

**ЈАВНО ПРЕДУЗЕЋЕ
“ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ”**

**Консолидовани финансијски извештаји
31. децембар 2007. године и
Извештај независног ревизора**

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 3
Консолидовани биланс успеха	4
Консолидовани биланс стања	5
Консолидовани извештај о променама на капиталу	6
Консолидовани извештај о токовима готовине	7
Напомене уз консолидоване финансијске извештаје (кориговане)	8 - 56

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

УПРАВНОМ ОДБОРУ ЈАВНОГ ПРЕДУЗЕЋА ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ, БЕОГРАД

Обавили смо ревизију консолидованих финансијских извештаја (страна 4 до 56) Јавног Предузећа Електропривреда Србије, Београд (у даљем тексту “ЈП ЕПС” или “Предузеће”), који обухватају консолидовани биланс стања на дан 31. децембра 2007. године, и одговарајући консолидовани 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 консолидоване финансијске извештаје.

Одговорност руководства за консолидоване финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и објективну презентацију ових консолидованих финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије. Ова одговорност обухвата: осмишљавање, примену и одржавање интерних контрола које су релевантне за састављање и објективну презентацију консолидованих финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед криминалне радње или грешке; одабир и примену одговарајућих рачуноводствених политика, као и коришћење најбољих могућих рачуноводствених процена.

Одговорност ревизора

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

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

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

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

УПРАВНОМ ОДБОРУ ЈАВНОГ ПРЕДУЗЕЋА ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ, БЕОГРАД (наставак)

Основе за мишљење са резервом

Као што је обелодањено у напмени 3.5 уз консолидоване финансијске извештаје, Предузеће, осим у два привредна предузећа у саставу ЕПС-а (РБ Колубара д.о.о., Лазаревац и ТЕНТ д.о.о., Обреновац), није извршило актуарски обрачун како би се утврдила садашња вредност акумулираних права запослених на отпремнине и јубиларне награде, као ни обрачун укалкулисаних обавеза по основу краткорочних примања запослених, како се то захтева по МРС 19 “Накнаде запосленима”. Као резултат тога, није извршено резервисање и укалкулисавање обавеза по овим основама у консолидованим финансијским извештајима Предузећа за 2007. годину. Сагласно томе, нисмо могли да се уверимо у потенцијалне ефекте резервисања и укалкулисаних обавеза по наведеним основама у консолидованим финансијским извештајима Предузећа за 2007. годину.

Као што је обелодањено у извештају о променама на капиталу и у напмени 14 уз консолидоване финансијске извештаје, Предузеће је исказало позитивне ефекте процене у износу од 272,494,317 хиљаде динара, односно негативне ефекте процене у износу од 84,813,553 хиљаде динара, а по основу процене вредности некретнина и опреме на дан 1. јануара 2007. године. На основу расположивих података, утврђено је да су поједина зависна предузећа наведене ефекте процене обрачунали по основу амортизационих група којима процењене некретнине и опрема припадају, а не по појединачном основном средству како то захтева Међународни рачуноводствени стандард (МРС 16) “Некретнине, постројења и опрема”. Позитивни, односно негативни ефекти процене по појединачним основним средствима, износе 273,962,049 хиљаде динара, односно 86,281,285 хиљаде динара. Сагласно томе, ревалоризационе резерве на дан 31. децембар 2007. године и губитак за текући период су мање исказани за 1,467,732 хиљаде динара. Такође, садашња вредност некретнина, постројења и опреме у зависном предузећу Електросрбија д.о.о., Краљево на дан 1. јануара 2007. године није усаглашена са садашњом вредношћу која је исказана у извештају независног проценитеља на наведени дан, односно мање је исказана за износ од 1,559,329 хиљада динара. На основу презентираних документације, нисмо били у могућности да се уверимо да је садашња вредност некретнина, постројења и опреме на дан 31. децембра 2007. године објективно приказана, као и ефекте на трошак амортизације за 2007. годину.

Одређене информације презентираних у консолидованом извештају о токовима готовине нису усаглашене са вредностима које је Предузеће исказало у консолидованом билансу стања на дан 31. децембра 2007. године и консолидованом билансу успеха за 2007. годину. Сагласно томе, не изражавамо мишљење о овом извештају.

Мишљење са резервом

По нашем мишљењу, осим за ефекте које на консолидоване финансијске извештаје имају питања наведена у претходним пасусима, консолидовани финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују консолидовани финансијски положај Предузећа на дан 31. децембра 2007. године, као и консолидоване резултате његовог пословања и промене на капиталу за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

УПРАВНОМ ОДБОРУ ЈАВНОГ ПРЕДУЗЕЋА ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ, БЕОГРАД (наставак)

Скретање пажње

Не изражавајући даље резерве у односу на дато мишљење, скрећемо пажњу на следећа питања:

- (а) Износ основног капитала приказан у консолидованим финансијским извештајима, није усаглашен са износом уписаног капитала матичног предузећа у регистру Агенције за привредне регистре Републике Србије (напомена 24 уз финансијске извештаје). Такође, као што је додатно обелодањено у напомени 24 уз финансијске извештаје, у поступку консолидације износи учешћа у капиталу повезаних предузећа нису усаглашени са износом припадајућег основног капитала повезаних предузећа за износ од 35,749,855 хиљаде динара.
- (б) Постоје значајне неизвесности које утичу на финансијско извештавање, финансијски положај и пословање Предузећа, које укључују будући развој догађаја и исход питања везаних за неконсолидована зависна предузећа на територији Косова и Метохије (напомена 1 уз финансијске извештаје), наставак изградње и завршетак инвестиционих пројеката (напомена 16 уз консолидоване финансијске извештаје), значајне износе обавеза по основу кредита од иностраних поверилаца и домаћих банака у стечају (напомене 26 и 28 уз консолидоване финансијске извештаје), усклађености са показатељима пословања по основу кредитних аранжмана (напомена 26 уз консолидоване финансијске извештаје), значајних потенцијалних губитака по судским споровима (напомена 33 уз консолидоване финансијске извештаје), значајних дистрибутивних губитака (напомена 35 уз консолидоване финансијске извештаје) и претпоставки и фактора због којих Предузеће није евидентирало додатне обавезе по основу доприноса за бенефицирани радни стаж одређених запослених. Коначан исход наведених неизвесности може условити материјално значајне корекције у финансијским извештајима Предузећа.
- (в) Предузеће не поседује одговарајуће власничке листове за све материјално значајне непокретности које су исказане у пословним књигама Предузећа на дан 31. децембра 2007. године.
- (г) Као што је објашњено у напомени 2 уз финансијске извештаје, приложени финансијски извештаји су састављени уз примену МРС који су били на снази на дан 31. децембра 2002. године и на њима заснованим прописима о рачуноводству Републике Србије. Руководство Предузећа анализира МРС, МСФИ и тумачења чија је примена утврђена Решењем Министра финансија Републике Србије од 12. фебруара 2008. године и након установљавања стандарда и тумачења који су релевантни за Предузеће, има намеру да исте примени у састављању финансијских извештаја за период који почиње 1. јануара 2008. године. Имајући у виду одредбе садржане у новим и измењеним стандардима и тумачењима, које се односе на датум примене и одредбе у односу на приказивање упоредних података, након њиховог усвајања и примене од стране Предузећа, могу се захтевати измене у односу на податке приказане у приложеним финансијским извештајима за 2007. годину, а који ће представљати упоредне податке за финансијске извештаје Предузећа за 2008. годину.

