



На основу члана 29, 30 и 31. Одлуке о оснивању Привредног друштва „Дринско-Лимске хидроелектране“ д.о.о. Бајина Башта, (ЈП ЕПС број 5914/3 од 23. новембра 2005. године), члана 3. Одлуке о овлашћеним представницима оснивача (ЈП ЕПС број I -138/4 од 17. јануара 2007. године), члана 30. и 37. Закона о рачуноводству и ревизији и тачке 2. и 13. Одлуке о ближим условима и начину пријема, контроле и обраде финансијских извештаја и давања података из тих извештаја. Овлашћени представници Оснивача Привредног друштва „Дринско-Лимске ХЕ“ д.о.о. Бајина Башта, дана 27. септембра 2012. године донели су:

ОДЛУКУ

1. Усваја се финансијски извештај за пословну годину која се завршава на дан 31. децембра 2011. без корекције у односу финансијски извештај који је евидентиран код Агенције за привредне регистре под бројем **ФИ 93023/2012** од 29. 02. 2012. године.
2. Усваја се мишљење независног ревизора „Deloitte“, Београд који је обавио ревизију финансијског извештаја ПД „Дринско-Лимске ХЕ“ д.о.о. Бајина Башта са стањем на дан 31. децембра 2011. године, према тексту извештаја који се налази у прилогу и чини саставни део ове одлуке.
3. Ову одлуку са мишљењем ревизора доставити Агенцији за привредне регистре Београд.

Овлашћени представници оснивача



1.
(професор др. Мирољуб Бенишек)

2.
(Бојан Папић, дипл.електро инжењер)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Скупштини Привредног друштва "Дринско-Лимске Хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (страни 3 до 43) Привредног друштва "Дринско-Лимске Хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта (у даљем тексту "Друштво"), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2011. године, биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

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

Одговорност ревизора

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

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

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

Основе за мишљење са резервом

Као што је обелодањено у напоменама 3.6 и 15 уз приложене финансијске извештаје, некретнине, постројења и опрема на дан 31. децембра 2011. године износе 122,128,652 хиљада динара (31. децембра 2010 године 42,232,215 хиљада динара). Руководство матичног друштва (ЈП ЕПС) је ангажовало независног проценитеља да изврши процену вредности некретнина, постројења и опреме са стањем на дан 1. јануара 2011. године. Од стране проценитеља одређени су ревалоризовани износи применом методе амортизованих трошкова замене и тржишног метода, а ефекти извршене процене, евидентирани у приложеним финансијским извештајима Друштва, су исказани нето приход ефекта процене од 4,072,149 хиљада динара (приходи од усклађивања вредности некретнина, постројења и опреме у износу од 4,156,756 хиљада динара (напомена 14), односно расходи по основу обезвређења имовине у износу од 84,607 хиљада динара (напомена 15)), повећање вредности некретнина, постројења и опреме за износ од 80,097,169 хиљада динара и повећање ревалоризационих резерви у износу од 76,025,020 хиљада динара. На основу увида у расположиве евиденције и примењену методологију извршене процене, нисмо били у могућности да се у потпуности уверимо у адекватност и потпуност примењених метода процене, односно нисмо били у могућности да утврдимо потенцијалне ефekte додатног економског обезвређивања имовине на приложене финансијске извештаје за пословну 2011. годину, које би било потребно извршити у складу са Међународним рачуноводственим стандардом (МРС) 36 – „Умањење вредности имовине“.

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Скупштини Привредног друштва "Дринско-Лимске Хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта (наставак)

Мишљење са резервом

По нашем мишљењу, осим за ефекат који на финансијске извештаје може имати питање наведено у Основама за мишљење са резервом, финансијски извештаји привредног друштва "Дринско-Лимске Хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта за годину која се завршава на дан 31. децембра 2011. године, су састављени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Скрепљање пажње

Скрепћемо пажњу да постоје значајне неизвесности које утичу на финансијско извештавање, финансијски положај и пословање Друштва, које укључују потенцијалне обавезе по основу заштите штетних дејстава акумулације и других расхода везаних за очување животне средине (наломена 36 уз финансијске извештаје), за које Друштво није извршило резервисање у финансијским извештајима за 2011. годину. Коначан исход наведених неизвесности може условити материјално значајне корекције у финансијским извештајима Друштва. Наше мишљење није квалификовано по претходно наведеном питању.

Београд, 30. јул 2012. године





У складу са чланом 11. Одлуке о ближим условима и поступку пријема, контроле, обраде и објављивања финансијских извештаја, начина вођења и садржини регистра финансијских извештаја и података о бонитету правних лица, као и давању података из тих извештаја (Службени гласник РС, број 2/2010), Директор ПД "Дринско-Лимске хидроелектране "д.о.о Бајина Башта, даје следећу:

И З Ј А В У
о расподели добити за 2011. годину

- Изјављујем да није донета Одлука о расподели добити по редовном годишњем финансијском извештају за 2011. годину односно покрићу губитка из ранијих година, од стране Управног одбора ЈП Електропривреда Србије, Београд.
- Уколико накнадно Управни одбор ЈП ЕПС, Београд усвоји одлуку о расподели добити по редовном годишњем финансијском извештају за 2011. годину односно покрићу губитка, поднећемо захтев за објављивање те одлуке најкасније до 31.12.2012. године.

Директор

Миодраг Читаковић

(Миодраг Читаковић, дипл. ел. инж.)



20114207	3511	104196916
Matični broj	Šifra delatnosti	PIB

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

Vrsta posla

Naziv : ПД "ДРИНСКО-ЛИМСКЕ ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ" д.о.о.
 Sedište : Бејина Бања, Трг Душана Јерковића бр. 1

BILANS STANJA
на дан 31.12.2011. године

- u hiljadama dinara -

Iznos

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Tekuća godina	Prethodna
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+008)	001		123,164,203	43,386,632
00	I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	002		0	0
012	II. GOODWILL	003		0	0
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	17	3,559	1,489
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005	17	122,153,170	42,257,800
020, 022, 023, 025, 027(deo), 028(deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		122,128,652	42,232,215
024, 027 (deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007		24,518	25,585
021, 025, 027(deo) i 028(deo)	3. Biološka sredstva	008		0	0
	V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009	18	1,007,474	1,127,343
030 do 032, 039 (deo)	1. Učešće u kapitalu	010		0	0
033 do 038,039 (deo) minus 037	2. Ostali dugoročni finansijski plasmani	011	18	1,007,474	1,127,343
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015+021)	012		9,668,543	8,673,582
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	20	444,183	373,890
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		9,224,360	8,499,692
20, 21 i 22 osim 223	1. Potraživanja	016	21	8,916,484	8,074,724
223	2. Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak	017		71	71
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	22	130,478	158,848
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	23	137,784	209,588
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktiva vremenska razgraničenja	020	24	39,543	56,461
288	IV. ODЛОЖЕНА ПОРЕСКА SREDSTVA	021		0	0
	V. POSLOVNA IMOVINA (001+012)	022		132,832,746	52,260,214
29	G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023		0	0
	D. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		132,832,746	52,260,214
89	DJ. VANBILANSNA AKTIVA	025		6,102,539	5,960,302
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105+106+107+108)	101	25	118,141,522	45,424,913
30	I. OSNOVNI 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	25	78,616,526	9,912,579
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		9,516,285	5,537,332
35	VIII. GUBITAK	109		0,073,098	6,106,407
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSSTVENE AKCIJE	110		0	0
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (110+111+114+121)	111		5,985,768	5,785,284
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA	112	26	175,914	166,803
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (112 + 113)	113		3,205,676	2,938,008
414, 415	1. Dugoročni krediti	114	27	2,213,341	2,163,684
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugoročne obaveze	115	28	892,335	774,324
	III. KRATKOROČNE OBAVEZE (115+116+117+118+119+120)	116		2,604,178	2,630,473
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	29	426,817	477,641
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	30	1,068,512	1,008,640
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120	31	359,526	418,261
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	32	729,323	775,931
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		0	0
498	IV. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123	15	8,705,460	1,050,017
	V. UKUPNA PASIVA (101+109)	124		132,832,746	52,260,214
89	G. VANBILANSNA PASIVA	125	33	6,102,539	5,960,302

Бејина Бања

Дана 29.02.2012.

Лице одговорно за sastavljanje finansijskog izveštaja

Милан Грујић

Законски заступник

Г. Ђаковић



Popunjava pravno lice - preduzetnik

20114207	3511	104196916
Matični broj	Sifra delatnosti	PIB

Popunjava Agencija za privredne registre									
750	0	3	0	6	9	1	10		
1 2 3	19	20	21	22	23	24	25	26	

Vredna posla

Naziv : ПД "ДРИНСКО-ЛИМСКЕ ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ" д.о.о.
 Sedište : Бајина Башта, Трг Љубомира Јерковића бр. 1

BILANS USPEHA
у периоду од 01.01.2011. до 31.12.2011. године

- u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		5,667,303	5,220,554
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	6	5,599,749	5,176,861
62	2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203		0	1,359
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	7	67,554	42,334
	II. POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207		5,114,113	4,548,918
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208		0	0
51	2. Troškovi materijala	209	8	1,103,337	1,014,660
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210	9	771,715	683,444
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	10	2,195,344	1,808,621
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	11	1,043,717	1,042,183
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		563,190	671,636
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		0	0
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	12	162,331	122,739
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	13	320,998	833,498
67 , 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	14	4,211,020	19,071
57 , 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	15	229,017	156,066
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA(213-214+215-216+217-218)	219		4,376,526	0
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213-215+216-217+218)	220		0	178,138
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. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		4,376,526	0
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		0	178,138
	G. POREZ NA DOBITAK		16	0	0
721	1. Poreski rashod perioda	225	16	0	0
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226	16	443,386	84,585
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		0	0
723	D. Isplaćena lična primanja poslodavcu	228		0	0
	DJ. NETO DOBITAK (223-224-225-226+227-228}	229	16	3,933,140	0
	E. NETO GUBITAK (224-223+225+226-227+228)	230		0	260,723
	Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	231		0	0
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIĆNOG PRAVNOG LICA	232		0	0
	I. ZARADA PO AKCIJI			0	0
	1. Osnovna zarada po akciji	233		0	0
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	234		0	0

Бајина Башта
Дана 29.02.2012.

Лице одговорно за сastављање финансијског извештаја

Законски заступник

Иван Јовановић



Иван Јовановић

ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:

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

Popunjava pravno lice - preduzetnik

20114207	3511	104198916
Matični broj	Šifra delatnosti	PIB

Popunjava Agencija za privredne registre										
750			0			3 0 1 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 Ђушана Јерковића бр. 1

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
у периоду од 01.01.2011. до 31.12.2011. године

- u hiljadama dinara -

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNICH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	5,853,913	4,292,400
1. Prodaja i primljeni avansi	302	5,818,075	4,268,738
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	23,707	11,182
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	12,131	12,480
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	4,334,104	3,421,203
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	1,930,502	1,688,839
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	1,213,085	775,641
3. Plaćene kamate	308	192,084	63,984
4. Porez na dobitak	309	0	0
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	998,453	892,739
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	311	1,519,809	871,197
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	312	0	0
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	249,929	163,588
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314	0	0
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	0	543
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	119,274	54,487
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	130,655	108,558
5. Primljene dividende	318	0	0
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	1,714,967	1,008,991
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320	0	0
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	1,372,564	1,008,991
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	342,403	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323	0	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	1,465,038	845,403
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
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	129,543	33,029
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	0	0
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	129,543	33,029
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	129,543	33,029
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	6,103,842	4,455,988
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	6,178,614	4,463,223
DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	0	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	74,772	7,235
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	340	209,588	214,451
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	341	3.104	2,935
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	342	136	563
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (338 - 339 + 340 + 341 - 342)	343	137,784	209,588

Бајина Башта
Дана 29.02.2012.

