корекције +/-	Кориговано 31. децембар 2012.
<b>АКТИВА</b>			
<b>Стална имовина</b>			
Нематеријална улагања	4,078	-	4,078
Некретнине и опрема	99,025,534	(1)	99,025,533
Инвестиционе некретнине	26,998	-	26,998
Остали дугорочни финансијски пласмани	888,109	-	888,109
	<u>99,944,719</u>	<u>(1)</u>	<u>99,944,718</u>
<b>Обртна имовина</b>			
Залихе	460,931	-	460,931
Потраживања	9,579,605	1	9,579,606
Потраживања за више плаћени порез на добит	65	-	65
Краткорочни финансијски пласмани	129,999	-	129,999
Готовински еквиваленти и готовина	13,157	-	13,157
Порез на додатну вредност и активна временска разграничења	23,902	2,731	26,633
	<u>10,207,659</u>	<u>2,731</u>	<u>10,210,391</u>
<b>Укупна актива</b>	<u>110,152,378</u>	<u>2,731</u>	<u>110,155,109</u>
Ванбилансна актива	6,104,191	1,470	6,105,661
<b>ПАСИВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Удели	36,081,409	-	36,081,409
Ревалоризационе резерве	52,520,075	-	52,520,075
Нераспоређени добитак	5,350,365	(14,704)	5,335,661
	<u>93,951,849</u>	<u>(14,704)</u>	<u>93,937,145</u>
<b>Дугорочне обавезе и резервисања</b>			
Дугорочна резервисања	202,606	-	202,606
Дугорочни кредити	2,016,098	-	2,016,098
Остале дугорочне обавезе	786,634	-	786,634
	<u>2,802,732</u>		<u>2,802,732</u>
<b>Краткорочне обавезе</b>			
Краткорочне финансијске обавезе	560,393	-	560,393
Обавезе из пословања	1,648,882	-	1,648,882
Остале краткорочне обавезе и ПВР	397,061	17,435	414,496
Обавезе по основу ПДВ, осталих јавних прихода	662,170	-	662,170
	<u>3,268,506</u>	<u>17,435</u>	<u>3,285,941</u>
Одложене пореске обавезе	9,926,685	-	9,926,685
<b>Укупна пасива</b>	<u>110,152,378</u>	<u>2,731</u>	<u>110,155,109</u>
Ванбилансна пасива	6,104,191	1,470	6,105,661



б) Ефекти корекција на билансу успеха за годину која се завршава на дан 31. децембар 2012. године

	Прелиминарно 31. децембар 2012.	У хиљадама динара	
		Корекције +/-	Кориговано 31. децембар 2012.
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>			
Приходи од продаје	5,217,284	-	5,217,284
Остали пословни приходи	99,122	-	99,122
	<u>5,316,406</u>	<u>-</u>	<u>5,316,406</u>
<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>			
Трошкови материјала	(1,078,450)	-	(1,078,450)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(864,599)	-	(864,599)
Трошкови амортизације и резервисања	(2,241,730)	-	(2,241,730)
Остали пословни расходи	(1,049,156)	(14,704)	(1,063,860)
	<u>(5,233,935)</u>	<u>(14,704)</u>	<u>(5,248,639)</u>
<b>ПОСЛОВНИ ДОБИТАК</b>	82,471	(14,704)	67,773
Финансијски приходи	210,011	-	210,011
Финансијски расходи	(298,023)	-	(298,023)
Остали приходи	46,651	-	46,651
Остали расходи	(1,600,840)	-	(1,600,840)
<b>Губитак пре опорезивања</b>	<u>(1,559,730)</u>	<u>(14,704)</u>	<u>(1,574,434)</u>
Одложени порески приходи периода	2,874,164	-	2,874,164
<b>НЕТО ДОБИТАК</b>	<u>1,314,434</u>	<u>(14,704)</u>	<u>1,299,730</u>

Корекција описана у ефектима корекције биланса успеха се одразила и на биланс стања, тако да је пословне 2013. године извршена корекција почетног стања у корист осталих краткорочних обавеза а на терет нераспоређеног добитка предходних година.



6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2013.	2012.
Приходи од продаје у оквиру ЕПС-а-електрична енергија (напомена 8.)	7,310,068	5,198,634
Приходи коришћења ЕЕ капацитета за производњу ел. енергије	1,940,699	-
Приходи од продаје воде	17,385	15,766
Приходи од услуга	3,340	2,879
Остали приходи од продаје	6	5
	<u>9,271,498</u>	<u>5,217,284</u>

Приход од продаје електричне енергије у 2013. години се повећао у односу на 2012. годину за 40,60%, захвањујући повољној хидрометеоролошкој ситуацији. Ове године се почело са фактурисањем услуга закупа електроенергетских капацитета намењених производњи електричне енергије и угља за потребе термоелектрана, која се признаје у фиксном износу према ГПП (коригована за стопу бруто марже), дефинисано Одлуком о трансферним ценама од 1. августа 2013. године.

7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2013.	2012.
Приходи од донација (напомена 31.)	36,767	37,974
Приходи од наплате штете од осигуравајућих друштава	9,211	56,279
Приходи од закупнина	2,205	3,890
Остали пословни приходи	1,881	979
	<u>50,064</u>	<u>99,122</u>

8. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2013.	2012.
Набављена електрична енергија у оквиру ЕПС-а	4,113,325	942,877
Материјал за одржавање и резервни делови	63,104	78,971
Уља и мазива	18,755	2,905
Деривати нафте	22,983	25,725
Ситан инвентар и ауто гуме	10,741	10,222
Канцеларијски и остали режијски материјал	9,940	11,554
ХТЗ опрема	2,606	3,319
Остало-сопствена потрошња(ЕД Краљево)	1,256	2,877
	<u>4,242,710</u>	<u>1,078,450</u>

Позиција трошкова материјала-набављена електрична енергија у оквиру ЕПС-а се у 2013. години повећала у односу на 2012. годину у износу од 3,170,448 хиљада динара (77%). Ово се односи на набавку електричне енергије за напајање реверзибилне хидроелектране прикључене на преносни систем. Продате количине ЈП ЕПС обрачунава по цени из уговора у висини од 33,33 ЕУР/МWh у нижој тарифи, односно 56,22 ЕУР/МWh по вишој тарифи. Ово је дефинисано Одлуком



**8. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА(наставак)**

о трансферним ценама електричне енергије и угља за потребе термоелектрана за 2013. годину број 925/13-13 од 28. фебруара 2013. године.