Београд, 1. август 2008. године


Мирослав Тончић
Овлашћени ревизор



КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС УСПЕХА
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2007. године
(У хиљадама динара)

	Напомене	2007.	Коригован 2006.
Приходи од продаје	5	112,462,854	98,196,001
Приходи од активирања учинака и робе		2,665,015	2,190,879
Повећање вредности залиха учинака		906,675	254,999
Остали пословни приходи	6	4,528,798	4,201,895
		<u>120,563,342</u>	<u>104,843,774</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе		(20,860)	(72,462)
Трошкови материјала	7	(28,657,089)	(22,364,617)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	8	(31,546,385)	(29,884,507)
Трошкови амортизације и резервисања	9	(48,760,632)	(18,606,842)
Остали пословни расходи	10	(28,040,151)	(24,165,855)
		<u>(137,025,117)</u>	<u>(95,094,283)</u>
ПОСЛОВНИ (ГУБИТАК)/ДОБИТАК		<u>(16,461,775)</u>	<u>9,749,491</u>
Финансијски приходи	11	8,577,268	11,393,209
Финансијски расходи	12	(3,206,574)	(5,271,716)
Остали приходи	13	4,715,810	17,503,617
Остали расходи	14	(102,857,336)	(14,975,510)
(ГУБИТАК)/ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		<u>(109,232,607)</u>	<u>18,399,091</u>
Порез на добитак	15	(592,421)	(1,365,494)
Одложени порески приходи/(расходи) периода	15	10,211,050	(249,307)
НЕТО (ГУБИТАК)/ДОБИТАК		<u>(99,613,978)</u>	<u>16,784,290</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део
ових консолидованих финансијских извештаја.

Консолидовани финансијски извештаји ЈП Електропривреда Србије су одобрени од стране
руководства и предати Народној банци Србије дана 24. априла 2008. године

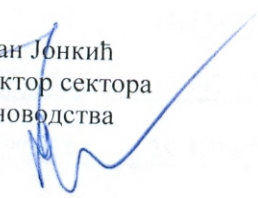
Потписано у име ЈП Електропривреда Србије, Београд:

Владимир Ђорђевић
Генерални директор

Ратко Богдановић
Директор Дирекције
за економско финансијске послове



Драган Јонкић
Директор сектора
рачуноводства



КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС СТАЊА
На дан 31. децембра 2007. године
(У хиљадама динара)

	Напомене	31. децембар 2007.	Коригован 31. децембар 2006.
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	16	2,374,927	2,244,898
Некретнине, постројења и опрема	16	542,997,075	378,124,070
Инвестиционе некретнине	16	44,357	41,162
Учешћа у капиталу	17	3,850,412	1,796,664
Дугорочни финансијски пласмани	18	2,906,435	2,528,991
		<u>552,173,206</u>	<u>384,735,785</u>
Обртна имовина			
Залихе	19	22,551,279	18,318,000
Потраживања	20	36,105,401	27,485,934
Потраживања за више плаћен порез на добитак		507,297	286,030
Краткорочни финансијски пласмани	21	2,135,690	6,332,521
Готовински еквиваленти и готовина	22	5,395,923	8,538,823
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	23	1,621,264	1,445,100
		<u>68,316,854</u>	<u>62,406,408</u>
Укупна актива		<u>620,490,060</u>	<u>447,142,193</u>
Ванбилансна актива	32	<u>44,299,128</u>	<u>39,379,651</u>
ПАСИВА			
Капитал			
Државни капитал	24	358,656,088	358,656,306
Остали капитал	24	1,292,337	1,291,632
Ревалоризационе резерве		247,840,353	125
Губитак		(117,546,286)	(18,089,353)
		<u>490,242,492</u>	<u>341,858,710</u>
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочна резервисања	25	3,544,475	1,704,003
Дугорочни кредити	26	34,935,260	34,687,618
Остале дугорочне обавезе	27	5,080,376	5,962,013
		<u>43,560,111</u>	<u>42,353,634</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	28	8,801,336	9,468,953
Обавезе из пословања	29	26,085,856	16,818,956
Остале краткорочне обавезе и пасивна временска разграничења	30	18,814,591	20,615,141
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода	31	4,113,865	3,029,562
Обавезе по основу пореза на добитак		195,648	1,322,751
		<u>58,011,296</u>	<u>51,255,363</u>
Одложене пореске обавезе	15 в)	<u>28,676,161</u>	<u>11,674,486</u>
Укупна пасива		<u>620,490,060</u>	<u>447,142,193</u>
Ванбилансна актива	32	<u>44,299,128</u>	<u>39,379,651</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део
ових консолидованих финансијских извештаја.

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2007. године
(У хиљадама динара)

	Државни капитал	Остали капитал	Ревалори- зационе резерве	Губитак	Укупно
Стање на дан 1. јануара 2006. године, пре корекција	358,324,022	1,622,560	24,394	(38,214,734)	321,756,242
Корекције почетног стања	-	-	-	3,308,403	3,308,403
Стање на дан 1. јануара 2006. године, кориговано	<u>358,324,022</u>	<u>1,622,560</u>	<u>24,394</u>	<u>(34,906,331)</u>	<u>325,064,645</u>
Преноси	332,368	(332,368)	-	-	-
Нето добитак текуће године	-	-	-	16,784,290	16,784,290
Признавање станова солидарности	-	1,608	-	-	1,608
Остало	(84)	(168)	-	25,653	25,401
	<u>358,656,306</u>	<u>1,291,632</u>	<u>24,394</u>	<u>(18,096,388)</u>	<u>341,875,944</u>
Стање на дан 1. јануара 2007. године, пре корекција	358,656,306	1,291,632	24,394	(18,096,388)	341,875,944
Корекције почетног стања (напомена 4)	-	-	(24,269)	7,035	(17,234)
Стање на дан 1. јануара 2007. године, кориговано	<u>358,656,306</u>	<u>1,291,632</u>	<u>125</u>	<u>(18,089,353)</u>	<u>341,858,710</u>
Ефекат процене вредности некретнина и опреме	-	-	272,494,317	-	272,494,317
Одложене пореске обавезе	-	-	(27,232,103)	-	(27,232,103)
Повећање од усклађивања вредности ХОВ расположивих за продају	-	-	2,768,600	-	2,768,600
Расходована основна средства	-	-	(190,665)	190,665	-
Порез на добит	-	-	-	(33,620)	(33,620)
Остало	(218)	705	79	-	566
Губитак текуће године	-	-	-	(99,613,978)	(99,613,978)
	<u>358,656,088</u>	<u>1,292,337</u>	<u>247,840,353</u>	<u>(117,546,286)</u>	<u>490,242,492</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део
ових консолидованих финансијских извештаја.