Лице одговорно за сastављање финансијског извештаја

Законски заступник

Шанић



ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:

Правилник о садржини и форми обрасца финансијских извештаја за привредна друштва, затворе друга правна лица и предузећнике ("Сл.гласник РС", бр.114/06, 5/07, 119/08, 2/10)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik

20114207	3511	104196916
Matični broj	Šifra delatnosti	

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

Naziv : ПД "ДРИНСКО-ЛИМСКЕ ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ" д.о.
 Sedište : Бајина Башта, Трг Ђушана Јерковића бр. 1

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
у периоду од 01.01.2011. до 31.12.2011. године

- u hiljadama dinara -

Redni broj	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez	AOP	Ostali kapital (račun 309)	AOP	Neuplaćeni upisani kapital	AOP	Emisijska premija (račun
			1		2		3		
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine 2010.	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 godine 2010. (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 godine 2010.(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 godine 2011. (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 godine 2011. (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	Revaloriza- cione rezerve	AOP	Nerealizovani dobici po	AOP	Nerealizovani gubici po
			1		6		7		
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine 2010.	453	0	455	9,799,722	479	0	492	0
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	454	0	457	172,490	480	0	493	0
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455	0	458	0	481	0	494	0
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine 2010. (red.br. 1+2-3)	456	0	469	9,972,212	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	92,942	484	0	497	0
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine 2010. (red.br. 4+5-6)	459	0	472	9,879,270	485	0	498	0
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	460	0	473	33,309	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 godine 2011. (red br. 7+8-9)	462	0	475	9,912,579	488	0	501	0
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	463	0	476	68,704,347	489	0	502	0
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	464	0	477	0	490	0	503	0
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine 2011. (red br. 10+11-12)	465	0	478	78,616,926	491	0	504	0

Redni broj	OPIS	AOP	Nerasporedeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli	AOP	- u hiljadama dinara -	
									2 +3 +4 +5 +6 +7 + 8 -9 +10 -11 -12)	13
	1		10		11			12		
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine 2010.	505	5,396,581	518	5,621,750	531	0	544	45,655,559	
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	506	69,249	519	190,621	532	0	545	51,115	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507	0	520	0	533	0	546	0	
4	Korijenovo početno stanje na dan 01.01. prethodne godine 2010. (red br. 1+2-3)	508	5,465,830	521	5,812,374	534	0	547	45,707,077	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	509	71,502	522	260,723	535	0	548	0	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	0	523	0	536	0	549	92,942	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine 2010 (red.br. 4+5-6)	511	5,537,332	524	6,073,097	537	0	550	45,424,914	
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	512	0	525	33,310	538	0	551	0	
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	513	0	526	0	539	0	552	0	
10	Korijenovo početno stanje na dan 01.01. tekuće godine 2011.(red.br. 7+8-9)	514	5,537,332	527	6,106,407	540	0	553	45,424,913	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	515	3,978,853	528	0	541	0	554	72,683,300	
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	516	0	529	33,309	542	0	555	0	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine 2011. (red.br. 10+11-12)	517	9,516,285	530	6,073,098	543	0	556	118,141,522	

Redni broj	OPIS	AOP	Gubitak iznad visine kapitala
14			
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine 2010	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	Korijenovo početno stanje na dan 01.01. prethodne godine 2010. (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 2010.(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	Korijenovo početno stanje na dan 01.01. tekuće godine 2011.(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 2011. (red.br. 10+11-12)	569	0

Бајина Башта
Дана 29.02.2012.

Лице одговорно за сastављање финансијског извештаја

Иван Јаковић

Законски заступник

Стојан Јаковић



ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:

Правилник о садрежини и форми обрасца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге друга правна лица и предузећима ("Сл. гласник РС", бр. 114/06, 5107, 119/08, 2/10)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik

20114207	3511		104196916
Matični broj	Sifra delatnosti		PIB

Popunjavanje Agencija za privredne registre									
750			0		3			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 Ђушана Јерковића бр. 1

STATISTIČKI ANEKS
за 2011. godinu

I. OPŠTI PODACI O PRAVNOM LICU, ODNOŠNO PREDUZETNIKU

OPIS	AOP	Tekuća godina		Prethodna godina
		1	2	3
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601		12	12
2. Oznaka za veličinu (oznaka od 1 do 3)	602		3	3
3. Oznakaza vlasništvo (oznaka od 1 do 5)	603		5	5
4. Broj stranih (pravnih ili fizičkih) lica koja imaju učešće u kapitalu	604		0	0
5. Prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605		531	533

II. BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOŠKIH SREDSTAVA

- iznosi u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Bruto		Ispravka vrednosti	Neto (kol. 4 - 5)
			1	2	3	4
01	1. Nematerijalna ulaganja					
	1.1. Stanje na početku godine	606	10,525		9,036	1.489
	1.2. Povećanja (nabavke) u toku godine	607	3,283			3.283
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	0			1.193
	1.4. Revalorizacija	609	0			0
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	13,788		10,229	3559
02	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva					
	2.1. Stanje na početku godine	611	116,539,073		74,281,273	42,257,800
	2.2. Povećanje (nabavke) u toku godine	612	38,766,082			38,766,082
	2.3. Smanjenje u toku godine	613	1,135,889			0
	2.4. Revalorizacija	614	0			41,129,308
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	154,109,445		32,016,276	122,163,170

III. STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina		Prethodna godina	
			1	2	3	4
10	1. Zalihe materijala	616		432,808		358,337
11	2. Nedovršena proizvodnja	617		0		0
12	3. Gotovi proizvodi	618		0		0
13	4. Roba	619		0		0
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620		0		0
15	6. Datih avansi	621		11,375		15,553
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622		444,183		373,890

IV. STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina		Prethodna godina	
			1	2	3	4
300	1. Akcijski kapital	623		0		0
	u tome : strani kapital	624		0		0
301	2. Udeli društva sa ograničenom odgovornošću	625		38,081,409		38,081,409
	u tome : strani kapital	626		0		0
302	3. Ulozi članova otačkog i komanditnog društva	627		0		0
	u tome : strani kapital	628		0		0
303	4. Državni kapital	629		0		0
304	5. Društveni kapital	630		0		0
305	6. Zadružni kapital	631		0		0
309	7. Ostali osnovani kapital	632		0		0
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633		360,814,09		360,814,09

V. STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija ceo broj -

- iznosi u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina		Prethodna godina	
			1	2	3	4
1	1. Obične akcije					
	1.1. Broj običnih akcija	634				
deo 300	1.2. Nominalna vrednost običnih akcija - ukupno	635				
2	2. Prioritetne akcije					
	2.1. Broj prioritetnih akcija	636				
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno	637				
300	3. SVEGA - nominalna vrednost akcija (635+637=623)	638				

VI. POTRAŽIVANJA I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina		Prethodna godina	
			1	2	3	4
20	1. Potraživanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639		8,859,538		8,021,800
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640		257,784		210,677

deo 228	3. Potraživanja u toku godine od društava za osiguranje za naknadu štete (dugovni promet bez početnog stanja)	641	10,960	7,417
27	4. Porez na dodalu vrednost - prethodni PDV (godišnji iznos prema poreskim prijavama)	642	645,256	588,946
43	5. Obaveze iz poslovanja (potražni promet bez početnog stanja)	643	2,309,980	5,104,531
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potražni promet bez početnog stanja)	644	440,322	390,579
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	645	68,823	80,953
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	646	110,674	98,072
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, učešće u dobitku i lična primanja poslodavaca (potražni promet bez početnog stanja)	647	26,550	19,287
465	10. Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima (potražni promet bez početnog stanja)	648	2,014	1,156
47	11. Obaveze za PDV (godišnji iznos prema poreskim prijavama)	649	981,189	960,829
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	13713090	15464047

VII. DRUGI TROŠKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troškovi goriva i energije	651	947,831	922,181
520	2. Troškovi zarade i naknade zarada (bruto)	652	619,782	549,604
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	121,480	107,344
522, 523, 524 i	4. Troškovi naknada fizičkim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	3,276	1,675
526	5. Troškovi naknade članovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	1,316	1,216
529	6. Ostali lični rashodi i naknade	656	25,881	23,801
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	370,789	359,792
533, deo 540 i	8. Troškovi zakupnine	658	1,061	1,484
deo 533, deo	9. Troškovi zakupnina zemljišta	659	0	0
536, 537	10. Troškovi istraživanja i razvoja	660	28,278	21,079
540	11. Troškovi amortizacije	661	2,146,058	1,775,143
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	53,762	50,583
553	13. Troškovi platnog prometa	663	3,977	3,492
554	14. Troškovi članarina	664	701	1,162
555	15. Troškovi poreza	665	572,338	588,833
556	16. Troškovi doprinosa	666	0	0
562	17. Rashodi kamata	667	61,700	83,030
deo 560, deo	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	63,132	67,292
deo 560, deo	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669	62,906	67,232
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovječke sredine i za sportske namene	670	7,670	9,674
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671	5091899	4612381

VIII. DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	0	0
640	2. Prihodi od premija, subvencija, donacija, kompenzacije i povraćaja poreskih dažbina	673	0	0
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674	46,437	31,829
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljište	675	0	0
651	5. Prihodi od članarina	676	0	0
deo 660, deo	6. Prihodi od kamata	677	154,448	119,406
deo 660, deo	7. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim	678	23,724	10,841
deo 660, deo	8. Prihodi po osnovu dividendi i učešća u dobitku	679	0	0
	9. Kontrolni zbir (od 672 do 679)	680	224609	162076

IX. OSTALI PODACI

- iznosi u hiljadama dinara -

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Obaveze za akcize (prema godišnjem obračunu akciza)	681	0	0
2. Obračunate carine i druge uvozne dažbine (ukupan godišnji iznos prema obračunu)	682	0	0
3. Kapitalne subvencije i druga državna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683	0	0
4. Državna dodeljivanja za premije, regres i pokriće tekućih troškova poslovanja	684	0	0
5. Ostala državna dodeljivanja	685	0	0
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizičkih lica	686	7,261	97,615
7. Lična primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687	0	0
8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)	688	7261	97615

Бајина Башта
Дана 29.02.2012.Лице одговорно за сastavljanje finansijskog izveštaja
Извештај

Законски заступник

Манажер

МП
БАЧКА ПАЛАНКА
29.02.2012.

ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:

Правилником о sadržinu i formi obrazca finansijskih izveštaja za prizredni društva, zadruge druga pravna lica i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", бр.114/06.5/07, 119/06.2/10)

НАПОМЕНЕ

УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ



САДРЖАЈ

	Страна
Финансијски извештаји:	
Биланс успеха	3
Биланс успеха-корекције	4
Биланс стања	5
Биланс стања-корекције	6-7
Извештај о променама на капиталу	8
Извештај о токовима готовине	9
Напомене уз финансијске извештаје	10-53



БИЛАНС УСПЕХА

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2011. године

	Напомена број	За годину која се завршава 31.децембра 2011.	За годину која се завршава 31.децембра 2010.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	6	5,599,749	5,176,861
Остали пословни приходи	7	67,554	42,334
		<u>5,667,303</u>	<u>5,220,554</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Трошкови материјала	8	(1,103,337)	(1,014,660)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	9	(771,715)	(683,444)
Трошкови амортизације и резервисања	10	(2,195,344)	(1,808,621)
Остали пословни расходи	11	(1,043,717)	(1,042,193)
		<u>(5,114,113)</u>	<u>(4,548,918)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК			
Финансијски приходи	12	162,331	122,739
Финансијски расходи	13	(320,998)	(833,498)
Остали приходи	14	4,211,020	19,071
Остали расходи	15	(229,017)	(156,086)
ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА			
Одложени порески приходи/(расходи) периода	16	4,376,526	(176,138)
НЕТО ДОБИТАК			
		<u>3,933,140</u>	<u>(260,723)</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

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

Миодраг Читаковић
Директор
М. Читаковић



Драгана Мандић
Руководилац службе рачуноводства
Д. Мандић



БИЛАНС УСПЕХА-КОРЕКЦИЈЕ – није било корекција биланса успеха по стању 31.12.2010.

У хиљадама динара

	31.децембра 2010. - пре корекције /рекласификације	Корекције /рекласификације	31.децембра 2010. - након корекције /рекласификације
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	5,176,861	0	5,176,861
Приходи од активирања учинака и робе	1,359	0	1,359
Повећање вредности залиха учинака	0	0	0
Остали пословни приходи	42,334	0	42,334
	5,220,554	0	5,220,554
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе	0	0	0
Трошкови материјала	(1,014,660)	0	(1,014,660)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(683,444)	0	(683,444)
Трошкови амортизације и резервисања	(1,808,621)	0	(1,808,621)
Остали пословни расходи	(1,042,193)	0	(1,042,193)
	(4,548,918)	0	(4,548,918)
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК	671,636	0	671,636
Финансијски приходи	122,739	0	122,739
Финансијски расходи	(833,498)	0	(833,498)
Остали приходи	19,071	0	19,071
Остали расходи	(156,086)	0	(156,086)
ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	(176,138)	0	(176,138)
Порез на добитак	(84,585)	0	(84,585)
Одложени порески приходи/(расходи) периода	(84,585)	0	(84,585)
Порез на добитак	0	0	0
НЕТО ГУБИТАК	(260,723)	0	(260,723)



БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 31.12.2011. године

У хиљадама динара

	Напомена број	на дан 31.12.2011. године	на дан 01.01.2011. године
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	17	3,559	1,489
Некретнине, постројења и опрема	17	122,111,582	42,211,614
Инвестиционе некретнине		24,518	25,585
Аванси за нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрему		17,070	20,601
Остали дугорочни финансијски пласмани	18	1,007,474	1,127,343
		<u>123,164,203</u>	<u>43,386,632</u>
Обртна имовина			
Залихе	20	432,808	358,337
Аванси за залихе		11,375	15,553
Потраживања	21	8,916,484	8,074,724
Потраживања за више плаћен порез на добитак		71	71
Краткорочни финансијски пласмани	22	130,478	158,848
Готовински еквиваленти и готовина	23	137,784	209,588
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	24	39,543	56,461
		<u>9,668,543</u>	<u>8,873,582</u>
Укупна актива		<u>132,832,746</u>	<u>52,260,214</u>
Ванбилиансна актива	33	6,102,539	5,960,302
ПАСИВА			
Капитал			
Удели друштава са ограниченим одговорношћу		36,081,409	36,081,409
Ревалоризационе резерве	25	78,616,926	9,912,579
Добитак/ (Губитак)		3,443,187	(569,075)
		<u>118,141,522</u>	<u>45,424,913</u>
Дугорочна резервисања	26	175,914	166,803
Дугорочне обавезе			
Дугорочни кредити	27	2,213,341	2,163,684
Остале дугорочне обавезе	28	992,335	774,324
		<u>3,205,676</u>	<u>2,938,008</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	29	426,817	477,641
Обавезе из пословања	30	1,088,512	1,008,640
Остале краткорочне обавезе	31	359,526	418,261
Обавезе по основу пореза на додату вредност, осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	32	729,323	775,931
		<u>2,604,178</u>	<u>2,680,473</u>
Одложене пореске обавезе	16	8,705,456	1,050,017
Укупна пасива		<u>132,832,746</u>	<u>52,260,214</u>
Ванбилиансна пасива	33	6,102,539	5,960,302



ВИЛАНС СТАЊА-КОРЕКЦИЈА

У хиљадама динара

	Извештајни подаци на дан 31.децембра 2010.	Прилагођавања извештајних података на податке из пословних књига текућег извештајног периода на дан 31.децембра 2010.	Из пословних књига текућег извештајног периода, а на дан 31.децембра 2010.
АКТИВА			
Стална имовина			
Неуплаћени уписани капитал	0	0	0
Нематеријална улагања	1,489	0	1,489
Некретнине, постројења и опрема	42,211,615	1	42,211,614
Инвестиционе некретнине	25,585	0	25,585
Аванси за нематеријална улагања,некретнине, постројења и опрему	20,601	0	20,601
Учешћа у капиталу	0	0	0
Остали дугорочни финансијски пласмани	1,127,343	(0)	1,127,343
	43,386,633	1	43,386,632
Обртна имовина			
Залихе	358,337	(0)	358,340
Аванси за залихе	15,553	(1)	15,553
Потраживања	8,193,998	119,273	8,074,724
Потраживања за више плаћен порез на добитак	71	0	71
Краткорочни финансијски пласмани	39,574	(119,274)	158,848
Готовински еквиваленти и готовина	209,588	1	209,588
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	56,461	(0)	56,461
Одложена пореска средства	0	0	0
	8,873,582	(2)	8,873,585
Укупна актива	52,260,215	(1)	52,260,217
Ванбилансна актива	5,960,302		5,960,302
ПАСИВА			
Капитал			
Удели друштава са ограниченој одговорношћу	36,081,409	(0)	36,081,409
Остали капитал	0	0	0
Неуплаћени уписани капитал	0	0	0
Ревалоризационе резерве	9,879,270	(1)	9,879,270
Губитак	(535,765)	1	(535,766)
	45,424,914	0	45,424,913
Дугорочна резервисања	166,803		166,803
Дугорочне обавезе			
Дугорочни кредити	2,163,684	0	2,163,684



Остале дугорочне обавезе	774,324	(0)	774,324
	2,938,008	(0)	2,938,008
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	129,446	(348,195)	477,641
Обавезе из пословања	1,675,522	666,881	1,008,640
Остале краткорочне обавезе	99,574	(318,688)	418,261
Обавезе по основу пореза на додату вредност, осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	775,931	(1)	775,931
Обавезе по основу пореза на добитак	0	0	0
Одложене пореске обавезе	1,050,017	0	1,050,017
Укупна пасива	52,260,215	(1)	52,260,214
Ванбилансна пасива	5,960,302		5,960,302



ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

У периоду 1.јануар до 31. децембра 2011. године

у хиљадама динара

	Удели доо Удели мат. пред.	Свега основни капитал	Ревалориз ационе резерве	Нераспо-ређена добит / (пренети губитак)	Укупно
Стање на почетку претходне године	36,081,409	36,081,409	9,799,722	(225,172)	45,655,959
Корекције почетног стања (EQ0)			172,490	(121,372)	51,118
Кориговано почетно стање	36,081,409	36,081,409	9,972,212	(346,544)	45,707,077
Отуђење ос.их средстава			(111,066)	111,066	0
Остало повећања/(смањења) ревалоризација резерви			18,125	(18,125)	0
Расподела добити из ранијих година				(21,440)	(21,440)
Остало			(1)		1
Стање на крају претходне године, пре корекције	36,081,409	36,081,409	9,879,270	(535,765)	45,424,914
Добитак(губитак) текуће године, пре корекције (напомена 4a)				(260,723)	(260,723)
Добитак/(губитак) текуће године кориговано (напомена 4a)				(260,723)	(260,723)
Корекција почетног стања акумулираног/добртка губитка закључно са год.м која предходи 2010 години				(33,309)	(33,309)
Укупна корекција крајњег стања акумулираног добитка(губитка) (напомена 4)			33,309	(33,309)	0
Стање 31. децембра 2010 године, кориговано	36,081,409	36,081,409	9,912,579	(569,075)	45,424,913
Отуђење основних средстава			(108,620)	108,620	0
Добит текуће године				3,933,140	3,933,140
Процене вредности основних средстава и НУ			76,025,019		76,025,019
Одложени порези			(7,212,053)		(7,212,053)
Расподела добити из ранијих година				(29,499)	-29,499
Остало			1	1	2
Стање на крају године	36,081,409	36,081,409	78,616,926	3,443,187	118,141,522

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГТОВИНЕ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2011. године

ПОЗИЦИЈА	1	у хиљадама динара		
		АОП	Текућа година	Претходна година
	2	3	4	
ТОКОВИ ГТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ				
Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	301	5,853,913	4,292,400	
1. Продаја и примљени аванси	302	5,818,075	4,268,738	
2. Примљене камате из пословних активности	303	23,707	11,182	
3. Остали приливи из редовног пословања	304	12,131	12,480	
Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	305	4,334,104	3,421,203	
1. Исплате добављачима и дати аванси	306	1,930,502	1,688,839	
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	307	1,213,065	775,641	
3. Плаћене камате	308	192,084	63,984	
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	998,453	892,739	
Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	311	1,519,809	871,197	
Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	312	0	0	
ТОКОВИ ГТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА				
Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	313	130,655	163,588	
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	314	0	0	
2. Продаја немат. улагања, неректнина, постр., опреме и биолошких сред.	315	0	543	
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	316	0	54,487	
4. Примљене камате из активности инвестирања	317	130,655	108,558	
5. Примљене дивиденде	318	0	0	
Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	319	1,595,693	1,008,991	
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320	0	0	
2. Куповина немат. улагања, нерект., постр., опреме и биолошких сред.	321	1,372,564	1,008,991	
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322	223,129	0	
Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	323	0	0	
Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)	324	1,465,038	845,403	
ТОКОВИ ГТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА				
Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	325	0	0	
1. Увећање основног капитала	326	0	0	
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	327	0	0	
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	328	0	0	
Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	329	129,543	33,029	
1. Откуп сопствених акција и удела	330	0	0	
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	331	129,543	33,029	
Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	334	0	0	
Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	335	129,543	33,029	
СВЕГА ПРИЛИВИ ГТОВИНЕ (301+313+325)	336	5,984,568	4,455,988	
СВЕГА ОДЛИВИ ГТОВИНЕ (305+319+329)	337	6,059,340	4,463,223	
НЕТО ПРИЛИВ ГТОВИНЕ (336-337)	338	0	0	
НЕТО ОДЛИВ ГТОВИНЕ (337-336)	339	74,772	7,235	
ГТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	340	209,588	214,451	
ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГТОВИНЕ	341	3,104	2,935	
НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГТОВИНЕ	342	136	563	
ГТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338-339+340+341-342)	343	137,784	209,588	

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

Привредно друштво "Дринско-Лимске хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта (даље: „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 уписан 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 уписан 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. децембар 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 формирани су органици као најшири организациони делови Друштва. Органи су регистровани у Регистру привредних субјеката АПР РС Решењем број БД. 107265/2006, од 14.02.2006. 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 Управног одбора ЈП ЕПС-а број I – 382/4-08, од 24. марта 2008. године Овлашћени представник оснивача одлучује о питањима из делокруга склопштине, а Друштвом руководи директор. Директор представља и заступа Друштво, организује и руководи процесом рада и води пословање предузећа, доноси одлуке и одговара за законитост, обавља и друге послове у складу са законом и другим актима.