Ово је повезано са напоменом 6. – приходи од продаје, позиција приходи од продаје електричне енергије. Трошкови по основу набавке електричне енергије префактуришу се ЕПС-у, тако да имоно у истом обрачунском периоду и приход и расход у истом износу од 4.047.079 хиљада динара.

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

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2013.	2012.
Бруто зараде	725,912	693,367
Доприноси на зараде на терет послодавца	133,657	136,096
Накнаде трошкова запосленима на службеном путу	9,581	11,864
Исплаћене стипендије и кредити	6,710	5,836
Накнаде трећим лицима по уговорима и одлукама УО	4,580	8,039
Превоз запослених	3,379	3,005
Остали лични расходи	8,981	6,392
	<u>892,800</u>	<u>864,599</u>

**10. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2013.	2012.
Трошкови амортизације	1,847,390	2,190,255
Трошкови резервисања:		
- за бенефиције запосленима	15,515	15,333
- за потенцијалне обавезе	20,677	3,150
- по основу заштите животне средине	417,210	32,992
	<u>2,300,792</u>	<u>2,241,730</u>

Трошкови амортизације у 2013. години у односу на 2012. годину су мањи за 342,865 хиљада динара услед обезвређења садашње вредности некретнина, постројења и опреме на дан 31. децембра 2012. године за 18,63%.



## 11. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2013.	2012.
Трошкови одржавања	250,631	261,473
Накнада за коришћење водног добра и обала у пословне сврхе	223,648	400,639
Накнада за коришћење добара од општег интереса	13,916	14,518
Трошкови осигурања имовине и запослених	63,957	60,399
Трошкови пореза на имовину	91,250	113,562
Трошкови комуналних услуга	11,668	15,412
Трошкови репрезентације	6,870	8,658
Трошкови осталих индиректних пореза и накнада	39,954	61,532
Трошкови транспортних и ПТТ услуга	6,163	6,557
Накнада за коришћење грађевинског земљишта	259,864	6,982
Трошкови банкарских услуга и платног промета	3,070	2,992
Трошкови рекламе, пропаганде и спонзорства	1,578	2,236
Трошкови закупа	638	969
Трошкови испитивања и израде пројектне документације	19,450	24,878
Услуге обезбеђења и заштите објеката	13,875	13,374
Одржавање информационог система	7,252	6,449
Трошкови претплате на стручне публикације	7,865	9,772
Трошкови здравствених услуга	2,614	3,391
Трошкови заштите на раду	1,837	5,178
Научно истраживачки рад-ЈП ЕПС Београд	125	14,704
Остали трошкови-ЈП ЕПС Београд	849	-
Остали трошкови	26,544	30,185
	<b>1,053,618</b>	<b>1,063,860</b>

Највећа ставка код пословних расхода у 2013. години су накнаде за коришћење грађевинског земљишта. Ове накнаде су књижене на основу решења локалних општинских органа на која ПД није могло да утиче.

Накнада за коришћење водног добра и обала у пословне сврхе су знатно смањене из разлога што је коришћење обала у пословне сврхе укинута у другој половини 2012. године.

## 12. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2013.	2012.
Финансијски приходи у оквиру ЕПС-а		
-приходи од камата	100,063	103,143
-позитивне курсне разлике	3,571	-
	103,634	103,143
Приходи од камата		
-по основу краткорочних финансијских пласмана	6,437	10,838
-остали приходи од камата (по свим преосталим основама)	-	9
Позитивне курсне разлике	487,343	95,977
Остали финансијски приходи	34	44
	<b>597,448</b>	<b>210,011</b>

Позитивне курсне разлике у 2013. години се односе на пад курса јена за 21% на дан 31. децембра 2013. године у односу на почетак године, по основу дугорочног кредита узетог од Париског клуба који на дан 31. децембра 2013. године износи 1,760,248 хиљада динара.



13. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2013.	2012.
Финансијски расходи у оквиру ЕПС-а		
-расходи камата	1,159	1,031
-негативне курсне разлике	21,561	189,681
-остали финансијски расходи	38,143	39,193
	<u>60,863</u>	<u>229,905</u>
Расходи камата	57,631	67,013
Негативне курсне разлике	59	-
Остали финансијски расходи	2,851	1,105
	<u>121,404</u>	<u>298,023</u>

Расходи камата у висини 57,631 хиљаде динара у 2013. години ( у 2012. години су износили 67,013 хиљада динара) у целости се односе на расходе камата по основу дугорочног кредита одобреног од стране Париског клуба поверилаца.

Негативне курсне разлике (обавезе према ЕПС-у) су знатно ниже у односу на предходну годину из разлога што је курс еура 31. децембра 2013. године већи за 1% у односу на 31. децембар 2012. године, курс за амерички долар је нижи за 4%. Дospelе обавезе се плаћају према уговореним роковима. Затечене обавезе према ино добављачу 31. децембра 2012. године су плаћене током 2013. године (1.400.000,00 еура).

14. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2013.	2012.
Добици од продаје опреме	800	-
Добици од продаје материјала	62	17,225
Приходи од смањења обавеза	2	117
Наплаћена отписана потраживања		
- од потраживања од купаца	3,399	3,125
- од датих аванса	1,975	296
Укидање дугорочних резервисања по основу судских спорова	4,939	3,129
Приходи од усклађивања вредности остале имовине	1,228	5,254
Остали приходи	1,362	17,505
	<u>13,767</u>	<u>46,651</u>

15. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2013.	2012.
Губици од расходовања и продаје постројења и опреме	10,177	621,482
Обезвређење некретнина, постројења и опреме	-	922,889
Обезвређење залиха и осталих потраживања	14,722	41,732
Трошкови спонзорства и донаторства	6,308	5,231
Директан отпис потраживања	192	106
Губици од расходовања залиха	2,024	2,375
Обезвређење новчаних средстава	27,516	-
Остали расходи	60,838	7,025
	<u>121,777</u>	<u>1,600,840</u>



15. ОСТАЛИ РАСХОДИ(наставак)

Највећа ставка код осталих расхода, који на дан 31. децембар 2013. године износе 60,838 хиљада динара односи си финансирање бунара за водоснабдевање у Малом Зворнику. Пошто је то била обавеза огранка ПД ХЕ Зворника односно услов да би се извршили припремни радови за почетак ревитализације а то су послови прокопавања речног корита.

16. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2013.	2012.
Текући порез-порески расход периода	25,299	
Одложени порески расходи /приходи периода	158,245	( 2,874,164)
	<u>183,544</u>	<u>(2,874,164)</u>

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

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2013.	2012.
Добитак / (Губитак) пре опорезивања	1,199,676	(1,574,434)
Усклађивање расхода непризнатих у пореском билансу-трајне разлике	1,529,376	1,103,801
Порески ефекат разлике по основу усклађивања амортизације у рачуноводствене и пореске сврхе-привремене разлике	(1,051,750)	(580,355)
Опорезиви добитак / губитак	1,677,302	(1,050,987)
Износ губитка из пореског биланса из претходних година	1,425,571	-
Пореска основица	251,731	-
Обрачунати порез 15% (10% у 2012.г.)	37,760	-
Умањење обрачунатог пореза по основу улагања у некретнине, постројења и опрему	12,461	-
Обрачунати порез по умањењу-текући порез	25,299	-
Капитални губитак	1,976	-
Одложени порески приход / расход периода	158,245	(2,874,164)
Укупан порески расход/приход	<u>183,544</u>	<u>(2,874,164)</u>

Друштво је на дан 31. децембра 2013. године исказало обавезу по основу пореза на добит у износу од 25,299 хиљада динара.



16. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК(наставак)

в) Одложене пореска средства и обавезе

На дан 31. децембра 2013. године Друштво није исказало одложена пореска средства по основу пореских кредита за улагања у некретнине, постројења и опрему у укупном акумулираном износу од 1,296,682 хиљада динара и одложена пореска средства по основу капиталних губитака у износу од 296 хиљада динара а услед неизвесности да ће будући опорезиви добици на терет којих се одложена пореска средства могу искористити, бити расположиви у наредним обрачунским периодима.

Промене на одложеним пореским обавезама су биле следеће:

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2013.	2012.
Стање, 1 јануара	9,926,685	8,705,456
Повећање по основу промене стопе пореза на добит са 10% на 15%	-	4,095,393
Одложени порески расход / ( приход) периода	158,245	(2,874,164)
Стање на дан 31. децембра	10,084,930	9,926,685

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2013. године у износу од 10,084,930 хиљада динара (на дан 31. децембра 2012. године – 9,926,685 хиљада динара) односе се на привремену разлику између основице по којој се некретнине, постројења и опрема признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима.



17. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	У хиљадама динара						
	Земљиште	Грађевински објекти	Постројења, опрема и остала средства	Средства у припреми и аванси	Укупно	Инвести- ционе некретнине	Нематери- јална улагања
<b>Набавна вредност</b>							
Стање 1. јануара 2012. године	4,691,423	102,529,783	45,598,310	1,314,652	154,134,168	35,282	13,788
Корекција почетног стања	(3,241)	-	-	-	(3,241)	-	-
Стање 1. јануара 2012. године, кориговано	4,688,182	102,529,783	45,598,310	1,314,652	154,130,927	35,282	13,788
Набавке у току године	-	13,808	71,347	1,999,763	2,084,918	3,186	1,907
Пренос са инвестиција у току	-	9,591	1,868,719	(1,878,310)	-	-	-
Ефекти обезвређења земљишта, некретнина и опреме	(863,583)	-	-	-	(863,583)	-	-
Отуђење и расхоловање	-	(64)	(1,248,652)	(426)	(1,249,142)	-	-
Пренос са залиха	-	-	-	9,750	9,750	-	-
Преноси трећим лицима	-	-	(1,849)	(15,013)	(16,862)	-	-
Остало	(1,631)	-	-	-	(1,631)	1	-
Стање 31. децембра 2012. године	3,822,968	102,553,118	46,287,875	1,430,416	154,094,377	38,469	15,695
Корекција почетног стања	-	-	-	-	-	-	-
Стање 1. јануара 2013. године, кориговано	3,822,968	102,553,118	46,287,875	1,430,416	154,094,378	38,469	15,695
Набавке у току године	-	723	200,601	1,256,947	1,458,271	-	10,184
Пренос са инвестиција у току	-	27,894	2,144,331	(2,172,225)	-	-	-
Преноси са других конта	-	699	-	-	699	-	-
Продаја	-	-	(4,724)	-	(4,724)	(3,186)	-
Расхоловање	-	(6,369)	(6,326)	-	(12,695)	-	-
Пренос трећим лицима	-	-	-	(52,320)	(52,320)	-	-
Остало	-	-	(9,750)	1,995	(7,755)	-	(1)-
Стање 31. децембра 2013. године	3,822,968	102,576,065	48,612,007	464,813	155,475,853	35,283	25,878
<b>Исправка вредности</b>							
Стање 1. јануара 2012. године	33,970	20,648,229	11,323,317	-	32,005,516	10,764	10,229
Корекција почетног стања	(3,241)	-	-	-	(3,241)	-	-
Стање 1. јануара 2012. године, кориговано	30,729	20,648,229	11,323,317	-	32,002,275	10,764	10,229
Амортизација текуће године	-	1,259,908	928,252	-	2,188,160	707	1,388
Ефекти обезвређења земљишта, некретнина и опреме	3,797	15,024,162	6,440,060	-	21,468,019	-	-
Преноси трећим лицима	-	-	(1,849)	-	(1,849)	-	-
Отуђење и расхоловање	-	(14)	(591,569)	-	(591,583)	-	-
Остало	(1)	-	(432)	4,254	3821	-	-
Стање 31. децембра 2012. године	34,525	36,932,285	18,097,779	4,254	55,068,843	11,471	11,617
Корекција почетног стања	-	-	-	-	-	-	-
Стање 1. јануара 2013. године, кориговано	34,525	36,932,285	18,097,779	4,254	55,068,844	11,471	11,617
Амортизација текуће године	-	1,025,507	818,661	-	1,844,168	749	2,473
Продаја	-	-	(4,678)	-	4,678	(42)	-
Отуђење и расхоловање	-	(2,901)	(4,451)	-	7,352	-	-
Остало	-	1	(5,784)	(1,972)	(7,756)	-	-
Стање 31. децембра 2013. године	34,525	37,954,892	18,901,527	2,282	56,893,226	12,178	14,090
<b>Садашња вредност</b>							
31. децембра 2012. године	3,788,443	65,620,833	28,190,096	1,426,162	99,025,533	26,998	4,076
<b>Садашња вредност</b>							
31. децембра 2013. године	3,788,443	64,621,173	29,710,480	462,531	98,582,627	23,105	11,788

Пренос са инвестиција у току, на дан 31. децембра 2013. године исказан у износу од 2,172,225 хиљада динара највећим делом се односи на окончање ревитализације и пуштање у рад Агрегата 4 на Хидроелектрани Бајина Башта, грађевинске припремне радове за ревитализацију у ХЕ Зворнику.



18. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Дугорочна потраживања у оквиру ЕПС-а	884,618	1,003,892
Минус: доспеће до једне године (напомена 21.)	(119,274)	(119,274)
	<u>765,343</u>	<u>884,618</u>
Дугорочни кредити запосленима	3,179	3,491
	<u>768,522</u>	<u>888,109</u>

Дугорочна потраживања у оквиру ЕПС-а која, на дан 31. децембра 2013. године, износе 765,343 хиљада динара (укључујући текућа доспећа у износу од 119,274 хиљаде динара) се односе на репрограмирана потраживања која су настала у интерним односима између ЈП ЕПС и јавних предузећа која је ЈП ЕПС основао са стањем на дан 31. децембра 2004. године. Друштво је отписало 50.01% износа краткорочних потраживања док је остатак потраживања репрограмиран на 180 месечних рата чија је отплата почела 30. јуна 2006. године и траје до 31. маја 2021. године уз каматну стопу на нивоу есконтне стопе Народне банке Србије.

Дугорочни кредити запосленима исказани, на дан 31. децембра 2013. године, у износу од 3,179 хиљаде динара, се односе на кредите одобрене запосленима за потребе решавања стамбеног питања. Главница кредита се увећава у складу са кретањем цена на мало у Републици Србији. Ови кредити се отплаћују у месечним ратама, у већем броју случајева, на период од 40 година.

19. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Резерви делови	475,990	447,941
Материјал	73,958	95,830
Алат и ситан инвентар	111,565	104,688
Дати аванси	6,956	9,118
	(1)	
	<u>668,468</u>	<u>657,577</u>
Минус: Исправка вредности		
- залиха материјала	(200,280)	(190,034)
- датих аванса	(6,464)	(6,612)
	<u>(206,744)</u>	<u>(196,646)</u>
	<u>461,724</u>	<u>460,931</u>

20. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Потраживања од купаца:		
- у оквиру ЕПС-а	10,957,900	9,533,281
- у земљи	16,731	17,571
	<u>10,974,631</u>	<u>9,550,852</u>
Потраживања од запослених	12,980	13,112
Потраживања по основу претплаћених пореза и доприноса	45	36
Остала потраживања	12,356	23,218
	<u>25,381</u>	<u>36,366</u>
Минус: Исправка вредности		
- потраживања од купаца у земљи	(12,321)	(7,590)
- осталих потраживања	(22)	(22)
	<u>(12,343)</u>	<u>(7,612)</u>
	<u>10,987,669</u>	<u>9,579,606</u>



**21. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Текућа дослећа датих позајмица и репрограмираних потраживања ПД у саставу ЕПС-а (напомена 18)	119,274	119,274
Краткорочни депозити код банака у земљи	10,773	10,725
	<u>130,047</u>	<u>129,999</u>

**22. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Текући рачуни:		
- у динарима	91,277	8,813
- у страниј валути	365	49
Благајна	57	40
Остала новчана средства	6,223	4,255
Новчана средства чије је коришћење ограничено	<u>41,058</u>	<u>17,124</u>
Минус: Исправка вредности		
- Новчана средства чије је коришћење ограничено	(41,058)	(17,124)
	<u>97,922</u>	<u>13,157</u>

Друштво је на дан 31. децембра 2013. године имало на текућем рачуну код Универзал банке средства у висини од 27.516 хиљада динара. До датума када је банка изгубила лиценцу, пласман се повећао на 67,420 хиљада динара. Извршена је рекласификација са пословног рачуна на рачун средстава чије је коришћење ограничено и исто је обезвређено у висини средстава на дан 31. децембра 2013. године.

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Разграничени порез на додату вредност	31,064	18,108
Унапред плаћени трошкови	178	241
Обрачуната потраживања за више плаћен ПДВ	-	8,284
	<u>31,242</u>	<u>26,633</u>

**24. КАПИТАЛ**

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

Друштво је поднело захтев за усаглашавање стања уписаног и регистрованог капитала код Агенције за привредне регистре Републике Србије (у даљем тексту: Агенција) са стањем основног капитала евидентираним у књигама Друштва. На основу Решења Агенције за привредне регистре број БД 147696/2009 од 25. септембра 2009. године регистрован је уписани и уплаћени новчани капитал Привредног друштва "Дринско лимске хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта у износу од



#### 24. КАПИТАЛ (наставак)

ЕУР 500 у динарској противвредности 43,185.50 динара на дан 22. децембра 2005. године и неновчани капитал у износу од ЕУР 407,234,296.42 у динарској противвредности у износу од 36,081,366 хиљада динара на дан 31. децембра 2008. у власништву ЈП Електропривреда Србије,

Београд. Сходно наведеном износ основног капитала Друштва је усаглашен са износом који је уписан у Регистар Агенције. На дан 31. децембра 2013. године, основни капитал друштва износи 36,081,409 хиљада динара и усаглашен је са износом који је уписан у Регистар Агенције.

##### Ревалоризационе резерве

Ревалоризационе резерве на дан 31. децембра 2013. године износе 52,517,217 хиљада динара и смањиле су се у односу на прошлу годину за 2,858 хиљада динара, услед отуђења опреме по основу расхода и продаја током 2013. године.

#### 25. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Дугорочна резервисања:		
- за бенефиције запосленима	142,152	148,524
- за потенцијалне обавезе	35,029	21,090
- за заштиту животне средине	425,004	32,992
	<u>602,185</u>	<u>202,606</u>

Дугорочна резервисања исказана, на дан 31. децембра 2013. године у износу од 602,185 хиљада динара се односе на резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених, на основу извештаја стручних служби ЕПС-а, у складу са захтевима МРС 19 "Бенефиције запослених". Наведени износ обухвата резервисања по основу отпремнина и јубиларних награда у складу са колективним уговором уз претпоставке да ће вредност зарада расти по стопи од 1.5% уз дисконтни фактор од 7,18% годишње.

Дугорочна резервисања за заштиту животне средине на дан 31. децембра 2013. године у износу од 425,004 хиљаде динара су обрачунати на основу дугорочног плана (2014. година -2018. година) од пет година који се односи на заштиту животне средине, у складу са захтевима МРС 37 "Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална имовина".