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2007. године
(У хиљадама динара)

	2007.	<i>Коригован</i> 2006.
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Продаја и примљени аванси	158,641,957	91,535,760
Примљене камате из пословних активности	1,871,959	4,159,809
Остали приливи из редовног пословања	4,528,912	3,584,366
Исплате добављачима и дати аванси	(99,303,677)	(39,177,361)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(33,506,772)	(27,783,491)
Плаћене камате	(614,762)	(517,475)
Порез на добитак	(2,285,088)	(72,207)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(18,930,563)	(15,425,284)
<i>Нето прилив готовине из пословних активности</i>	<u>10,401,966</u>	<u>16,304,117</u>
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Продаја акција и удела (нето приливи)	-	6,555
Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	57,187	3,473
Остали финансијски пласмани (нето приливи)	2,716,601	1,041,047
Примљене камате из активности инвестирања	1,203,787	580,604
Примљене дивиденде	18,824	16,000
Куповина акција и удела (нето одливи)	(2,320)	(480,000)
Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	(16,061,090)	(11,310,660)
Остали финансијски пласмани (нето одливи)	(460,414)	(179,790)
<i>Нето одлив готовине из активности инвестирања</i>	<u>(12,527,425)</u>	<u>(10,322,771)</u>
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Увећање основног капитала	-	353,322
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето приливи)	2,865,650	439,908
Остале дугорочне и краткорочне обавезе	1,229	96,145
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	(3,916,157)	(6,956,760)
Финансијски лизинг	(1,414)	(2,830)
<i>Нето одлив готовине из активности финансирања</i>	<u>(1,050,692)</u>	<u>(6,070,215)</u>
НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ	(3,176,151)	(88,869)
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	8,538,823	9,326,797
ПОЗИТИВНЕ/НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРАРАЧУНА ГОТОВИНЕ	<u>33,251</u>	<u>(699,105)</u>
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	<u><u>5,395,923</u></u>	<u><u>8,538,823</u></u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)

31. децембар 2007. године

1. ДЕЛАТНОСТ, ОРГАНИЗАЦИЈА И УПРАВЉАЧКА СТРУКТУРА

На основу члана 171. став 1. Закона о енергетици (Службени гласник РС 84/04) Влада Републике Србије на седници од 27. јануара 2005. године донела је одлуке о оснивању јавних предузећа и то:

- Одлуку о оснивању Јавног предузећа за производњу, дистрибуцију и трговину електричне енергије 05 број 023-396/2005-1 - Јавно предузеће “Електропривреда Србије”
- Одлуку о оснивању Јавног предузећа за пренос електричне енергије и управљање преносним системом 05 број 023-397/2005-1 - Јавно предузеће “Електро mreжа Србије”.

Јавно предузеће за производњу електричне енергије, дистрибуцију и трговину електричном енергијом “Електропривреда Србије”, Београд, Царице Милице бр. 2 отпочело је са радом 1. јула 2005. године, и са истим датумом преузима средства, права, обавезе и запослене ЈП ЕПС са п.о., основано Законом о електропривреди (Службени гласник РС 45/91), осим дела средстава и обавеза које преузима:

- енергетски субјекат основан Одлуком Владе РС за обављање делатности преноса електричне енергије Јавно предузеће “Електро mreжа Србије” и
- привредно друштво за подводну експлоатацију угља “Рудник Ковин” д.о.о., Ковин, Цара Лазара бр. 85, уписано у Регистар привредних субјеката решењем 80374/2005 од 1. јула 2005. године.

Предузеће је у складу са Одлуком Владе Републике Србије преузело сва оснивачка права у зависним предузећима, с тим што је организацију рада и пословање зависних јавних предузећа ускладило са прописима којима се уређује правни положај привредних друштава. Наиме, одлукама Управног одбора, на које је Влада РС у складу са Законом о јавним предузећима и обављању делатности од општег интереса, дала сагласност, извршена је реорганизација јавних предузећа променом правне форме предузећа, а за поједина предузећа извршена је статусна промена спајања уз оснивање, односно спајање уз припајање, која су преузела средства, права, обавезе и запослене у почев од 1. јануара 2006. године.

У извештајном периоду ЈП “Електропривреда Србије” има контролу над свим зависним предузећима, осим над јавним предузећима са територије Аутономне покрајине Косово и Метохија (ЈП за производњу термоелектричне енергије ТЕ “Косово”, ЈП за производњу, прераду и транспорт угља ПК “Косово” и ЈП за дистрибуцију електричне енергије “Електрокосмет”, Приштина), јер је од јуна 1999. године Косово под контролом међународне заједнице, чиме је матично предузеће изгубило административну и управљачку контролу над пословањем наведених предузећа.

Пословно име

Пословно име матичног предузећа је: Јавно предузеће за производњу, дистрибуцију и трговину електричне енергије “Електропривреда Србије”, Београд. Скраћено пословно име Јавног предузећа је: ЈП ЕПС, Београд.

Седиште

Седиште матичног предузећа је у Београду, Улица Царице Милице број 2.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

1. ДЕЛАТНОСТ, ОРГАНИЗАЦИЈА И УПРАВЉАЧКА СТРУКТУРА (наставак)

Упис у регистар привредних субјеката

Решењем Агенције за привредне регистре Републике Србије БД 80380/2005 извршен је упис оснивања у регистар привредних субјеката Јавног предузећа “Електропривреда Србије”, Београд, чиме су створени услови за почетак рада Јавног предузећа “Електропривреда Србије”, Београд са 1. јулом 2005. године у складу са одлуком о његовом оснивању. Решењима Агенције за привредне регистре Републике Србије извршен је упис у регистар привредних субјеката свих зависних привредних субјеката од 1. јануара 2006. године.

Делатност

Претежна делатност ЈП ЕПС је трговина електричне енергије, као и делатности производње електричне енергије: дистрибуције електричне енергије; управљања дистрибутивним системом; производње, прераде и транспорта угља; производње паре и топле воде у комбинованим процесима, која се обавља у зависним предузећима које је основао ЈП ЕПС за обављање наведених делатности.

Јавно предузеће “Електропривреда Србије” и зависна привредна друштва поседују лиценце за обављање енергетских делатности.

Облик својине

Средства којима располаже ЈП ЕПС и његова зависна предузећа су у државној својини. Вредност државног капитала призната је у вредности средстава која су дата на располагање ЈП ЕПС-у, коригована за износе оствареног нето добитка и губитка (концепт очувања финансијског капитала).

Управу предузећа - чине Управни одбор од 11 чланова, Надзорни одбор од 5 чланова и Генерални директор које именује Влада Републике Србије. Директори дирекција и самосталних сектора, директори зависних привредних друштава и лица која обављају руководеће послове у складу са актом о унутрашњој организацији чине пословодство Електропривреде Србије. Управни одбор ЈП ЕПС именује и разрешава овлашћена лица која обављају послове из делокруга скупштине зависних привредних друштава, директоре зависних предузећа и интерне ревизоре у зависним привредним друштвима.

Управни одбор - својим одлукама обезбеђује реализацију циљева оснивања ЈП ЕПС и одговара за остваривање техничко-технолошког, економског и пословног јединства електроенергетског система.