Просечан број запослених у Друштву током 2011. године био је 531 (током 2010. године – 533).



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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Финансијски извештаји Предузећа укључују биланс стања на дан 31. децембра 2011. године, биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

Финансијски извештаји Привредног друштва „Дринско-лимске хидроелектране“ д.о.о. Бајина Башта за период 01.01.-31.12.2011.

годину презентовани су у форми предвиђеној Законом о рачуноводству и ревизији ("Службени гласник РС" број 46/2006 и 111/2009) и Правилником о садржини и форми образца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузећнике ("Службени гласник РС" број 114/2006, 5/2007 119/2008 и 2/2010).

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

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

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

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

- периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године).

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

На дан објављивања ових финансијских извештаја, доле наведени стандарди и измене стандарда су били издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, а следећа тумачења била су објављена од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања, али нису званично усвојена у Републици Србији за годишње периоде који почињу на дан 1. јануара 2011. године:

- Измене МСФИ 7 "Финансијски инструменти: Обелодањивања" – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања" – Додатни изузети за лица која први пут примењују МСФИ Измене које се односе на средства у индустрији нафте и гаса и утврђивање да ли уговори садрже лизинг (ревидиран јула 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36, МРС 39, IFRIC 16 првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулатија у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измене 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 утражених деривата" ступа на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. и MPC 39 "Финансијски инструменти: Признавање и мерење" – Утражени 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 изузето од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године),
- Допуне MPC 24 "Обелодањивања о повезаним лицима" – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне MPC 32 "Финансијски инструменти: презентација" – Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године),
- Допуне различитих стандарда и тумачења „Побољшања МСФИ (2010)“ резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 6. маја 2010. године (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, MPC 1, MPC 27, MPC 34, IFRIC 13) првенствено са намером отклањања неслагања и појашњења формулатија у тексту (већина допуна биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне IFRIC 14 "MPC 19 - Ограничавање дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција" Преплаћени минимални захтеви за финансирањем (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- IFRIC 19 "Намиравање финансијских обавеза инструментима капитала" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године).

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

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

- МСФИ 9 "Финансијски инструменти" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2015. године),
- МСФИ 10 "Консолидовани финансијски извештаји" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 11 "Заједнички аранжмани" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 12 "Обелодањивање учешћа у другим правним лицима" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),



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

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 додату вредност. Од 1. јануара 2005. године Друштво врши фактурисање своје производње ЈП Електропривреди Србије по трансферним ценама које је утврдио Управни одбор ЕПС-а.

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

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



3.3. Трошкови позајмљивања

Трошкови позајмљивања који су директно приписани стицању, изградњи или производњи средстава који се класификују и 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 класификују 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 класификују.

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

3.4. Ефекти промена курсева валута

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

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

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 10% 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 предходним периодима. Међутим, губици који су исказани у пореским билансима до 2009. године и могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода у наредних десет година од дана остваривања права, а губици остварени и исказани у пореском билансу за 2010. годину, и на даље, могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година.

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

ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

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

3.6. Некретнине, постројења, опрема и нематеријална улагања

Некретнине, постројења и опрема почетно се мере по набавној вредности. Компоненте набавне вредности су: фактурна вредност добављача умањена за све радате 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. После почетног мерења некретнине, постројења и опрема који се користе за обављање енергетске делатности исказују се по ревалоризованом износу, која изражава њихову поштену вредност утврђену проценом амортизоване вредности замене.

Средство изграђено у сопственој режији признаје 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.

Некретнине, постројења и опрема, са изузетком земљишта, су на дан 1. јануара 2004. године исказана по ревалоризованој набавној вредности, умањеној за исправку вредности. Ревалоризација вредности основних средстава извршена је на дан 1. јануара 2004. године од стране овлашћеног процењивача, на основу њиховог усклађивања са правичном вредношћу. Ревалоризована вредност некретнина на дан 1. јануара 2004. године је у складу са МСФИ 1 "Прва примена Међународних стандарда финансијског извештавања" призната као њихова вероватна вредност на тај дан, а за потребе састављања почетног биланса стања у складу са МСФИ. Ефекат извршене ревалоризације некретнина исказан је у оквиру акумулираног резултата из ранијих година. Земљиште није било предмет процене од стране независног проценитеља на дан 1. јануара 2004. године, већ су преузете књиговодствене вредности исказане у финансијским извештајима на дан 31. децембра 2003. године.

Поновна процена некретнине, постројења и опрема је вршена на дан 1. јануар 2007. године од стране независног проценитеља. Некретнине и опрема набављена након 1. јануара 2007. године и опрема која није процењена, исказане су по набавној вредности и умањене за исправку вредности. Такође, извршена је и процена земљишта на дан 1. јануара 2007. године.

Последња процена земљишта, некретнина, потројења и опреме вршена је на дан 1. јануар 2011. године такође од стране независног проценитеља. Некретнине и опрема набављене након 01.01.2011. године исказани су по набавној вредности и умањени за исправку вредности. Искњижена средства током 2011. у целости или делимично била су предмет процене. Нису искњижена по процењеним вредностима већ по књиговодственим вредностима.

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

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

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

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



3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

Нематеријална улагања се вреднују по набавној вредности или цени коштања, која укључује увозне дажбине, порезе који се не рефунди

рају и друге расходе који се могу приписати средству и умањења за све трговачке попусте и радате. Расходи камата током периода финансирања нематеријалних улагања не капитализују се.

3.7 Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине Друштва је некретнина (земљиште или објекат – или део објекта или обоје) коју Друштво као власник држи у циљу остваривања прихода од закупнице или пораста вредности капитала или једног и другог, а не за:

- (а) коришћење у производњи или набавци добара или услуга или у административне сврхе; или
- (б) продају у редовном току пословања.

Друштво инвестиционе некретнине признаје као средство, ако и само ако:

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

Инвестиционе некретнине се иницијално признају по набавној вредности/цени коштања. 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 је одабрало метод набавне вредности као метод вредновања инвестиционих некретнина након иницијалног признавања и вреднује инвестиционе некретнине у складу са захтевима МРС16 односно по набавној вредности или по цени коштања умањеној за укупан износ обрачунате амортизације и укупан износ губитка због обезвређења.

3.8. Амортизација некретнине, 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.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

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

	У % 2011.
Грађевински објекти хидроелектрана	1.0 – 4.0
Остали грађевински објекти	1.1 – 50.0
Инвестиционе непретнине	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 губитка услед умањења Вредности наведене имовине. Ако постоје такве назнаке, процењује се надокнадиви износ Средства да би се могао утврдити евентуални губитак настало умањењем. Ако није могуће Проценити надокнадиви износ 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 бидући новчани токови дисконтују се до садашње вредности применом дисконтне стопе пре опорезивања која одражава садашњу Тргишну 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 које генерише Новац) умањује до надокнадивог износа. Губици од умањења вредности признају се одмах као Расход у билансу успеха за период.

На дан 31.децембар 2011.године, на основу процене руководства Друштва не постоје индиције Да је вредност нематеријалних улагања, непретнине и опреме обезвређена.

Лизинг

Лизинг се класификује као финансијски лизинг у свим случајевима када се лизингом, на корисника Лизинга, преносе у највећој мери све ризици и користи који произилазе из власништва над Средствима. Сваки други лизинг се класификује као оперативни лизинг.

Друштво као давалац лизинга

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

Друштво као корисник лизинга

Средства која се држе по уговорима о финансијском лизингу се првобитно признају као средства 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 обавеза лизинга са циљем постизања константне стопе учешћа у не измиреном износу Обавезе. Финансијски расходи се признају одмах у билансу успеха, осим ако се директно могу приписати средствима која се оспособљавају за употребу, у којем се случају капитализују у Складу са општом политиком Привредног друштва о трошковима позајмљивања (напомена 3.2.). 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, работе и друге сличне ставке. Цену коштања залиха чине трошкови материјала, израде, трошкови зарада и општи трошкови производње укључујући и опште трошкове набавке и техничког управљања у износима неопходним за довођење залиха у стање и на место у коме се налазе на дан биланса стања. Нето продајна вредност је вредност по којој залихе могу бити реализоване у нормалним условима пословања, по одбитку трошкова продаје.

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

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

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

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 поштену вредност надокнаде која је дата (у случају средства) или примљена (у случају обавеза) за њега или њу.

a) 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 држи ради трговања,
- амортизованој вредности, уколико имају фиксни рок доспећа,
- набавној вредности, уколико немају фиксни рок доспећа.

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



3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Финансијски инструменти (наставак)

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 добра и услуга признају се као друга потраживања и исказују се у приходима у периоду у којем настају.

Остале потраживања и пласмани који су потекли од Друштва мере се по амортизованој вредности.

в) Обезвеређивање финансијских средстава

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

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

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

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

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

г) Готовина и еквиваленти готовине

Готовина и еквиваленти готовине обухватају готовину на рачунима код банака и улагајни.

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 главице, 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

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.

3.14. Бенефиције за запослене

У складу с Посебним колективним уговором о раду за ЈП "Електропривреда Србије", Друштво обавезу исплате запосленима отпремнина 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 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 јединиц кредитирања, са актуарским одмеравањем које се врше на дан биланса стања.

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

3.15. Трансферне цене

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

Обелодањивање односа са повезаним странама

За сврхе ових финансијских извештаја, правна лица се третирају као повезана уколико једно Правно лице има огњност контролисања другог правног лица или врши значајан утицај на Финансијске и пословне одлуке другог лица у складу са одредбама MPC 24: „Обелодањивање Односа са повезаним странама“. Повезане стране могу улазити у трансакције које неповезане стране можда не би вршиле и Трансакције са повезаним странама могу се обављати под другачијим условима и другачијим Износима у односу на исте трансакције са неповезаним странама. Друштво пружа услуге повезаним странама и истовремено је корисник њихових услуга. Односи Између Друштва и повезаних страна регулисани су на 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 нематеријална 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 формирани 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 дододити како резултат прошлих догађаја и врши процену износа који је потребан 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.

4.5. 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 доволно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стoga, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. 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. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА

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.

Приликом процене земљишта под 01.01.2007. године позитиван ефекат (увећање вредности земљишта) требао је да иде у целости на кonto 330 али је умањено за 10% у износу од 33,309 хиљада динара које је прокњижено у корист контра 498.

Пословне 2011. године је дата исправка као корекција почетног стања ставом за књижење: коректно потражује конто 33001, а дугује конто 35000. Ова трансакција нема утицаја на Биланс успеха базне 2010. године из разлога што се односи на пословну 2007. годину.

5.a)

Није било корекције Билана успеха за базну 2010. годину.

Корекције Биланса стања за базну 2010. годину биле су у смислу рекласификације контра. Износи се нису мењали.