Кретања на рачунима резервисања током 2013. и 2012. године била су следећа:

	У хиљадама динара	
	2013.	2012.
Стање 1. јануара,	202,606	175,914
Додатна резервисања на терет расхода периода:		
- за бенефиције запосленима	15,515	15,333
- за потенцијалне обавезе – судски спорови	20,677	3,150
- за заштиту животне средине	417,210	32,992
Укидање резервисања у корист прихода	(4,939)	(3,129)
Исплате у току године	(48,884)	(21,654)
Стање 31. децембра	<u>602,185</u>	<u>202,606</u>



26. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Рефинансирани кредити у иностраној валути:		
- Париски клуб поверилаца	1,760,248	2,225,756
Минус: Доспеће до једне године (напомена 28.)	(250,352)	(209,658)
	<u>1,509,896</u>	<u>2,016,098</u>

Обавезе по дугорочним кредитима исказани, са стањем на дан 31. децембра 2013. године, у нето износу од 1,760,248 хиљада динара у целости се односе на обавезе по основу рефинансираних кредита од Париског клуба поверилаца и у целости су деноминоване у Јапанским јенима (JPY).

Друштво је са Агенцијом за осигурање депозита 3. априла 2006. године потписало Уговор о регулисању обавеза према Републици Србији по основу кредита од Париског клуба поверилаца. У складу са Уговором обавезе Друштва на дан 22. марта 2002. године након отписа у висини од 51% износе JPY 3,143,902,407. Укупан дуг на дан 22. септембра 2005. године, коју укључује главницу дуга након отписа, као и камату обрачунату од 22. марта 2002. године до 22. септембра 2005. године, износи JPY 3,464,663,738. У складу са овим уговором, обавезе се отплаћују у периоду од 22. септембра 2007. године до 22. марта 2024. године у полугодишњим ратама по каматној стопи од 2.839% на годишњем нивоу.

У складу са Анексом I напред наведеног уговора од 10. априла 2006. године, друга транша отписа дуга примењује се у проценту од 30.61%, почев од 31. децембра 2005. године после прве транше отписа дуга од 51% на дан 22. марта 2002. године, тако да дуг Друштва на дан 22. марта 2006. године износи укупно JPY 2,545,125.20 након отписа и обрачуна камате до овог датума.

У складу са анексом II наведеног уговора од 9. јула 2006. године дуг Друштва износи JPY 2,334,371,528.87 по основу главнице, JPY 204,678,113.36 по основу репрограмиране камате и JPY 27,751,039.30 по основу обрачунате камате за период од 22. септембра 2005. године до 22. марта 2006. године коју је измирила Република Србија.

Агенцији за осигурање депозита уз менично овлашћење предато је 37 бланко соло меница, у 2012. години је враћено 12 меница, што на дан 31. децембра 2013. године износи 1,785,166 хиљада динара. Наведено је исказано у ванбилансној евиденцији (напомена 32).

Доспећа дугорочних кредита по годинама су следећа:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
До једне године (напомена 28)	250,352	209,658
Од једне до две године	83,688	106,901
Од две до три године	95,696	105,820
Од три до четири године	109,737	121,004
Од четири до пет година	125,440	138,757
Преко пет година	1,095,335	1,543,616
	<u>1,760,248</u>	<u>2,225,756</u>



27. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Обавезе у оквиру ЕПС-а по основу кредита:		
- Пољски кредит	91,934	104,866
- KfW банка, Немачка	2,263,340	1,032,484
	2,355,274	1,137,350
Минус: Текућа доспећа		
- обавеза у оквиру ЕПС-а (напомена 28)	(353,149)	(350,716)
	2,002,125	786,634

Обавезе у оквиру ЕПС-а исказане, са стањем на дан 31. децембар 2013. године, у износу од 2,355,274 хиљаде динара (укључујући текућа доспећа у износу од 353,149 хиљаде динара) највећим делом, се односе на обавезе према KfW банци у износу од 2,263,340 хиљаде динара (ЕУР 19,742,665) по основу бескаматног кредита за финансирање ревитализације хидроелектране Бајина Башта, која је отпочела у току 2009. године. (укључујући и текуће доспеће у износу од 343,926 хиљаде динара, односно ЕУР 3,000,000.)

28. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Доспећа до једне године:		
- дугорочних кредита, ПД у саставу ЕПС-а (напомена 27)	353,149	350,716
- дугорочних кредита, Париски клуб	250,352	209,658
Остале краткорочне финансијске обавезе	24	19
	603,525	560,393

29. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Обавезе према добављачима:		
- у оквиру ЕПС-а	166,794	1,450,395
- у земљи	41,422	193,860
- у иностранству	244	334
Остале обавезе из пословања	2,060	3,018
Примљени аванси	721	1,275
	211,241	1,648,882

30. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Остале обавезе у саставу ЕПС-а	203,514	309,362
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	23,415	22,979
Обавезе за порезе и доприносе на зараде	16,252	15,003
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	96,684	62,665
Остале краткорочне обавезе	8,881	4,487
	348,746	414,496



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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Обавезе за порез на додату вредност	60,908	-
Обавезе за друге порезе и накнаде	127,995	81,137
Одложени приходи по основу примљених донација	467,102	503,855
Разграничене обавезе за порез на додату вредност	77,331	59,057
Унапред обрачунати трошкови	19,772	17,996
Остала пасивна временска разграничења	380	125
	<u>753,488</u>	<u>662,170</u>

Промене на одложеним приходима по основу примљених донација су следеће:

	У хиљадама динара	
	2013.	2012.
Стање 1. јануара	503,855	541,829
Примљена донација (погледати напомену 7)		
-Остало	14	
Пренос у приходе	(36,767)	(37,974)
Стање 31. децембра	<u>467,102</u>	<u>503,855</u>

**32. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Процењена ратна штета за време НАТО агресије	2,453,864	2,543,841
Издате бланко соло менице	1,785,166	2,257,263
Грађевински објекти уступљени Републици Србији	9,088	9,088
Обавезе за издате гаранције и друге облике за обезбеђење обавеза ЈП ЕПС	106,610	69,762
Отписани улози у банкама у стечају	19,460	19,460
Одложена пореска средства	1,296,976	1,206,247
	<u>5,671,164</u>	<u>6,105,661</u>



### 33. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА

а) Приходи и расходи остварени из трансакција са повезаним странама приказани су у наредном прегледу:

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2013.	2012.
<b>Приходи</b>		
<i>Приходи од продаје</i>		
- ПД Електросрбија д.о.о., Краљево	1,096	630
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	9,237,511	5,197,862
- ПД ЕПС снабдевање, Београд	12,160	-
	<u>9,250,767</u>	<u>5,198,492</u>
<i>Финансијски приходи</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	103,634	103,143
	<u>103,634</u>	<u>103,143</u>
<i>Остали пословни приходи</i>		
- ПД Електросрбија д.о.о., Краљево	6	6
	<u>6</u>	<u>6</u>
<b>Свега приходи</b>	<b><u>9,354,407</u></b>	<b><u>5,301,641</u></b>
<b>Расходи</b>		
<i>Трошкови материјала</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	4,089,146	919,378
- ПД Електросрбија д.о.о, Краљево	13,209	23,488
- ПД Електродистрибуција д.о.о, Београд	16	9
- ПД ЕПС снабдевање д.о.о, Београд	12,210	-
	<u>4,114,581</u>	<u>942,875</u>
<i>Финансијски расходи</i>		
- ПД ЕПС снабдевање д.о.о, Београд	82	-
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	60,781	229,904
	<u>60,863</u>	<u>229,904</u>
<i>Остали пословни расходи</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	19,579	61,392
	<u>19,579</u>	<u>61,392</u>
<b>Свега расходи</b>	<b><u>4,195,023</u></b>	<b><u>1,219,467</u></b>
<b>Приходи, нето</b>	<b><u>5,159,384</u></b>	<b><u>4,082,174</u></b>

ЈП ЕПС је у интерном односу са ПД ДЛХЕ остварио остале пословне приходе у износу од 19,579 хиљада динара. ПД је од тога исказало расходе у износу од 974 хиљаде динара, разлику од 17,631 хиљаду динара на инвестицијама у току јер се ради о услугама консултаната у вези ревитализација постројења и опреме.



33. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

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

<i>Актива</i>	У хиљадама динара 31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
<i>Остали дугорочни финансијски пласмани</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	765,343	884,618
	<u>765,343</u>	<u>884,618</u>
<i>Текућа доспећа дугорочних пласмана</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	119,274	119,275
<i>Потраживања</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	10,942,900	9,532,670
- ЕПС-снабдевање	14,592	-
- ПД Електросрбија д.о.о, Краљево	408	611
	<u>10,957,900</u>	<u>9,533,281</u>
<b>Укупна потраживања</b>	<b><u>11,842,517</u></b>	<b><u>10,537,174</u></b>
<i>Пасива</i>		
<i>Остале дугорочне обавезе</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	2,002,125	786,634
	<u>2,002,125</u>	<u>786,634</u>
<i>Текућа доспећа дугорочних обавеза</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	353,149	350,716
<i>Обавезе из пословања</i>		
- ЕД Београд д.о.о., Београд	-	2
- ПД Електросрбија д.о.о, Краљево	-	3,528
- ЕПС Снабдевање	3,241	-
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	163,553	1,446,930
	<u>166,794</u>	<u>1,450,460</u>
<i>Остале обавезе</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	203,514	291,927
- ПД Електросрбија д.о.о, Краљево	-	177
	<u>203,514</u>	<u>292,104</u>
<b>Укупне обавезе</b>	<b><u>2,725,582</u></b>	<b><u>2,879,914</u></b>
<b>Потраживања, нето</b>	<b><u>9,116,935</u></b>	<b><u>7,657,260</u></b>



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

##### Управљање капиталом

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

Лица која контролишу финансије на нивоу Друштва испитују структуру капитала на годишњем нивоу. Показатељи задужености Друштва са стањем на крају године били су следећи:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Задуженост а)		
Готовина и готовински еквиваленти	4,115,546	3,363,125
Нето задуженост	(97,922)	(13,157)
	<u>4,017,624</u>	<u>3,349,968</u>
Капитал б)	94,953,276	93,937,145
Рацио нето дуговања према капиталу	0,04	0,04

а) Обавезе обухватају дугорочне кредите укључујући текућа доспећа и остале дугорочне обавезе,

б) Капитал укључује основни и остали капитал, ревалоризационе резерве, акумулирани губитак и нераспоређену добит.

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

##### Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

Рачуноводствене политике, као и критеријуми и основе за признавање прихода и расхода за све врсте финансијских средстава и обавеза обелодањени су у напомени 3 уз ове финансијске извештаје.

##### Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
<b>Финансијска средства</b>		
Дугорочни финансијски пласмани	768,522	888,109
Потраживања од купаца	10,962,310	9,543,263
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	130,047	129,999
Остала потраживања	11,717	23,112
Готовина и готовински еквиваленти	97,922	13,157
	<u>11,970,518</u>	<u>10,597,640</u>
<b>Финансијске обавезе</b>		
Дугорочне обавезе	1,509,896	2,016,098
Остале дугорочне обавезе	2,002,125	786,634
Текућа доспећа дугорочних кредита	603,501	560,374
Краткорочне финансијске обавезе	24	19
Обавезе према добављачима	202,294	214,601
Остале обавезе	328,611	1,822,241
	<u>4,646,451</u>	<u>5,399,967</u>



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

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

##### Циљеви управљања финансијским ризицима

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

##### а) Тржишни ризик

У свом пословању Друштво је изложено финансијским ризицима од промена курса валута и промена каматних стопа. Није било значајнијих промена у изложености Друштва тржишном ризику, нити у начину на који Друштво управља или мери тај ризик, осим оних истакнутих у овој напомени.

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

##### а) Тржишни ризик (наставак)

##### Девизни ризик

Друштво је изложено девизном ризику, највећим делом преко дугорочних и краткорочних финансијских обавеза. Друштво не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, с обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени.

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

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

	Средства		Обавезе	
	31. децембра 2013.	2012.	31. децембра 2013.	2012.
	У валути			
EUR валута	1,883	136	20,931,252	21,657,081
JPY валута	-	-	2,371,375,425	2,304,828,345
CHF валута	1,363	353	-	-
USD валута	260	-	1,105,926	1,216,869
	У хиљадама динара			
	Средства		Обавезе	
	31. децембра 2013.	2012.	31. децембра 2013.	2012.
EUR	216	15	2,399,603	2,462,806
JPY	-	-	1,876,704	2,306,416
CHF	128	33	-	-
USD	22	-	91,934	104,865
	366	48	4,368,241	4,874,087



34. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

а) Тржишни ризик (наставак)

Друштво је осетљиво на промене девизног курса еура (EUR), јапанског јена (JPY) и америчког долара (USD) према динару. У претходним табелама су наведени износи средстава односно обавеза у хиљадама динара применом средњег девизног курса на дан сваког приказаног биланса стања.