Надзорни одбор - врши надзор над радом и пословањем ЈП ЕПС-а, прегледа финансијске и консолидоване извештаје, даје мишљење управном одбору пре њиховог усвајања и мишљење на предлог за расподелу добити и покриће губитка.

Генерални директор - представља и заступа ЈП ЕПС, организује и руководи процесом рада и води пословање предузећа, доноси одлуке и одговара за законитост, предлаже Управном одбору основе пословне политике, програме рада и планове развоја, извршава одлуке Управног одбора.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године**

1. ДЕЛАТНОСТ, ОРГАНИЗАЦИЈА И УПРАВЉАЧКА СТРУКТУРА (наставак)

Организациона структура

Јавно предузеће “Електропривреда Србије”, као матично предузеће, даном основања је преузело оснивачка права са обавезом усклађивања рада и пословања и то у 21 јавном предузећу, два друштва са ограниченом одговорношћу (ЕПСТУРС и Рудник Ковин).

На основу Одлуке о оснивању предузећа и уз сагласност оснивача, Управни одбор ЈП ЕПС донео је одлуке о усклађивању организације јавних предузећа у складу са законом којим се уређује правни положај привредних субјеката и обављање енергетских делатности, која преузимају средства, права и обавезе зависних јавних предузећа од 01. јануара 2006. године, осим ЈП са територије Косова и Метохије.

Група Електропривреда Србије је вертикално организована у чијем саставу послују следећа Предузећа у извештајном периоду:

<u>Предузеће</u>	<u>Адреса</u>	<u>ПИБ/МБ</u>
Јавно Предузеће „Електропривреда Србије”, Београд	Царице Милице 2, Београд	ПИБ: 103920327 МБ: 20053658
Привредно друштво „Хидроелектране Ђердап” д.о.о., Кладово	Трг Краља Петра 1 Кладово	ПИБ: 100695213 МБ: 7715226
Привредно друштво „Дринско-Лимске хидроелектране” д.о.о., Бајина Башта	Трг Душана Јерковића 1, Бајина Башта	ПИБ: 104196916 МБ: 20114207
Привредно друштво „Термоелектране Никола Тесла” д.о.о., Обреновац	Богољуба Урошевића – Црног 44, Обреновац	ПИБ: 101217456 МБ: 7802161
Привредно друштво „Термоелектране и копови Костолац” д.о.о., Костолац	Улица Николе Тесле број 5-7, Костолац	ПИБ: 104199176 МБ: 20114185
Привредно друштво „Панонске термоелектране–топлане” д.о.о., Нови Сад	Булевар ослобођења број 100, Нови Сад	ПИБ: 100187552 МБ: 8271259
Привредно друштво за производњу, прераду и транспорт угља–Рударски басен „Колубара” д.о.о., Лазаревац	Улица Светог Саве број 1, Лазаревац	ПИБ: 101138490 МБ: 7788053
Привредно друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електровојводина” д.о.о., Нови Сад	Булевар ослобођења број 100, Нови Сад	ПИБ: 102040644 МБ: 8038139
Привредно друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електродистрибуција–Београд” д.о.о., Београд	Масарикова број 1 – 3, Београд	ПИБ: 100001378 МБ: 7005466
Привредно друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електросрбија” д.о.о., Краљево	Улица Димитрија Туцовића 5, Краљево	ПИБ: 101957610 МБ: 7152566
Привредно друштво за дистрибуцију електричне енергије „Југоисток” д.о.о., Ниш	Булевар Зорана Ђинђића 46а., Ниш	ПИБ: 104196932 МБ: 20114142
Привредно друштво за дистрибуцију електричне енергије „Центар” д.о.о., Крагујевац	Улица слободе број 7, Крагујевац	ПИБ: 104196924 МБ: 20114169

Оснивачки улози у правним лицима за обављање неелектропривредних делатности, у току 2005. године, пренети су на Републику Србију, осим оснивачког улога у Привредно друштво за пројектовање, производњу, монтажу и одржавање рударске и енергетске опреме "Колубара Метал" д.о.о., основаног од зависног привредног друштва "РБ Колубара".

Предузеће је на дан 31. децембра 2007. године имало 35,609 запослених (31. децембар 2006. године: 34,789 запослених).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)

31. децембар 2007. године

2. ОСНОВА ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.1. Основа за састављање и приказивање консолидованих финансијских извештаја

Консолидовани финансијски извештаји ЈП ЕПС за 2007. годину презентовани су у форми предвиђеној Законом о рачуноводству и ревизији (“Службени гласник РС” број 105/2006) и Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (“Службени гласник РС” број 114/2006).

Признавање и процењивање позиција консолидованих финансијских извештаја извршено је у складу са свим ставовима Међународних рачуноводствених стандарда, утврђених решењем Министра финансија број 011-00-738/2003-01 од 30. децембра 2003. године.

Од дана објављивања МРС (“Службени гласник РС” бр. 133/03) Одбор за Међународне рачуноводствене стандарде је усвојио измене постојећих стандарда и нове стандарде и интерпретације који се примењују на рачуноводствене периоде који се завршавају 31. децембра 2007. године.

Промене у МРС, као и нови МСФИ издати након усвајања Закона о рачуноводству и ревизији, су објављени и званично усвојени у Републици Србији на дан 12. фебруара 2008. године и сагласно томе, нису примењени у састављању приложених финансијских извештаја. Ове промене и нови стандарди укључују:

- МСФИ 2 “Плаћање акцијама”
- МСФИ 3 “Пословне комбинације”
- МСФИ 4 “Уговори о осигурању”
- МСФИ 5 “Стална имовина намењена продаји и пословању која престају”
- МСФИ 6 “Истраживање и процењивање минералних ресурса”.
- МСФИ 7 “Финансијски инструменти: Обелодањивања”
- МСФИ 8 “Сегменти пословања”

Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике, донетим крајем 2006. године, извршено је усаглашавање са изменама МРС 1 које, у најзначајнијем делу, захтевају обелодањивања у напоменама уз консолидоване финансијске извештаје.

У процесу анализе утицаја промене стандарда и то: МРС 1, МРС 2, МРС 8, МРС 10, МРС 16, МРС 12 и МРС 17, на консолидоване финансијске извештаје Предузеће је утврдило да, и поред различитих захтева, консолидовани финансијски извештаји садрже поуздане и тачне информације по свим материјално значајним ставкама за извештавање корисника финансијских извештаја. Предузеће је у састављању ових консолидованих финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напомени 3. које су засноване на рачуноводственим и пореским прописима Републике Србије.