6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

У хиљадама динара
За годину која се завршава 31. децембра

	2011.	2010.
-приходи од продаје електричне енергије	5,581,451	5,159,815
-приходи од продаје производа	6	10
Приходи од услуга	2,605	713
Приходи од продаје производа	15,687	16,323
	<hr/> 5,599,749	<hr/> 5,176,861

У хиљадама динара

7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

За годину која се завршава 31. децембра

Остали пословни приходи	2011.	2010.
Приходи од донација	46,437	31,829
Приход од наплате штета од осигурања	17,521	7,417
Приходи од закупнина	3,018	2,312
Остали пословни приходи	222	501
Приход по основу наплате тендарске документације	356	275
	<hr/> 67,554	<hr/> 42,334

У хиљадама динара

8. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

За годину која се завршава 31. децембра

	2011.	2010.
Трошкови испоручене електричне енергије од ПД у саставу ЕПС-а	923,254	902,935
Трошкови електричне енергије за сопствене потребе	2,631	0
Материјал за одржавање и резервни делови	91,480	65,348
Деривати нафте	21,873	19,188
Трошкови природног гаса	0	0
Ситан инвентар и ауто гуме	11,936	10,989
Материјал за производњу угља	0	0
Уља и мазива	41,950	2,654
ХТЗ опрема	2,484	3,955
Трошкови канцеларског и осталог реж. материјала	7,729	6,708
Укупно:	<hr/> 1,103,337	<hr/> 1,014,660



9. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

За годину која се завршава 31. децембра

	31.децембра 2011.	31.децембра 2010.
Бруто зараде	619,782	549,604
Доприноси на зараде на терет послодавца	121,460	107,344
Трошкови превоза запослених	2,569	2,533
Дневнице и накнада трошкова запосленима на службеном путу	12,093	10,970
Трошкови накнада трећим лицима по уговорима и одлукама УО	4,592	2,895
Стипендије и кредити	5,439	4,673
Помоћ запосленима	1,765	2,544
Остали лични расходи	4,015	2,881
Укупно:	<u>771,715</u>	<u>683,444</u>

10. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

У хиљадама динара

За годину која се завршава 31. децембра

31.децембра 2011. 31.децембра 2010.

Трошкови амортизације		
- некретнине, постројења, опрема	2,144,865	1,773,721
- нематеријална улагања	1,193	1,422
Трошкови резервисања:		
- за бенефиције за запослене	32,424	28,250
- за судске спорове	16,862	5,228
	<u>2,195,344</u>	<u>1,808,621</u>

Трошкови амортизације у 2011. години у односу на 2010. годину су већи за 371,144 хиљаде динара. Разлог повећања је настало услед процене вредности некретнина и опреме на дан 01.01.2011. године.



11. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	31.децембра 2011.	31.децембра 2010.
Трошкови премија осигурања	53,762	50,563
Трошкови накнада за коришћење вода	159,417	213,870
Трошкови накнада за коришћење обала у пословне сврхе	279,237	252,699
Трошкови накнада за заштиту и коришћење шума	1,492	0
Трошкови накнада за коришћење грађевинског земљишта	11,590	8,595
Трошкови накнада за загађење животне средине	16,089	15,954
Трошкови пореза на имовину	32,423	32,731
Трошкови осталых индиректних пореза и накнада	72,084	62,984
Царине на увезену електричну енергију	7	0
Трошкови услуга одржавања у оквиру повезаних правних лица	0	80
Трошкови услуга одржавања ван ЕПС-а	307,390	305,372
Трошкови ПТТ услуга	6,451	7,760
Трошкови транспортних услуга	502	1,024
Трошкови закупнина	1,061	1,464
Трошкови комуналних услуга	14,524	11,607
Трошкови услуга студентских и омладинских организација	405	878
Трошкови репрезентације	9,465	8,365
Трошкови платног промета и банкарских услуга	3,977	3,492
Трошкови осталых производних услуга	8,500	7,504
Трошкови услуга разних испитивања, анализа, израда техничке и пројектне документације, елабората и пројеката	28,278	21,079
Услуге обезбеђења, заштите објекта и заштита на раду	12,163	9,481
Трошкови услуга дератизације и дезинсекције	281	506
Трошкови осталых непроизводних услуга	3,869	7,162
Трошкови претплате на стручне публикације	4,309	3,111
Судски трошкови	889	1,266
Остали нематеријални трошкови	3,058	2,342
Остали нематеријални трошкови од ПД у саставу ЕПС	71	212
Реклама, сајмови и пропаганда	2,704	3,047
Заштита на раду	945	1,095
Трошкови здравствених услуга	2,873	2,951
Одржавање информационог система	4,240	2,241
Трошкови чланарина	701	1,162
Трошкови одмаралишта	960	1,596
	1,043,717	1,042,193



Трошкови накнада за коришћење вода показује смањење у односу на 2010. годину у износу од 54,453 хиљаде динара. Ова накнада се утврђује на крају године на основу остварене производње хидроелектричне енергије. У 2011. години смо имали дужи период слаб прилив воде у акумулациона језера због сушног периода, а то се одразило на производњу хидроелектричне енергије.

12. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

За годину која се завршава 31. децембра

31.децембра 2011. 31.децембра 2010.

Финансијски приходи у оквиру ЕПС-а:

-приходи од камата	130,655	108,558
-позитивне курсне разлике	5,298	0
-по основу краткорочних финансијских пласмана	23,724	10,841
-остали приходи од камата(по свим преосталим основама)	69	7
Позитивне курсне разлике	2,569	3,062
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	0	25
Остали финансијски приходи	16	246
	162,331	122,739

- 12.a) Приходи од камата по основу краткорочних финансијских пласмана су већи у односу на предходну годину за 12,883 хиљаде динара. Предузеће је уговорило камате са пословним банкама на депозите по вишењу у висини референтне каматне стопе НБС (која се постиже на међународном банкарском тржишту хартија од вредности), умањене за одређен број процентних поена односно висина камате зависи од просечног стања средстава на текућем рачуну на месечном нивоу.

13. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

За годину која се завршава 31. децембра

31.децембра 2011. 31.децембра 2010.

Финансијски расходи у оквиру ЕПС-а:

-расходи камата	1,432	4,262
-негативне курсне разлике	2,350	152,290
-остали финансијски расходи	103,276	17,148

Финансијски расходи ван ЕПС-а:

Расходи камата:

- Париски и Лондонски клуб поверилаца	61,474	62,970
-остали расходи од камата(по свим основама)	27	57
Негативне курсне разлике	152,214	596,757

Расходи камата за неблаговремено плаћене јавне

приходе	199	3
Остало финансијски расходи	26	11
	320,998	833,498

- 13.a) Остали финансијски расходи показују знатно увећање у односу на 2010. годину у износу од 86,128 хиљада динара , а то се односи на трошкове обраде кредита код KFW банке који ће се користити за ревитализацију ХЕ Зворник.



14. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара
За годину која се завршава 31. децембра
31.децембра 2011. 31.децембра 2010.

Добици од продаје материјала, учешћа у капиталу, нематеријалних улагања, непретнина, постројења и опреме	5,919	6,419
Приходи од усклађивања вредности непретнина, постројења и опреме	4,156,756	0
Приходи од усклађивања вредности остале имовине	4,906	2,596
Приходи од смањења обавеза	345	2,598
Вишкови	9,558	5
Остали приходи	2,990	1,476
Наплата и умањење исправке вредности:		
- потраживања од купца	1,432	2,470
Приходи од укидања дугорочних резрвисања по основу судских спорова	29,103	3,369
Приходи од уговорене заштите од ризика	11	0
	4,211,020	19,071

Приходи од усклађивања вредности непретнина, постројења и опреме у износу од 4,156,756 хиљаде динара односе се на повећање садашње вредности непретнина, постројења и опреме. То је део ефекта текуће процене (01.01.2011.) којим се укуда расход по основу умањења вредности непретнина, постројења и опреме из предходне процене (01.01.2007.).

15. ОСТАЛИ РАСХОДИ

У хиљадама динара
За годину која се завршава 31. децембра
31.децембра 2011. 2010.

Губици од расходовања, отписа и продаје основних средстава, нематеријалних улагања, учешћа и материјала	94,061	130,440
Губици по основу отписа		
- краткорочних потраживања и репограмираних потраживања од купца	705	154
- осталих средстава	0	0
Губици од расходовања залиха	616	1,718
Трошкови спонзорства и донаторства	7,995	5,071
Остали расходи	11,575	9,341
Обезвређење		
- непретнина, постројења и опреме	84,607	0
- залиха	25,727	4,019
- осталих потраживања	3,731	5,343
	229,017	156,086

Губици по основу расходовања и продаје постројења и опреме исказане у износу од 94,061 хиљада динара највећим делом се односе на расходоване делове опреме Агрегата 3 у хидроелектрани Бајина Башта који су у поступку ревитализације.

Обезвређење непретнина, постројења и опреме у износу од 84,607 хиљада динара је настало због процене вредности под 01.01.2011. године, а односи се на смањење садашње вредности истих.

16. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

a) Компоненте пореза на добитак

У хиљадама динара
За годину која се завршава 31. децембра
2011. 2010.

Текући порез – порески расход периода		
Одложени порез – одложени порески приходи/(расходи)	443,386	84,585
	443,386	84,585

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

	јануар- децембар 2011	јануар- децембар 2010
Добитак/(губитак) пре опорезивања	4,376,526	(176,138)
Усклађивање расхода непризнатих у пореском билансу (трајне разлике)	104,515	102,054
Усклађивање расхода по основу амортизације у рачуноводствене и пореске сврхе (привремене разлике)	(614,492)	(846,141)
Опорезив добитак/(губитак)(5+6+7)	3,866,550	(920,225)
Износ губитка и капиталног губитка из пореског биланса из претходних година до висине опорезиве добити	3,866,550	0
Текући порески губитак	0	(920,225)

Сходно напомени 3.5. Предузеће је на дан 31.12.2011. године исказало порез на добит у износу од 3,866,550 хиљада динара , а иста је у целости покривена из пореских губитака из предходних година.