Анализе које следе представљају детаље анализе осетљивости Друштва на пораст односно пад у висини од 10% курса динара у односу на дату страну валуту, у смислу повећања односно смањења монетарних средстава и обавеза деноминованих у иностраној валути и исказаних у хиљадама динара, као последица кретања курса.

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

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
EUR валута	(239,939)	(246,279)
JPY валута	(187,670)	(230,642)
USD валута	(9,191)	(10,487)
Могући нето утицај на резултат текућег периода	<u>(436,788)</u>	<u>(487,408)</u>

**Ризик од промене каматних стопа**

Друштво је изложено ризику од промене каматних стопа преко дугорочних и краткорочних потраживања, готовине и готовинских еквивалената депонованих на текућим рачунима код пословних банака, те по основу дугорочних и краткорочних финансијских и других обавеза.

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



34. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

а) Тржишни ризик (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
<b>Финансијска средства</b>		
<i>Некаматносна</i>		
Потраживања од купаца	2,331,242	8,590
Остала потраживања	11,717	23,112
Готовина и готовински еквиваленти	6,280	4,295
	<b>2,349,239</b>	<b>35,997</b>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Краткорочни финансијски пласмани	10,773	10,725
Готовина и готовински еквиваленти	91,642	8,862
	<b>102,415</b>	<b>19,587</b>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	768,522	888,109
Потраживања од купаца	8,631,068	9,534,673
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	119,274	119,274
	<b>9,518,864</b>	<b>10,542,056</b>
<b>Укупно финансијска средства</b>	<b>11,970,518</b>	<b>10,597,695</b>
<b>Финансијске обавезе</b>		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе према добављачима	197,908	194,881
Остале обавезе	21,819	20,049
	<b>219,727</b>	<b>214,930</b>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	694,552	925,211
Текућа доспећа дугорочних кредита	430,758	415,710
	<b>1,125,310</b>	<b>1,340,921</b>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	815,344	1,090,887
Остале дугорочне обавезе	2,002,125	786,634
Текућа доспећа дугорочних кредита	172,743	144,664
Краткорочне финансијске обавезе	24	19
Обавезе према добављачима	4,386	19,720
Остале обавезе	306,792	1,802,015
	<b>3,301,414</b>	<b>3,843,939</b>
<b>Укупно финансијске обавезе</b>	<b>4,646,451</b>	<b>5,399,790</b>

Друштво је изложено каматном ризику највећим делом преко каматносна финансијских обавеза (дугорочних и краткорочних кредита).

Анализе осетљивости приказане у наредним табелама представљају утицај повећања или смањења каматних стопа за 1 процентни поен на резултат и капитал Друштва за 2013. и 2012. годину. Промена каматних стопа за 1 процентни поен представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама.



*Ризик од промене каматних стопа (наставак)*

	Повећање од 1%		У хиљадама динара Смањење од 1%	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Резултат текуће године	62,053	66,885	(62,053)	(66,885)
Капитал	94,953,276	93,937,145	(94,953,276)	(94,937,145)
	<u>95,015,329</u>	<u>94,004,030</u>	<u>(94,891,223)</u>	<u>(93,870,260)</u>
Учешће резултата текуће године у претходном капиталу	0,1%	0,1%	(0,1)%	(0,1)%

**б) Кредитни ризик**

*Управљање потраживањима од купаца*

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

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

Структура потраживања по комитентима на дан 31. децембра 2013. и 2012. године:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
Потраживања од друштава у оквиру ЕПС-а	10,957,900	9,533,281
Остали	16,731	17,627
	<u>10,974,631</u>	<u>9,550,852</u>

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



34. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

б) Кредитни ризик (наставак)

*Управљање потраживањима од купаца (наставак)*

Структура потраживања од купаца у смислу њихове доспелости на наплату на дан 31. децембра 2013. и 2012. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара 31. децембар 2013.		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	933,994	-	933,994
Доспела, исправљена потраживања од купаца	12,321	(12,321)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	10,028,316	-	10,028,316
	<u>10,974,631</u>	<u>(12,321)</u>	<u>10,962,310</u>
	У хиљадама динара 31. децембар 2012.		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	480,470	-	480,470
Доспела, исправљена потраживања од купаца	7,589	(7,589)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	9,062,793	-	9,062,793
	<u>9,550,852</u>	<u>(7,589)</u>	<u>9,543,263</u>

*Недоспела потраживања од купаца*

Недоспела потраживања на дан 31. децембра 2013. године у износу од 933,99415 хиљада динара (31. децембар 2012. године: 480,470 хиљада динара) доспевају на наплату у периоду од 15 - 60 дана у зависности од уговорених рокова плаћања. Просечно време наплате потраживања од купаца у 2013. години је 401 дана (у 2012. години 632 дан).

*Доспела, исправљена потраживања од купаца*

Друштво је индиректно отписало (исправило) потраживања од купаца за доспела потраживања у кумулираном износу од 12,321 хиљада динара на дан 31. децембра 2013. године (31. децембра 2012. године – 7,589 хиљада динара), за која је руководство Друштва проценило да је дошло до промене у кредитној способности комитената и да потраживања у наведеним износима неће бити наплаћена. У складу са примењеном рачуноводственом политиком, Друштво не врши отпис потраживања од других друштава у саставу ЕПС-а (напомена 3.12).



34. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

б) Кредитни ризик (наставак)

*Дospelа, неисправљена потраживања од купаца*

Према процени руководства Друштва степен неизвесности наплате доспелих неисправљених потраживања је висок, и поред веома негативне старосне структуре доспелих неисправљених потраживања, обзиром да се иста највећим делом односе на потраживања у оквиру ЕПС-а.

Старосна структура доспелих неисправљених потраживања:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
До 30 дана	915,664	577,732
Од 31 до 90 дана	1,769,265	827,293
Од 91 до 180 дана	2,727,829	1,196,218
Од 181 до 365 дана	4,615,236	3,367,225
Преко 365 дана	322	3,094,325
	<u>10,028,316</u>	<u>9,062,793</u>

*Управљање обавезама према добављачима*

Укупне обавезе према добављачима ван ЕПС-а, у земљи и иностранству, на дан 31. децембра 2013. године исказане су у износу од 202,294 хиљада динара (31. децембра 2012. године: 214,601 хиљаде динара). Добављачи не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Друштво доспеле обавезе према добављачима, сагласно политици управљања финансијским ризицима, измирује у уговореном року. Просечно време измиривања обавеза према добављачима у 2013. години је 18 дана (у 2012. – 80 дана).