Консолидовани финансијски извештаји Предузећа су исказани у хиљадама динара. Динар (“РСД”) представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

2.2. Упоредни подаци

У складу са МРС 8 “Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке”, Предузеће је извршило усклађивање упоредних података консолидованог биланса стања за ефекте корекције грешке обелодањених у напомени 4 уз консолидоване финансијске извештаје. Поред тога, у циљу усаглашавања са презентацијом података за текући период извршене су одређене рекласификације података презентованих у финансијским извештајима за 2006. годину.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)

31. децембар 2007. године

2. ОСНОВА ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

2.3. Коришћење процењивања

Презентација консолидованих финансијских извештаја захтева од руководства Предузећа коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентирани вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања консолидованих финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања консолидованих финансијских извештаја. Ипак, стварни резултати могу одступати од ових процена.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Принципи консолидације

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

Консолидовани финансијски извештаји представљају консолидоване финансијске извештаје 11 привредних друштава и матичног предузећа, која заједно чине ЕПС и припремљени су по принципу потпуне консолидације, с обзиром да матично предузеће учествује у капиталу зависних предузећа са 100%.

Финансијски извештаји три предузећа која се налазе на територији Косова и Метохије нису укључена у консолидоване финансијске извештаје на дан 31. децембра 2007. године, обзиром да руководство Предузећа нема административну и управљачку контролу над пословањем ових предузећа.

Финансијски извештаји зависног предузећа у којем ЕПС има већинско учешће у капиталу (ПД “Колубара Метал” зависно предузеће ПД “РБ Колубара” д.о.о.), а чија се делатност не односи на производњу, пренос и дистрибуцију електричне енергије су укључени у ове консолидоване финансијске извештаје. Упоредни подаци за претходни извештајни период су кориговани.

3.2. Приходи и расходи

Приходи и расходи признају се по начелу настанка пословних догађаја (начела узрочности) из кога произилази признавање пословних промена и других догађаја у моменту настанка без обзира када ће се примити или исплатити готовина (фактурисана реализација).

Приходи од продаје електричне енергије се признају у периоду када је електрична енергија испоручена.

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

Приходи се исказују по правичној вредности средстава која су примљена или ће бити примљена, у нето износу након умањења за дате попусте и порез на додату вредност.

Уговорени приходи и расходи признају се према степену извршења уговора.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)

31. децембар 2007. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Ефекти промена курсева валута

Монетарне и немонетарне ставке средстава и обавеза набављене у иностраној валути признају се по средњем курсу утврђеном на Међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан настанка трансакције. На дан састављања консолидованих финансијских извештаја монетарне ставке исказане су по средњем курсу, а све корекције признате су у консолидованом билансу успеха.

3.4. Трошкови позајмљивања

Трошкови позајмљивања признају се као расход у периоду када су настали, без обзира како се користе позајмљена средства.

3.5. Накнаде запосленима

Накнаде запосленима, као и сви видови користи које Предузеће даје запосленима на основу Посебног колективног уговора признају се као расход у периоду када је запослени радио и као обавеза, по одбитку сваког износа који је већ исплаћен.

У складу са општим актима ЈП Електропривреда Србије, Предузеће је у обавези да исплати отпремнине приликом одласка у пензију у износу од 1.67 зараде запосленог коју би остварио за месец који претходи месецу у коме се исплаћује отпремнина, или у износу утврђеним законом, ако је то за запосленог повољније. У складу са Законом о раду (Службени гласник РС бр. 24 од 15. марта 2005. године и 61/05), Предузеће је у обавези да исплати отпремнине за одлазак у пензију најмање у висини три просечне зараде. Поред тога, Предузеће је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20 и 30 година непрекидног рада у Предузећу, при чему су наведене јубиларне награде плативе у висини од 0.56, 1.12 и 1.67 просечне месечне зараде у Предузећу исплаћене за претходна три месеца пре месеца исплате јубиларних награда.

Обрачун и исказивање дугорочних обавеза по основу отпремнина и јубиларних награда извршено је коришћењем метода садашње вредности будућих очекиваних исплата, у само два привредна предузећа у саставу ЕПС-а, РБ Колубара д.о.о., Лазаревац и ТЕНТ д.о.о., Обреновац.

3.6. Корекције материјално значајних грешака

Материјално значајне грешке, настале као последица математичких грешака, грешака у примени рачуноводствених политика, погрешним тумачењем чињеница или превидом, признају се прилагођавањем почетног стања нето добитка или губитка. Материјално безначајне грешке признају се као добитак или губитак текућег периода.

3.7. Поштена (фер) вредност

У Републици Србији не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност код куповине и продаје кредита и осталих финансијских средстава и обавеза и званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, поштену (фер) вредност није могуће поуздано утврдити у условима непостојања активног тржишта, како то захтевају МСФИ. По мишљењу руководства Предузећа, износи обелодањени у финансијским извештајима одражавају реалну вредност која је у датим околностима најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања. Ради утврђивања поштене (фер) вредности будући новчани токови су сведени на садашњу вредност применом дисконтне стопе једнаке уговореној каматној стопи, која садашњу вредност своди на номиналну вредност. За износ идентификованих процењених ризика да књиговодствена вредност неће бити реализована врши се исправка вредности.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)

31. децембар 2007. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.8. Трансферне цене између консолидованих предузећа

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

3.9. Резервисања

Према најбољој процени издатака потребних за измирење процењене садашње обавезе по основу судских спорова у току, врши се резервисање на терет расхода.

3.10. Донације

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

Донације примљене у новцу, које покривају један обрачунски период и намена им је да покрију трошкове предузећа настале у том периоду, односно намењене за повећање прихода, одмах се признају као приходи.

3.11. Порези и доприноси

Текући порез на добитак

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

Текући порез на добит по стопи од 10% се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом, уз умањење по основу остварених пореских кредита (у висини од 20% од извршеног улагања у стална средства, с тим што не може бити већи од 50% обрачунатог пореза у години у којој је извршено улагање). Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Порески прописи Републике Србије не предвиђају могућност да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода могу се пренети на рачун добитака из будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година. Такође, неискоришћени део пореског кредита може се пренети на рачун пореза на добит из будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година.

Одложени порез на добитак

Одложене пореске обавезе признате су у висини будућих обавеза пореза на добит произашлих из разлика књиговодствене вредности некретнина, постројења и опреме и њихове (набавне) вредности која се признаје у пореском билансу.

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.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)

31. децембар 2007. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. Порези и доприноси (наставак)

Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

3.12. Некретнине, постројења и опрема

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

Некретнине, постројења и опрема која служи за обављање енергетских делатности, су на дан 1. јануара 2004. године исказана по ревалоризованој набавној вредности, умањеној за исправку вредности. 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.

Обзиром на датум претходне процене поштене вредности средстава, пословодство је у извештајном периоду ангажовало независног проценитеља ради поновног преиспитивања исказане вредности сталних средстава са стањем на дан 1. јануара 2007. године, осим сталних средстава ПД "Колубара Метал" д.о.о., обзиром да не располаже имовином за обављање електроенергетских делатности.

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.