в) Одложене пореска средства и обавезе

	на дан 31.децембар 2011.	на дан 01.јануар 2011.
в1) Садашња вредност некретнина, постројења и опреме чија се вредност систематски отписује на временској основи исказана финансијским извештајима	116,183,744	40,034,530
в2) Садашња вредност некретнина, постројења и опреме призната у складу са пореским прописима	29,129,184	29,534,363
в3) Одбитна привремена разлика по основу које се не признаје одложено пореско средство	(0)	(3)
Опорезива привремена разлика (в1+в2-в3)	87,054,560	10,500,167
 Одложени порез 10%	 8,705,456	 1,050,017
Одложене пореске обавезе	8,705,456	1,050,017
Одложена пореска средства у ванбилансној евиденцији се односе на:		
 Одложена пореска средстава по основу пореских губитака и то:		
- За 2003 годину	-	8,555
- За 2004 годину	-	88,972
- За 2005 годину	-	-
- За 2006 годину	-	1,920
- За 2007 годину	-	100,465
- За 2008 годину	-	106,559
- За 2009 годину	-	26,343
- За 2010 годину	37,782	91,622
- За 2011 годину	-	
- Укупно	37,782	424,436
Одложена пореска средстава по основу капиталних губитака	-	-
Одложена пореска средстава по основу пореског кредита за улагања у основна средства	865,309	590,796
- Укупно	903,091	1,015,232

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2011. године у износу од 8,705,456 хиљада динара (на дан 31. децембра 2010. године – 1,015,232 хиљада динара) односе се на привремену разлику између основице по којој су 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

	Земљиште	Грађевински објекти	Постројења, опрема и остале средства	Средства у припреми	Укупно	Нематеријална улагања	Инвестиционе некретнине
Набавна вредност							
Стање 1. јануара 2010. године, пре корекција	700,052	76,947,202	35,308,337	2,704,082	115,659,673	10,525	19,205
Корекције почетног стања	11,500				11,500		18,749
Стање 1. јануара 2010. године, након корекција	711,552	76,947,202	35,308,337	2,704,082	115,671,173	10,525	37,954
Набавке у току године		279	81,766	1,949,567	2,031,612		
Активирање средстава у припреми		2,265	2,905,363	2,907,629	1		
Преноси				15,653	15,653		
Инвестиције у сопственој режији		1,359			1,359		
Донације			97,539		97,539		
Продажа			8,098		8,098		
Отписи (расход)		2,300	271,049		273,349		
Преноси трећим лицима			14		14		2,671
Остале промене			1,027,129		3,619	1,030,748	
Стање 31.децембра 2010. године, након корекција	711,552	76,948,805	37,086,715	1,726,748	116,473,820	10,525	35,283
Набавна вредност							
Стање 31.децембра 2010. године, након корекција					1	1	
Набавна вредност							
Стање 1. јануара 2011. године, пре корекција	711,552	76,948,805	37,086,715	1,726,747	116,473,819	10,525	35,283
Корекције почетног стања	9,370				9,370		
Стање 1. јануара 2011. године, након корекција	720,922	76,948,805	37,086,715	1,726,747	116,483,189	10,525	35,283
Набавке у току године	1,945	2,473	182,999	1,879,812	2,067,229	3,264	
Активирање средстава у припреми		109,977	2,199,001	2,308,978			
Донације			6,978		6,978		



Ревалоризација (ефекти накнадних процена вредности)	25,465,490	7,223,006		32,688,496			
Ефекти процене земљишта и основних средстава у припреми	3,968,553			3,968,553			
Продаја		3,555		3,555			
Отписи (расход)	6,380	52,509		58,889			
Вишкови	9,419	1,540		10,959			
Остале промене		1,045,865		1,045,865			
Стање 31.децембра							
2011. године, након							
корекција	4,691,420	102,529,784	45,598,310	1,297,581	154,117,095	13,789	35,283
Исправка вредности							
Стање 1. јануара							
2010. године, пре							
корекција	235,022	48,676,822	24,709,192		73,621,036	7,615	9,759
Корекције почетног							
стања							
Стање 1. јануара							
2010. године, након							
корекција	235,022	48,676,822	24,709,192		73,621,036	7,615	9,759
Амортизација текуће							
године		748,523	1,024,576		1,773,099	1,422	622
Продаја		6,359		6,359			
Отуђења и							
расходовања	2,248	250,566		252,814			
Преноси трећим							
лицима		14		14		683	
Остале промене		872,743		872,743			
Стање 31.децембра							
2010. године, након							
корекција	235,022	49,423,097	24,604,086		74,262,205	9,037	9,698
Исправка вредности							
Стање 31.децембра							
2010. године, након							
корекција							
Исправка вредности							
Стање 1. јануара							
2011. године, пре							
корекција	235,022	49,423,097	24,604,086		74,262,205	9,036	9,698
Корекције почетног							
стања	9,370				9,370		
Стање 1. јануара							
2011. године, након							
корекција	244,392	49,423,097	24,604,086		74,271,575	9,036	9,698
Амортизација текуће							
године		1,258,051	885,747		2,143,798	1,193	1,067



Ревалорозација (ефекти накнадних процењена вредности)		30,028,507	13,201,192		43,229,699		
Умањење вредности услед процене	210,422				210,422		
Продажа			2,390			2,390	
Отуђења и расходовања		5,255	43,383			48,638	
Остале промене		845	919,554			918,709	
Стање 31.децембра 2011. године, након корекција	33,970	20,648,231	11,323,314		32,005,515	10,229	10,765
Садашња вредност Стање 31.децембра 2010. године, након корекција							
Садашња вредност 31. децембра 2011. године	476,530	27,525,708	12,482,629	1,726,748	42,211,615	1,488	25,585
31. децембра 2011. године	465,030	28,270,380	10,599,145	2,704,082	42,038,637	2,910	9,446
31. децембра 2011. године	476,530	28,270,380	10,599,145	2,704,082	42,050,137	2,910	28,195
Садашња вредност 31. децембра 2011. године	4,657,450	81,881,553	34,274,996	1,297,581	122,111,580	3,560	24,518
Стање 1. јануара 2011. године, пре корекција	476,530	27,525,708	12,482,629	1,726,747	42,211,614	1,489	25,585
Стање 1. јануара 2011. године, након корекција	476,530	27,525,708	12,482,629	1,726,747	42,211,614	1,489	25,585

Пренос са инвестиција у току, на дан 31.12.2011. године исказан у износу од 2,308,978 хиљада динара највећим делом се односи на окончање ревитализације и пуштање у рад Агрегата 1 на хидроелектрани Бајина Башта, на завршну фазу ревитализације у ХЕ Електроморави (агрегат А1-Међувршје) и на грађевинске припремне радове за ревитализацију у ХЕ Зворнику.

Расходована основна средства највећим делом се односе на расходовање Агрегата 3 на хидроелектрани Бајина Башта, набавне вредности 1,046,418 хиљада динара и припадајуће исправке вредности у износу од 933,294 хиљаде динара.

Вишак грађевинских објеката утврђен при попису имовине и обавеза на дан 31.12.2011. године, највећим делом се односи бараке које су изграђене у склопу градње Реверзибилне хидроелектране Бајина Башта које су углавном користили извођачи и након њиховог исељења и због наше потребе за коришћење тих објеката за радове око ревитализације Агрегата 1,2,3,4 у хидроелектрани Бајина Башта извршене су адаптације и санације истих у периоду од 2007. године до 2009. године.



17.а) У НАРЕДНОЈ ТАБЕЛИ СУ ПРИКАЗАНЕ ПРОМЕНЕ НА ОСНОВНИМ СРЕДСТВИМА ПО ОСНОВУ ПРОЦЕНЕ

ВРЕДНОСТИ ПОД 01.01.2011. ГОДИНЕ

	Земљиште, шуме и вишегодишњи засади (рачуни 020, 021)	Грађевински објекти (рачун 022)	Постројења и опрема (рачун 023)	Укупно основна средства
У хиљадама динара				
Ефекти ПВОС на бруто вредност	3,968,553	25,465,490	7,223,006	36,657,049
Ефекти ПВОС на исправку вредности	-210,422	-30,028,507	-13,201,192	-43,440,121
Ефекти ПВОС на садашњу вредност	4,178,975	55,493,997	20,424,198	80,097,170
- од тога ефекат у корист ревалоризационих резерви	3,968,553	46,826,428	18,017,988	68,812,968
- од тога ефекат у корист одложених пореских обавеза	0	5,207,302	2,004,750	7,212,053
- од тога ефекат на терет расхода по основу умањења вредности	4,585	191	79,831	84,607
- од тога ефекат у корист прихода основу гасења умањења вредности	215,007	3,460,458	481,291	4,156,756
Одложене пореске обавезе-редовно	6,215,149		-5,771,763	443,386

18. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

У хиљадама динара
За годину која се завршава 31. децембра

	На дан 31.децембар 2011.	На дан 01.јануар 2011.
Дугорочни потраживања од ПД у саставу ЕПС		
- по основу репрограмираних потраживања за испоручену електричну енергију	1,003,892	1,123,166
- по основу продатих станова	756	1,149
- по основу стамбених кредитова	2,826	3,028
Укупно остали дугорочни финансијски пласмани	1,007,474	1,127,343
Дугорочна потраживања од ЕПС-а репрограмираних потраживања	31.децембар 2011	01.јануар 2011.
испоручену електричну енергију	1,123,166	1,242,440
Минус: доспеће до једне године (напомена 22.)	(119,274)	(119,274)
	1,003,892	1,123,166

Дугорочна потраживања у оквиру ЕПС-а исказана, на дан 31. децембар 2011. године, у износу од 1,123,166 хиљада динара (укључујући текућа доспећа у износу од 119,274 хиљада 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. децембар 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. децембар 2011. године, у износу од 3,582 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. ПОВЕЗАНО СА НАПОМЕНОМ БРОЈ 17

	На дан 31.децембар 2011.	На дан 01.јануар 2011.
Аванси за нематеријална улагања, неректнине, постројења и опрему	17,070	20,601
Дати аванси за неректнине, постројења и опрему	17,070	20,601
Укупно		

20. ЗАЛИХЕ

У хиљадама динара
За годину која се завршава 31. децембра

	На дан 31.децембар 2011.	На дан 01.јануар 2011.
Материјал	101,520	90,242
Резервни делови	396,626	312,136
Алат и инвентар	96,925	88,000
Укупно залихе	593,071	490,378
Исправка вредности залиха	(160,263)	(132,041)
	432,808	358,337

АВАНСИ ЗА ЗАЛИХЕ

	На дан 31.децембар 2011.	На дан 01.јануар 2011.
Дати аванси за залихе	11,894	16.072
Исправка вредности датих аванса за залихе	(519)	(519)
	11,375	15.553

21. ПОТРАЖИВАЊА

У хиљадама динара
За годину која се завршава 31. децембра

	на дан 31.децембар 2011.	на дан 01.јануар 2011.
Потраживања од купца:		
Купци у земљи		
-ПД у саставу ЕПС-а	8,852,941	
- потраживања од купца за услуге	1,273	1,002
- остале правна лица (банке и камата за испоручену топлотну енергију и технолошку пару)	792	575
Остале потраживања од купца у земљи	12,913	16,780
Потраживања по основу осигурања штете	304	381
Потраживања од запослених	252	19,472
Потраживања од буџетских корисника и претплаћених порези и доприноси	49,894	16
Остале потраживања од ПД у саставу ЕПС-а	4,293	30,894
Остале потраживања	1,574	1,949
Укупно потраживања	8,924,236	8,082,182



Исправка вредности:

Исправка вредности:	У хиљадама динара	
	на дан 31.децембар 2011.	на дан 01.јануар 2011
- потраживања од купаца за услуге	(520)	(480)
- осталих потраживања од купаца у земљи	(7,069)	(6.815)
Потраживања од запослених	(141)	(141)
Остала потраживања	(22)	(22)
Укупно исправка вредности потраживања	<u>(7,752)</u>	<u>(7.458)</u>
НЕТО – ПОТРАЖИВАЊЕ	8,916,484	8.193.998

22. Краткорочни финансијски пласмани

	на дан 31.децембар 2011.	на дан 01.јануар 2011.
Текућа доспећа датих позајмица и репрограмираних потраживања ПД у саставу ЕПС-а	119,274	119,274
Краткорочни депозити код банака у земљи	<u>11,204</u>	<u>39,574</u>
	<u>130,478</u>	<u>158,848</u>

23. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	на дан 31.децембар 2011.	на дан 01.јануар 2011.
Текући рачуни:		
- у динарима	128,162	98,127
- у страној валути	193	78
Благајна и остала новчана средства	9,429	8,342
Новчана средства чије је коришћење ограничено или вредност умањена	17,827	16,646
Укупно готовина и готовински еквиваленти	<u>155,611</u>	<u>226,234</u>
Исправка вредности-умањење вредности новчаних средства чије је коришћење ограничено или вредност умањена	<u>(17,827)</u>	<u>(16,646)</u>
	<u>137,784</u>	<u>209,588</u>

24. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	на дан 01.јануар 2011.	
Разграничени порез на додату вредност	39,240	55,254
Унапред плаћени трошкови	84	992
Остала активна временска разграничења	<u>219</u>	<u>215</u>
	39,543	56,461



25. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

Основни капитал представља капитал друштва са ограниченој 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 захтева за усаглашавање стања уписано 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 уписан и уплаћени новчани капитал Привредног друштва "Дринско лимске хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта у износу од ЕУР 500 у динарској противвредности 43,185.50 динара на дан 22. децембар 2005. године и неновчани капитал у износу од ЕУР 407,234,296.42 у динарској противвредности у износу од 36,081,366 хиљада динара.
(укупна вредност основног капитала 31.12.2011. године износи 36,081,409 хиљада динара)
Основни капитал Друштва је усаглашен са износом који је уписан у Регистар Агенције.