в) Ризик ликвидности

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

*Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика*

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава на основу најранијег датума на који ће Друштво бити у могућности да потраживања наплати. Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2013. и 2012. године дата су у следећим табелама:

	У хиљадама динара 31. децембар 2013.					
	Мање од месец дана	Од 1 до 3 Месеца	Од 3 месеца до Једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	11,107	-	2,338,132	-	-	2,349,239
Фиксна каматна стопа	91,642	10,773	-	-	-	102,415
Варијабилна каматна стопа	2,008	-	8,748,334	-	768,522	9,518,864
	<u>104,757</u>	<u>10,773</u>	<u>11,086,466</u>	<u>-</u>	<u>768,522</u>	<u>11,970,518</u>



34. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

в) Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

У хиљадама динара  
31. децембар 2012.

	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	13,264	-	22,733	-	-	35,997
Фиксна каматна стопа	8,862	10,725	-	-	-	19,587
Варијабилна каматна стопа	1,393	-	9,652,554	-	888,109	10,542,056
	<u>23,519</u>	<u>10,725</u>	<u>9,675,287</u>	<u>-</u>	<u>888,109</u>	<u>10,597,640</u>

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

Доспећа финансијских обавеза на дан 31 децембра 2013. и 2012. године:

У хиљадама динара  
31. децембар 2013.

	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносне	159,434	57,052	3,124	-	-	219,727
Фиксна каматна стопа	353,149	-	77,609	-	694,552	1,125,310
Варијабилна каматна стопа	2,309,161	4,142	172,767	-	815,344	3,301,414
	<u>2,821,744</u>	<u>61,194</u>	<u>253,617</u>	<u>-</u>	<u>1,509,896</u>	<u>4,646,451</u>

У хиљадама динара  
31. децембар 2012.

	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносне	2,053	192,470	20,407	-	-	214,930
Фиксна каматна стопа	350,716	-	64,994	4,535	920,675	1,340,921
Варијабилна каматна стопа	2,588,983	19,386	144,683	10,095	1,080,793	3,843,939
	<u>2,941,752</u>	<u>211,856</u>	<u>230,084</u>	<u>14,630</u>	<u>2,001,468</u>	<u>5,399,790</u>



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

#### г) Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2013. године и 31. децембра 2012. године:

	31. децембар 2013.		У хиљадама динара 31. децембар 2012.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
<b>Финансијска средства</b>				
Дугорочни финансијски пласмани	768,522	768,522	888,109	888,109
Потраживања од купаца	10,962,310	10,962,310	9,543,263	9,543,263
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	130,047	130,047	129,999	129,999
Остала потраживања	11,717	11,717	23,112	23,112
Готовина и готовински еквиваленти	97,922	97,922	13,157	13,157
	<u>11,970,518</u>	<u>11,970,518</u>	<u>10,597,640</u>	<u>10,597,640</u>
<b>Финансијске обавезе</b>				
Дугорочне обавезе	1,509,896	1,509,896	2,016,098	2,016,098
Остале дугорочне обавезе	2,002,125	2,002,125	786,634	786,634
Текућа доспећа дугорочних кредита	603,501	603,501	560,374	560,374
Краткорочне финансијске обавезе	24	24	19	19
Обавезе према добављачима	202,294	202,294	1,822,064	214,601
Остале обавезе	328,611	328,611	214,601	1,822,064
	<u>4,646,451</u>	<u>4,646,451</u>	<u>5,399,790</u>	<u>5,399,790</u>

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

### 35. ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ

Преузете обавезе по основу уговорених инвестиционих улагања (уговори, анекси уговора) које нису исказане у финансијским извештајима Друштва на дан 31. децембра 2013. године износе 7,317,521 хиљада динара. Преглед степена извршености закључених инвестиционих уговора на дан 31. децембра 2013. године, дат је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара		
	Уговорени износ	Реализовано	Нереализовано
Опис инвестиционе активности:			
- Ревитализација ХЕ Зворник	7,239,575	-	7,239,575
- Консултантске услуге	114,626	(36,680)	77,946
	<u>7,354,201</u>	<u>(36,680)</u>	<u>7,317,521</u>

Дана, 1. октобра 2010. године потписан је уговор са КФВ банком о зајму у износу од ЕУР 70,000,000 за ревитализацију ХЕ Зворник, Мали Зворник. На дан 31. децембра 2011. године овај кредит износи 7,384,874 хиљаде динара. Кредит је одобрен са каматном стопом од 1%, и



**35. ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)**

одобрава се у две транше, прва у износу од ЕУР 14,000,000 и друга транша у износу од ЕУР 56,000,000. Права транша доспева за плаћање 30. децембра 2015. године са роком отплате од 20 рата.

Ревитализација постројења и опреме почеће када се заврше припремни грађевински радови. Потписан је уговор са извиђачом радова за ревитализацију постројења и опреме у ХЕ Зворнику, Voith Hydro GmbH из Аустрије.

**36. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ**

**а) Судски спорови**

На дан 31. децембра 2013. године, Друштво води већи број судских спорова као тужена страна чија је процењена вредност 35,029 хиљада динара без евентуалних затезних камата које могу бити утврђене по окончању судских спорова. Друштво је, у складу са проценама руководства, формирало резервисање за потенцијалне обавезе у целокупном износу процењене вредности спорова. Руководство, такође, верује да потенцијалне обавезе по основу неповољних исхода спорова у току, неће бити материјално значајне у односу на извршено резервисање.

**б) Заштита животне средине**

Акумулација воде и дејство ерозије обале, као и таложење муља може условити настанак обавеза по основу заштите штетних дејстава акумулације и других расхода везаних за очување животне средине.

**37. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ**

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

**38. АКТУЕЛНА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА**

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

Финансијска криза, која се наставља, до сада је ограничено утицала на финансијски положај и успешност пословања Друштва. Током пословне 2013. године Друштво није имало проблема у одржавању ликвидности.

Међутим, погоршање пословне ситуације у земљи ће вероватно утицати на положај одређених грана делатности као и на способност неких клијената да сервисирају своје обавезе, што може утицати на исправке вредности и резервисања по основу потенцијалних губитака Друштва у 2013. години, као и на друга подручја у којима се од руководства Друштва очекује да даје процене, те се стварни износи по том основу могу разликовати од процењених.



### 39. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	У динарима	
	31. децембар 2013.	31. децембар 2012.
EUR	114,6421	113,7183
JPY (важи за 100)	79,1399	100,0689
USD	83,1282	86,1763
CHF	93,5472	94,1922

*Handwritten signature*



*Handwritten signature*