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

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

Накнадна улагања признају се као трошак, осим у случају да се тим улагањем продужава корисни век употребе укључујући повећање капацитета средстава, побољшање квалитета производа и усвајају нови производни процеси који омогућавају значајно смањење трошкова.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)

31. децембар 2007. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Некретнине, постројења и опрема (наставак)

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

3.13. Амортизација

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

Процењени корисни век употребе некретнина, постројења и опреме и амортизационе стопе за најзначајније групе некретнина, постројења и опреме су следеће:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Грађевински објекти хидроелектрана	1% - 4%	1.61% - 1.37%
Грађевински објекти термоелектрана	1.3% - 4%	2.86% - 2.22%
Грађевински објекти рудника угља	1.25% - 2%	3.57% - 2.70%
Грађевински објекти електродистрибуција	1.1% - 50%	1.30% - 4.00%
Привредно-пословне зграде, осим управних и других зграда за вршење канцеларијских послова, угоститељства и туризма	1.1% - 50%	1.43% - 1.18%
Опрема хидроелектрана	4% - 20%	2.86% - 2.22%
Опрема термоелектрана	4% - 20%	12.50% - 6.67%
Опрема рудника угља	4% - 12.33%	6.67% - 5.00%
Опрема електродистрибуција	4% - 20%	2.00% - 4.00%
Транспортна средства, осим поменутих	0.89% - 76.19%	12.50% - 6.67%
Опрема за уређење и одржавање канцеларијских и других просторија	2% - 75%	20.00% - 10.00%
Остала непоменута опрема	0.22% - 58.68%	20.00% - 12.50%

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

3.14. Нематеријална улагања

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

Нематеријална улагања се амортизују у току коришћења економских користи средстава методом праволинијског отписа. Процењени век трајања и амортизационе стопе за најзначајније групе нематеријалних улагања су следеће:

	<u>Година</u>	<u>стопа %</u>
Улагања у развој	4	25%
Патенти, лиценце и слична права	5	20%
Остала нематеријална права	5	20%

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.15. Обезвређивање вредности некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања

На дан састављања финансијских извештаја врши се процењивање постојања било каквих индиција да је вредност средства умањена на основу екстерних и интерних извора информација.

Уколико постоје индиције да је неко средство обезвређено за то појединачно средство, врши се процена износа који може да се поврати. У немогућности процене износа који може да се поврати по средству врши се процена повративог износа за јединицу која ствара новац – предузеће.

На дан 31. децембра 2007. године, према процени руководства, није било индиција које указују да је вредност сталних средстава обезвређена, осим ако није другачије наведено у даљем тексту напомена.

3.16. Залихе

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

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

Залихе недовршене производње и готових производа одмеравају се по цени коштања, односно нето продајној цени, ако је нижа. Цена коштања обухвата трошкове који се директно односе на јединице производње и индиректне (фиксне и варијабилне) трошкове који настају при превођењу материјала у готове производе.

3.17. Финансијски инструменти

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

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

Учешћа у капиталу

Учешћа у капиталу зависних предузећа која не обављају делатност из области електропривреде, учешћа у капиталу придружених правних лица и учешћа у капиталу других правних лица обухватају се по методи набавне вредности.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.17. Финансијски инструменти (наставак)

Остали дугорочни пласмани

Остали дугорочни пласмани после почетног признавања мере се по:

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

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

Краткорочна потраживања и пласмани

Краткорочна потраживања и пласмани обухватају потраживања по основу продаје, и друга потраживања, као и краткорочне пласмане неконсолидованим зависним предузећима, краткорочне депозите код банака и остале краткорочне пласмане.

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

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

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

Обезвређивање финансијских средстава

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

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

Процена извесности наплате потраживања по основу промета електричне енергије врши се по групама дужника. За потраживања од правних лица којима је протекао рок за наплату најмање од 60 дана врши се исправка вредности потраживања. Изузетно, може се вршити процена извесности наплате за ову групу дужника и појединачно. Приликом процене вероватноће наплате потраживања, Предузеће је уважило све догађаје настале до 31. јануара 2008. године. Исправка потраживања не врши се од лица којима се истовремено и дугује.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.17. Финансијски инструменти (наставак)

Обезвређивање финансијских средстава (наставак)

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

Готовина и еквиваленти готовине

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

Финансијске обавезе

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

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

4. КОРЕКЦИЈЕ ПОЧЕТНОГ СТАЊА

Корекције на дан 1. јануара 2007. године

	У хиљадама динара
	1. јануар
	2007.
	<hr/>
Укидање одложених пореских обавеза	29,310
Искњижење основних средстава	(6,565)
Искњижење ревалоризационих резерви	24,394
Корекција пореза на добитак за 2005. годину	(1,354)
Корекција инвестиција у току	1,827
Остало	<hr/>
	(40,577)
	<hr/>
	7,035
	<hr/> <hr/>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2007.	2006.
Приходи од продаје електричне енергије	103,413,381	91,190,756
Приходи од продаје угља	3,348,245	2,858,256
Приходи од технолошке паре и гаса	1,643,458	1,177,678
Приходи од услуга	2,222,050	894,059
Приходи по основу накнада за наплату РТВ претплате	429,208	314,012
Остали приходи	1,406,512	1,761,240
	<u>112,462,854</u>	<u>98,196,001</u>

Део прихода од продаје електричне енергије у износу од 3,576,244 хиљаде динара остварен је испоруком на инострано тржиште, од чега се највећи део односи на испоруку електричне енергије Електропривреди Црне Горе а.д.

Сходно одлукама Управног одбора, у извештајном периоду одобрен је попуст у износу од 30% и то:

- породичном домаћинству кориснику права на материјално обезбеђење по прописима о социјалној сигурности грађана, за месечну потрошњу до 450 kWh и
- породичном домаћинству чији месечни приход не прелази двоструки износ цензуса за остваривање права на материјално обезбеђење по прописима о социјалној заштити и социјалној сигурности грађана, за месечну потрошњу до 300 kWh.

Групи потрошача домаћинство, који измире своју новчану обавезу за електричну енергију у року утврђеном Одлуком о општим условима за испоруку електричне енергије, сходно одлуци Управног одбора, одобрен је попуст од 5%.

6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2007.	2006.
Приходи од донација	1,577,103	1,314,386
Приходи од прикључења нових потрошача	1,647,583	1,612,357
Приход од наплате штета од осигурања	365,894	470,139
Приходи од закупнина	70,656	47,079
Остали пословни приходи	867,562	757,934
	<u>4,528,798</u>	<u>4,201,895</u>

По основу наплате ликвидираних штета од осигуравача, насталих у претходним извештајним периодима на агрегатима ХЕ Ђердап 1 и 2, признат је приход у износу од 225,780 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2007.	2006.
Трошкови набављене електричне енергије:		
- набављене на домаћем тржишту	1,237,475	1,028,715
- набављене на иностраном тржишту	6,412,633	3,494,675
Пренос електричне енергије од стране ЈП Електроурежа Србије, Београд	3,072,786	2,666,338
Материјал за одржавање и резервни делови	9,138,027	9,015,231
Деривати нафте	4,052,690	2,993,250
Трошкови природног гаса	2,736,214	837,394
Трошкови набављеног угља	342,795	476,527
Трошкови канцеларијског и осталог режијског материјала	296,073	264,680
Остало	1,368,396	1,587,807
	<u>28,657,089</u>	<u>22,364,617</u>

Набавка електричне енергије за обављање делатности у вредности од 7,650,108 хиљада динара односи се на набавку електричне енергије од правних лица ван система ЕПС (из увоза и правних лица са територије Републике Србије која поседују лиценцу за обављање трговине електричном енергијом). Део трошкова електричне енергије набављене на иностраном тржишту укључују износ од 2,618,121 хиљада динара који се односи на набављену електричну енергију од Електропривреда Црне Горе а.д.