- 25.a) РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ су се повећале у износу од 76.025.021 хиљада динара. Настале су услед повећања садашње вредности земљишта, непретнина, постројења и опреме(Резултат процене вредности земљишта, непретнина постројења и опреме под 01.01.2011. године), од чега је 10% у износу од 7,212,053 хиљаде динара пребачено на одложене пореске обавезе, где се исказују порези на добит који се плаћају у наредним периодима по основу опорезивих привремених разлика у складу са МРС 12- порез на добитак .
(повећање ревалоризационих резерви 31.12.2011. године износи 68,812,968 хиљада динара).

Смањења на ревалоризационим резервама у износу од 108,620 хиљада динара настала су услед отуђења опреме (расход, продаја) током 2011. године.

26. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	01.јануар 2011.
Резервисања за бенефиције за запослене (отпремнине, јубиларне награде и остало)	148,418	127,066
Резервисања за судске спорове	27,496	39,737
	175,914	166,803

Дугорочна резервисања исказана, на дан 31. децембар 2011. године у износу од 148,418 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 отпремнине и јубиларних награда у складу са колективним уговором уз претпоставке да ће вредност зарада рasti по стопи од 1,5% уз дисконтни фактор од 6% годишње.



Кретања на рачунима резервисања током 2011. и 2010. године била су следећа:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	01.јануар 2011.
Статије на почетку године	166,803	149,429
Нова резервисања	49,286	33,478
Искоришћена резервисања током године	(11,072)	(12,735)
Укидање резервисања	(29,103)	(3,369)
Статије на крају године 31.децембар	175,914	166,803

27. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Рефинансијирани кредити у страндој валути:		
- Париски клуб поверилаца	2,317,251	2,293,096
Минус: Доспеће до једне године	(103,910)	(129,412)
	2,213,341	2,163,684

Обавезе по дугорочним кредитима исказани, са стањем на дан 31. децембар 2011. године, у нето износу од 2,317,251 хиљада динара у целости се односе на обавезе по основу рефинансијираних 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 2008. године дуг Друштва износи 2,334,371,528.87 JPY по основу главнице, 204,678,113.36 JPY по основу репограмиране камате и 27,751,039.30 JPY 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 на вредност од 2,566,800,681.53 JPY, што на дан 31. децембар 2011. године износи 2,674,157 хиљада динара. Наведено је исказано у ванбилиансној евиденцији (напомена 32).

Доспећа дугорочних кредита по годинама су следећа:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
До једне године	103,910	129,412
Од једне до две године	114,364	97,023
Од две до три године	111,296	106,788
Од три до четири године	110,170	103,920
Од четири до пет година	125,978	102,869
Преко пет година	1,751,533	1,753,084
	<u>2,317,251</u>	<u>2,293,096</u>

28. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе у оквиру ЕПС-а по основу кредита:		
- Польски кредит	107,375	105,269
- KfW банка, Немачка	1,207,854	669,055
Остале дугорочне обавезе	<u>1,315,239</u>	<u>774,324</u>
Минус: Текућа доспећа		
- обавеза у оквиру ЕПС-а (напомена 29)	(322,894)	(348,195)
- осталих дугорочних обавеза	<u>992,335</u>	<u>(348,195)</u>

Обавезе у оквиру ЕПС-а исказане, са стањем на дан 31. децембар 2011. године, у износу од 1,315,231 хиљаде динара (укључујући текућа доспећа у износу од 322,894 хиљаде динара).

Обавезе према KfW банци у износу од 1,207,855 хиљада динара (11.542.852,26 ЕУР) представља обавезу по основу бескаматног кредита за финансирање ревитализације хидроелектране Бајина Башта, која је отпочела у току 2009. године. (укључујући и текуће доспеће у износу од 313,923 хиљаде динара, односно 3,000,000 евра.)

29. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	на дан 31.децембар 2011.	на дан 01.јануар 2011.
Обавезе у страниј валути		
Део дугорочних кредита и зајмова у страниј валути који доспева до једне - ПД у саставу ЕПС-а	322,894	348,195
- Париски клуб-текуће доспеће	103,910	129,412
Обавезе у динарима		
- према осталим банкама	<u>13</u>	<u>34</u>
	<u>426,817</u>	<u>477,641</u>



30. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	на дан 31.децембар 2011.	на дан 01.јануар 2011.
Примљени аванси	507	199
Добављачи:		
а)ПД у саставу ЕПС-а:		
- испоручена електрична енергија	211,111	141,266
- остале специфичне обавезе у оквиру ЕПС-а	830,728	797,963
г)у земљи	42,989	64,587
д)у иностранству	1,197	2,699
Остале обавезе из пословања	1,980	1,926
	1,088,512	1,008,640

31. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	на дан 31.децембар 2011.	на дан 01.јануар 2011.
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	21,163	38,110
Обавезе за порезе и доприносе на зараде	13,710	25,301
Остале обавезе према запосленима	893	2,601
Обавезе према члановима УО и НО	72	68
Обавезе према физичким лицима	170	36
Остале обавезе у саставу ЕПС-а	323,156	318,687
Остале обавезе	362	640
	359,526	418,261

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

	на дан 31.децембар 2011.	на дан 01.јануар 2011.
Разграничен порез на додату вредност	138,231	104,379
Обрачуната обавеза за плаћање ПДВ по пореској пријави	22,986	23,450
Накнаде за коришћење вода, грађевинског земљишта и осталих јавних добара	6,901	47,250
Накнаде за заштиту животне средине	278	150
Остали јавни приходи	859	779
Обрачунати трошкови	18,022	17,417
Одложени приходи по основу примљених донација	541,829	581,289
Остале пасивне временске разграничења	217	1,217
	729,323	775,931



33. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА

	на дан 31.децембар 2011.	на дан 01.јануар 2011.
Процењена ратна штета	2,387,092	2,340,274
Обавезе за издате гаранције и друге облике за обезбеђење обавеза ЈП ЕПС	109,651	79,310
Објекти друштвеног стандарда уступљени држави	9,088	9,088
Издате бланко соло менице	2,674,157	2,496,938
Отписана учешћа у капиталу	19,460	19,460
Одложена пореска средства	903,091	1,015,232
	6,102,539	5,960,302

34. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Приходи и расходи остварених из трансакција са повезаним правним лицима приказани су у наредном прегледу:

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи		
Приходи од продaje		
- ПД Електросрбија д.о.о., Краљево	868	149
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	5,580,583	5.159.323
Укупно	5,581,451	5.159.471
Финансијски приходи		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	135,953	108.558
Укупно	135,953	108.558
Свега приходи	5,717,404	5.268.573
Расходи		
Трошкови материјала		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	901,876	881,066
- ПД Електросрбија Краљево	21,378	21,869
Укупно	923,254	902,935
Финансијски расходи		
- ПД Електросрбија Краљево	107,057	56,197
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	107,057	56,197
Укупно		
Остали пословни расходи		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	1,875	17,687
- ПД Електросрбија Краљево	71	-
Укупно	1,946	17,687
Свега расходи	1,032,257	976,279
Приходи, нето	4,165,147	4.291,750



34. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

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

	31. децембар 2011.	У хиљадама динара 31. децембар 2010.
Активи		
Остални дугорочни финансијски пласмани		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	1.003,892	1.123.166
Укупно	<u>1.003,892</u>	<u>1.123.166</u>
Потраживања		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	8.976,500	8.161.104
- ПД Електросрбија, Краљево	4	177
Укупно	<u>8.976,504</u>	<u>8.161.281</u>
Укупна потраживања	<u>9.980,396</u>	<u>9.284.447</u>
Пасива		
Остале дугорочне обавезе		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	992,335	774.324
Укупно	<u>992,335</u>	<u>774.324</u>
Обавезе из пословања		
- ЕД Београд д.о.о., Београд	1	-
- ПД Електросрбија, Краљево	3.553	2.550
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	1.684.335	1.603.560
Укупно	<u>1.687.889</u>	<u>1.606.110</u>
Укупне обавезе	<u>2.680.224</u>	<u>2.380.434</u>
Потраживања, нето	<u>7.300.172</u>	<u>6.904.013</u>

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање капиталом

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

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

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

(У хиљадама динара)	31.децембар 2011.	1. јануар 2011.
а)Задуженост:		
Дугорочни кредити	3,632,493	3,415,649
Остале дугорочне обавезе	2,213,341	2,163,684
Краткорочне финансијске обавезе	992,335	774,324
Готовина и готовински еквиваленти	426,817	477,641
Нето задуженост	<u>137,784</u>	<u>209,588</u>
б)Капитал	<u>3,494,709</u>	<u>3,206,061</u>
Рацио укупног дуговања према капиталу	<u>118,141,522</u>	<u>45,424,913</u>
	<u>0.03</u>	<u>0.07</u>

- a) Обавезе обухватају дугорочне кредите укључујући текућа доспећа и остале дугорочне обавезе,
- b) Капитал укључује основни и остати капитал, ревалоризационе резерве,акумулирани губитак и нераспоређена добит.

Приликом израчунавања нето дуговања, поштујући начело опрезности, обавезама Друштва сачељена су искључиво промпто 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.



35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Категорије финансијских инструмената

Категорије финансијских
инструмената

У хиљадама динара

	31.децембар 2011.	1. јануар 2011.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	1,007,474	1,127,343
Потраживања од купаца	8,859,538	8,021,600
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	130,478	158,848
Остале потраживања	6,386	33,437
Готовина и готовински еквиваленти	137,784	209,588
	10,141,660	9,550,816
Финансијске обавезе		
Дугорочни кредити	2,213,341	2,163,684
Остале дугорочне обавезе	992,335	774,324
Обавезе према добављачима	255,297	208,552
Остале обавезе	1,173,881	1,168,806
Текућа доспећа дугорочних кредити	426,804	477,607
Краткорочне финансијске обавезе	13	34
	5,061,671	4,793,007

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.

a) Тржишни ризик

У свом пословању Друштво је изложено финансијским ризицима од промена курсева страних валута и промена каматних стопа. Није било значајнијих промена у изложености Друштва тржишном ризику, нити у начину на који Друштво управља или мери тај ризик, осим оних истакнутих у напомени 3.

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 исказаних у странији валути на датум извештавања у Предузећу биле су следеће

	Средства	Обавезе	У валути
	31.децембар 2011.	31.децембар 2011.	1. јануар 2011.
EUR	1,848	3,838	19,493,142
JPY		105,924,000	2,241,521,286
EUR	193	405	2,039,780
JPY		103,041	2,335,273
	193	103,446	4,482,428

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

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

a) Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик (наставак)

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 странији 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 странији 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 исказаним у претходном случају.