8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2007.	2006.
Бруто зараде	24,942,247	21,624,455
Доприноси на зараде на терет послодавца	4,936,790	4,046,277
Отпремнине	20,759	27,948
Стимулативне отпремнине	-	2,582,220
Јубиларне награде	203,152	194,452
Трошкови превоза запослених	1,042,805	1,019,801
Остали лични расходи	400,632	389,354
	<u>31,546,385</u>	<u>29,884,507</u>

Трошкови запослених обухватају зараде, накнаде зарада, увећања зарада и остала примања запослених у складу са општим актима ЕПС.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

9. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2007.	2006.
Трошкови амортизације	46,259,451	17,412,876
Трошкови резервисања	2,501,181	1,193,966
	<u>48,760,632</u>	<u>18,606,842</u>

Корисни век употребе некретнина, постројења и опреме и нематеријалних улагања утврђен је од стране овлашћеног процењивача на дан 1. јануара 2007. године.

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2007.	2006.
Трошкови премија осигурања	1,864,147	1,738,291
Трошкови накнада за коришћење вода	1,460,096	1,337,481
Трошкови накнада за коришћење грађевинског земљишта	1,168,647	1,018,402
Трошкови накнада за коришћење добара од општег интереса	165,122	482,983
Трошкови накнада за загађење животне средине	1,244,599	1,380,196
Трошкови пореза на имовину	477,998	459,281
Трошкови осталих индиректних пореза и накнада	689,901	427,275
Трошкови експропријације	-	46,163
Трошкови услуга одржавања	9,185,050	8,811,273
Трошкови ПТТ услуга	903,321	614,807
Трошкови транспортних услуга	305,941	293,988
Трошкови закупнина	2,495,311	1,579,994
Трошкови истраживања	329,070	210,214
Трошкови комуналних услуга	277,773	292,302
Трошкови услуга студентских и омладинских организација	893,424	658,333
Трошкови репрезентације	239,968	196,174
Трошкови платног промета и банкарских услуга	501,020	436,616
Трошкови осталих услуга	4,203,338	2,316,708
Попусти потрошачима за благовремено измиривање обавеза	-	591,258
Судски трошкови	252,580	202,143
Остали нематеријални трошкови	1,382,845	1,071,973
	<u>28,040,151</u>	<u>24,165,855</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (наставак)

На основу Закона о заштити животне средине (Службени гласник РС број 135/04) и Уредбе о врстама загађивања, критеријумима за обрачун накнаде за загађивање животне средине и обвезницима, висини и начину обрачунавања и плаћања накнаде (Службени гласник РС број 113/05) утврђена је обавеза плаћања накнаде за емисију SO₂ и NO₂ и прашкастих материја почев од 1. јануара 2006. године и то:

- у висини од 20% од пуног износа накнаде до 31. децембра 2008. године;
- у висини од 40% од пуног износа накнаде од 1. јануара 2009. године до 31. децембра 2011. године;
- у висини од 70% од пуног износа накнаде од 1. јануара 2012. године до 31. децембра 2015. године;
- у пуном износу од 1. јануара 2016. године.

Остали нематеријални трошкови укључују износ од 103,396 хиљада динара на име уговором преузетих обавеза за порезе и доприносе на зараде радника ЈП ПЕУ Ресавица (ентитета који је пословао у саставу ЕПС до 2003. год.) за 2000. и 2001. год., укључујући затезне камате до дана 31. децембра 2002. год., које су репрограмирани на 120 рата.

Трошкови осталих индиректних пореза и накнада у износу од 689,901 хиљада динара обухватају:

- обрачунате јавне приходе од 213,332 хиљаде динара на извршену размену електричне енергије са другим енергетским субјектима у иностранству, услед недостатка законом захтеваних доказа
- трошкове царине по основу увоза електричне енергије у износу од 109,049 хиљаде динара
- накнаде за коришћење минералних сировина (179,656 хиљаде динара ПД РБ Колубара д.о.о. и 47,996 хиљаде динара ПД ТЕ КО Костолац д.о.о.)

Трошкови закупа признати у вредности од 2,495,311 хиљада динара настали су по основу закупа механизације ради отклањања штетних последица експлоатације угља и омогућавања коришћења постојећих локација. Закуп је извршен од “Колубара грађевинар” д.о.о., зависног предузећа ПД “РБ Колубара”, чији је улог током 2005. године пренет без накнаде на Републику Србију.

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2007.	2006.
Приходи од камата	6,532,071	5,291,810
Позитивне курсне разлике	1,959,244	6,052,462
Остали финансијски приходи	85,953	48,937
	<u>8,577,268</u>	<u>11,393,209</u>

Приходи по основу камата признати су у висини законске затезне камате обрачунате на неблаговремено измирене обавезе потрошача електричне енергије и других добара и услуга.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2007.	2006.
Расходи камата	2,566,316	3,929,357
Негативне курсне разлике	456,500	1,182,942
Остали финансијски расходи	183,758	159,417
	<u>3,206,574</u>	<u>5,271,716</u>

Финансијски расходи признати су у висини уговорене камате са повериоцима – финансијским институцијама.

Расходи камата у 2006. години укључују износ од 1,850,148 хиљада динара који се односи на затезне камате на обавезе према повериоцима из Републике Пољске.

13. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2007.	2006.
Добици од продаје материјала, учешћа у капиталу, нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	107,383	117,514
Приходи од наплаћених отписаних потраживања и укидања исправке вредности потраживања и краткорочних финансијских пласмана	1,875,106	2,324,992
Приходи по основу међусобних испорука са ЕПЦГ из ХЕ Пива	-	897,117
Приходи од наплате штете од осигуравајућих друштава	-	429,407
Приходи од усклађивања вредности остале имовине	64,717	60,438
Приходи од смањења обавеза:		
- Париски клуб поверилаца (напомена 26)	-	7,528,998
- Кредитори из Републике Пољске (напомена 26)	-	4,179,948
- Министарство финансија Републике Србије (напомена 30)	-	976,288
- остало	150,040	320,636
Вишкови	38,219	133,277
Приходи из ранијих година	16,226	284,551
Приходи по основу натуралне размене електричне енергије	1,589,684	-
Остали приходи	874,435	250,451
	<u>4,715,810</u>	<u>17,503,617</u>

У претходном извештајном периоду признати су остали приходи од 4,179,948 хиљада динара на основу закљученог Споразума о поравнању дуговања према Електриму С.А., Варшава, којим је извршена једнократна исплата дуга уз отпис 70% , као и остали приходи у износу од 7,528,998 хиљада динара по основу смањења обавеза према Париском клубу кредитора по основу друге транше отписа дуга, а по уговорима о регулисању отплате обавеза закљученим са Агенцијом за осигурање депозита.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)

31. децембар 2007. године

13. ОСТАЛИ ПРИХОДИ (наставак)

У току 2003. године ЕПС је користио позајмицу из средстава буџета Републике Србије по Уговору о позајмици број 13467 закљученом на дан 26. новембра 2001. године ради временског премошћивања неравномерног притицања прихода за одржавање континуитета активности на ремонтима и санационим радовима. У претходним извештајним периодима, услед недостатка обрачуна другог учесника, извршено је укалкулисавање камате у висини есконтне стопе. На основу усаглашеног стања на дан 30. новембра 2006. године са ресорним органом извршено је укидање истих у износу од 976,288 хиљада динара.