Слабљење динара у односу на валуту

	Нето средства	Нето обавезе	Нето средства	Нето обавезе
	31.децембар 2011.	31.децембар 2011.	1. јануар 2011.	1. јануар 2011.
	10%	10%	10%	10%
EUR	-	203,959	-	180,871
JPY	-	233,527	-	224,029
USD	-	10,738	-	11,406
Укупно	-	448,223	-	416,307



јачање динара у односу на
валуту

Нето средства 31.децембар 2011. -10%	Нето обавезе 31.децембар 2011. -10%	Нето средства 1. јануар 2011. -10%	Нето обавезе 1. јануар 2011. -10%
EUR	203,959		180,871
JPY	233,527		224,029
USD	10,738		11,406
Укупно	448,223		416,307

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.

У хиљадама динара

	31.децембар 2011.	1. јануар 2011.
Финансијска средства		
<i>Некаматоносна</i>		
Потраживања од купаца	5,848	9,966
Остале потраживања	2,093	2,543
Готовина и готовински еквиваленти	9,429	111,383
	17,370	123,892
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	11,204	39,574
Готовина и готовински еквиваленти	128,355	98,205
	139,559	137,779
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	1,007,474	1,127,343
Потраживања од купаца	8,853,690	8,011,634
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	119,274	119,274
Остале потраживања	4,293	30,894
	9,984,731	9,289,145
	10,141,660	9,550,816



Финансијске обавезе

Некаматоносна

Обавезе према добављачима	249,869	199,394
Остале обавезе	19,986	19,338
	<u>269,855</u>	<u>218,732</u>

Фиксна каматна стопа

Текућа доспећа дугорочних кредита	322,894	348,195
Краткорочне финансијске обавезе	-	-
	<u>322,894</u>	<u>348,195</u>

Варијабилна каматна стопа

Дугорочни кредити	2,213,341	2,163,684
Остале дугорочне обавезе	992,335	774,324
Обавезе према добављачима	5,429	9,158
Остале обавезе	1,153,895	1,149,468
Текућа доспећа дугорочних кредита	103,910	129,412
Краткорочне финансијске обавезе	13	34
	<u>4,468,923</u>	<u>4,226,080</u>

5,061,671 4,793,007

5,515,809 5,063,065

	Повећање од 1%		У хиљадама динара Смањење од 1%	
	31.децембар 2011.	1. јануар 2011.	31.децембар 2011.	1. јануар 2011.
Резултат текуће године	55,158	50,631	55,158	50,631
Капитал	<u>118,141,522</u>	<u>45,424,913</u>	<u>118,141,522</u>	<u>45,424,913</u>
	<u>118,196,680</u>	<u>45,475,544</u>	<u>118,086,364</u>	<u>45,374,282</u>
Учешће резултата текуће године у предходном капиталу	0.0%	0.1%	0.0%	-0.1%



35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

а) Тржишни ризик (наставак)

	Повећање од 1%	Смањење од 1%	У хиљадама динара	
	31.децембар 2010.	1.јануар 2010.	31.децембар 2010.	1.јануар 2010.
Резултат текуће године	76,476	65,039	76,476	65,039
Капитал	45,424,914	45,707,077	45,424,914	45,707,077
	45,501,390	45,772,116	45,348,438	45,642,038
Учешице резултата текуће године у предходном капиталу	0,2%	0,1%	-0,2%	-0,1%

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

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.

Кредитном ризику 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.

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

б) Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

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.

Структура потраживања од купаца у смислу њихове доспелости на наплату на дан 31. децембра 2011. и 2010. године приказана је у табели која следи:



31.децембар 2011.

	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	904,022		904,022
Доспела, исправљена потраживања од купаца	7,589	7,589	
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	7,955,516		7,955,516
	<u>8,867,127</u>	<u>7,589</u>	<u>8,859,538</u>
	<u>8,867,127</u>	<u>7,589</u>	<u>8,867,127</u>

1. јануар 2011.

	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	678,306		678,306
Доспела, исправљена потраживања од купаца	168,127	7,295	160,832
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	7,182,462		7,182,462
	<u>8,028,895</u>	<u>7,295</u>	<u>8,021,600</u>
	<u>8,028,895</u>	<u>7,295</u>	<u>8,021,600</u>

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

	31.децембар 2011.	1. јануар 2011.
Мање од 30 дана	518,196	678,306
31 - 90 дана	849,678	558,436
91 – 180 дана	1,533,638	1,159,767
181 - 365 дана	2,785,822	2,289,660
Преко 365 дана	2,268,182	2,496,293
	<u>7,955,516</u>	<u>7,182,462</u>

Недоспела потраживања на дан 31. децембра 2011. године у износу од 904,022 хиљада динара
доспевају на наплату у периоду од 15 - 60 дана у зависности од уговорених рокова плаћања.

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

б) Кредитни ризик (наставак)

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

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима исказане на дан 31.12.2011. су у износу од 255,297 хиљаде динара (2010: 208,552 хиљ. дин.)

Просечно време измирења обвеза према добављачима износи 77 дана (2010: 440 дана).

Добављачи не зарачунају затезне камате на доспеле обвезе. Према политици управљања финансијским ризиком, обвезе се измирују у уговореном року.

ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

v) Ризик ликвидности

Табела ризика ликвидности и кредитног ризика

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

2011 година	Понде рисан а просе чна камат на стопа					Укупно
	Мање од 1 месеца	1 - 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 годин а	Преко 5 година	
Потраживања од купаца		5,848				5,848
Остале потраживања		1,096		997		2,093
Готовина и готовински еквиваленти		9,429				9,429
Некаматоносна	16,373		997			17,370
Готовина и готовински еквиваленти		128,355				128,355
Фиксна каматна стопа	128,355	11,204				139,559
Дугорочни финансијски пласмани		1,003,892			3,582	1,007,474
Потраживања од купаца		753		8,852,937		8,853,690
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани		119,274				119,274
Остале потраживања		4,293				4,293
Готовина и готовински еквиваленти						
Варијабилна каматна стопа	1,128,212		8,852,937		3,582	9,984,731
	1,272,940	11,204	8,853,934		3,582	10,141,660



35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

в) Ризик ликвидности (наставак)

	Понд ерис ана прос ечна кама тна стоп а	Мање од 1 месеца	1 - 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
		2010 година					
Потраживања од купаца		9,966					9,966
Остале потраживања		956		1,587			2,543
Готовина и готовински еквиваленти		111,383					111,383
Некаматоносна		122,305		1,587			123,892
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани			39,574				39,574
Готовина и готовински еквиваленти		98,205					98,205
Фиксна каматна стопа	98,205	39,574					137,779
Дугорочни финансијски пласмани	1,123,166				4,177		1,127,343
Потраживања од купаца	522		8,011,112				8,011,634
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	119,274						119,274
Остале потраживања	30,894						30,894
Варијабилна каматна стопа	1,273,856		8,011,112		4,177		9,289,145
		1,494,366	39,574	8,012,699		4,177	9,550,816

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

г) Фер вредност финансијских инструмената

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

	Књиговодств ена вредност	Фер вредност	Књиговодств ена вредност	У хиљадама динара Фер вредност
	31.децембар 2011.	31.децембар 2011.	1.јануар 2011.	1.јануар 2011.
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	1,007,474	1,007,474	1,127,343	1,127,343
Потраживања од купача	8,859,538	8,859,538	8,021,600	8,021,600
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	130,478	130,478	158,848	158,848
Остале потраживања	6,386	6,386	33,437	33,437
Готовина и готовински еквиваленти	137,784	137,784	209,588	209,588
	10,141,660	10,141,660	9,550,816	9,550,816
Финансијске обавезе				
Дугорочни кредити	2,213,341	2,213,341	2,163,684	2,163,684
Остале дугорочне обавезе	992,335	992,335	774,324	774,324
Обавезе према добављачима	255,297	255,297	208,552	208,552
Остале обавезе	1,173,881	1,173,881	1,168,806	1,168,806
Текућа дослеђа дугорочних кредити	426,804	426,804	477,607	477,607
Краткорочне финансијске обавезе	13	13	34	34
	5,061,671	5,061,671	4,793,007	4,793,007
	2011. година		2010. година	
Капитал	118,141,522		45,424,913	
Учешиће резултата текуће године у предходном капиталу	118,141,522		45,424,913	

Ликвидност у куповини и продаји финансијских средстава и обавеза на домаћем тржишту, као и обзиром на чињеницу да не постоје доступне тржишне информације за тржишно вредновање и обелодањивања фер вредности свих финансијских средстава и обавеза, Друштво процењује да



књиговодствена вредност, не одступа материјално значајно од фер вредности финансијских инструмената, и да се као таква може сматрати једнаком са њиховом фер вредношћу, те да је као таква најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

36. ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ

Преузете обавезе по основу уговорених инвестиционих улагања (уговори, анекси уговора) које нису исказане у финансијским извештајима Друштва на дан 31. децембра 2011. године износе 2,645,249 хиљада динара. Преглед степена извршености закључених инвестиционих уговора на дан 31. децембра 2011. године, дат је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара		
	Уговорени износ	Реализовано	Нереализовано
Опис инвестиционе активности:			
- Ревитализација ХЕ Бајина Башта	8,063,507	(5,440,938)	2,622,569
- Консултантске услуге	121,921	(99,241)	21,680
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	8,185,428	(5,540,179)	2,645,249

Дана, 01.10.2010. године потписан је уговор KFW банком зајам у износу од 70,000,000 еур за ревитализацију ХЕ Зворник, Мали Зворник. На дан 31.12.2011. године овај кредит износи 7,384,874 хиљаде динара. Каматна стопа износи 1%. Зајам ће се одобрити у две транше и то прва 14,000,000 еура и друга транша 56,000,000 еур. Прва транша доспева за плаћање 30.12.2015. са роком отплате од 20. рата.

У хидроелектрани Зворник завршена је тендарска документација за радове око ревитализације. Почетком 2012. биће послата на контролу у Немачку код консултанта, након чега ће се приступити расписивању тендера за избор најповољнијих извођача будућих радова.

37. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

а) Судски спорови

На дан 31. децембра 2011. године, Друштво води већи број судских спорова као тужена страна чија је процењена вредност 27,496 хиљаде 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.

38. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

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

39. АКТУЕЛНА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА



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

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

Међутим, погоршање пословне ситуације у земљи ће вероватно утицати на положај одређених грана делатности као и на способност неких клијената да сервисирају своје обавезе, што може утицати на исправке вредности и резервисања по основу потенцијалних губитака Друштва у 2011. 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.



Друштва тренутно није могуће у потпуности предвидети, те је стога присутан елемент опште неизвесности.

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

Међутим, погоршање пословне ситуације у земљи ће вероватно утицати на положај одређених грана делатности као и на способност неких клијената да сервисирају своје обавезе, што може утицати на исправке вредности и резервисања по основу потенцијалних губитака Друштва у 2011. 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.

41. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
EUR	104,6409	105,4982
JPY(важи за 100)	104,1825	97,2782
USD	80,8662	79,2802
CHF	85,9121	84,4458

Потписано у име ПД «Дринско-Лимске ХЕ»

Мијодраг Читаковић
Директор

M. Čitaković



Драгана Мандић
Руководилац сл. рачуноводства

D. Mandić