Приходи по основу натуралне размене електричне енергије у износу од 1,589,684 односе се на обрачунате предате количине електричне енергије у земље у окружењу у периоду од 1. јануара 2005 до 31. децембра 2006. године а у склопу размене електричне енергије. На наведене обрачунате износе прихода Предузеће је обрачунало дуговни ПДВ у износу од 286,143 хиљаде динара због недостатка захтеваних доказа (напомена 14).

14. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2007.	2006.
Губици од расходања, отписа и продаје основних средстава, нематеријалних улагања, учешћа и материјала	1,381,930	719,227
Мањкови	44,261	60,853
Расходи по основу међусобних испорука са ЕПЦГ из ХЕ Пива	-	970,430
Отпис потраживања	1,438,756	869,877
Расходи по основу обезвређења имовине:		
- краткорочних потраживања и репрограмираних потраживања од купаца	7,431,320	7,274,800
- осталих средстава	-	338,693
Негативан ефекат процене вредности некретнина и опреме	84,813,553	-
Расходи из ранијих година	1,486,193	214,195
Расходи по основу исплаћених накнада запосленима из јавних предузећа са територије АП Косово и Метохија	3,701,412	4,040,914
Трошкови спонзорства и донаторства	217,689	176,383
Расходи по основу натуралне размене електричне енергије	1,888,074	-
Расходи по основу ПДВ на које предузеће не остварује право на наплату	286,143	-
Остали расходи	167,985	310,138
	<u>102,857,336</u>	<u>14,975,510</u>

Негативан учинак ревалоризације који изражава фер вредност појединих ставки некретнина, постројења и опреме, утврђен од стране овлашћеног проценитеља, са стањем на дан 1. јануара 2007. године признат је као расход у износу од 84,705,352 хиљаде динара.

У извештајном периоду је извршено признавање осталих расхода на основу директног искњижења по основу преноса оснивачког улога у ПД “Топлификацију” д.о.о. на Републику Србију у износу од 1,040,995 хиљада динара, основаног у 2006. године од зависног предузећа ПД “РБ Колубара”.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

14. ОСТАЛИ РАСХОДИ (наставак)

Такође, потраживања по којима нису примљене надокнаде у дужем временском периоду призната су као расход од обезвређивања у износу од 7,539,521 хиљаде динара.

Расходи по основу натуралне размене електричне енергије у износу од 1,888,074 хиљаде динара односи се на примљене обрачунате количине електричне енергије из земаља у окружењу, признате по бруто принципу, у периоду од 1. јануара 2005. до 31. децембра 2006. године, као и износ обрачуног ПДВ на претату електричну енергију у износу од 286,143 хиљаде динара, због недостатка захтеваних доказа.

15. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Текући порез – порески расход периода	(592,421)	(1,365,494)
Одложени порез – одложени порески приходи / (расходи)	10,211,050	(249,307)
	<u>9,618,629</u>	<u>(1,614,801)</u>

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

	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
(Губитак)/добитак пре опорезивања	<u>(109,232,607)</u>	<u>17,889,812</u>
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	-	(1,788,981)
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	(878,678)	(334,933)
Искоришћени преносиви порески губици	-	455,841
Искоришћени преносиви порески кредити	2,538,722	239,951
Остварени преносиви порески губици	(113,820)	(93,267)
Остварени преносиви порески кредити	(407,072)	(106,747)
Остварени преносиви капитални губици	(341)	(64)
Расходи по основу обезвређења имовине	8,481,355	-
Искоришћени преносиви капитални губици	-	206
Остало	<u>(1,537)</u>	<u>13,193</u>
	<u>9,618,629</u>	<u>(1,614,801)</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

15. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

в) Одложена пореска средства и обавезе

Одложене пореске обавезе у износу од 28,676,161 хиљаде динара на дан 31. децембра 2007. године (31. децембар 2006. године: 11,674,486 хиљада динара) се односе на опорезиве привремене разлике које произилазе из разлике између књиговодствене основице некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања и њихове вредности која се признаје за пореске сврхе.

На дан 31. децембра 2007. године Предузеће није исказало одложена пореска средства по основу пренетих пореских губитака и пореских кредита у укупном износу од 4,640,141 хиљада динара (31. децембар 2006. године: 2,186,810 хиљада динара), услед неизвесности да ће будући опорезиви добици, на терет којих се одложена пореска средства могу искористити, бити расположиви.

	Година истека	У хиљадама динара	
		31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Пренети порески губици:			
- 2002	2007	-	325,495
- 2003	2013	137,967	180,877
- 2004	2014	442,824	407,817
- 2005	2015	25,965	25,965
- 2006	2016	181,280	121,138
- 2007	2017	1,911,717	-
		<u>2,699,753</u>	<u>1,061,292</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

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

У хиљадама динара

	Земљиште	Грађевински објекти	Постројења, опрема и остала средства	Средства у припреми и дати аванси	Укупно	Нематеријална улагања	Инвестиционе некретнине
Набавна вредност							
Стање 1. јануара 2007. године, пре корекција	6,634,849	471,011,541	493,948,042	38,216,302	1,009,810,734	2,831,854	111,000
Корекције почетног стања	48,238	(24,183,637)	27,640,752	(419,079)	3,086,274	2,797	-
Стање 1. јануара 2007. године, након корекција	6,683,087	446,827,904	521,588,794	37,797,223	1,012,897,008	2,834,651	111,000
Набавке у току године	350,547	1,317,693	4,168,631	18,647,500	24,484,371	343,011	5,743
Активирање средстава у припреми	49	2,012,247	9,325,340	(11,337,636)	-	-	-
Преноси	4,738,468	(68,583,041)	65,089,645	(918,767)	326,305	(4,947)	-
Ревалоризација (ефекти накнадних процена вредности)	6,366,434	154,115,355	143,503,141	-	303,984,930	-	-
Продаја	-	-	-	-	-	(85,785)	-
Преноси трећим лицима	-	(74,246)	(89,455)	(32,882)	(196,583)	(6,255)	-
Вишкови	-	100	22,522	-	22,622	-	-
Мањкови	-	(7,379)	(38,814)	-	(46,193)	(7,589)	-
Пренос основних средстава ради оснивања нових друштава	-	(904,338)	-	-	(904,338)	-	-
Отуђења и расходања	(12,847)	(2,049,930)	(6,589,660)	(78,101)	(8,730,538)	-	-
	18,125,738	532,654,365	736,980,144	44,077,337	1,331,837,584	3,073,086	116,743
Исправка вредности							
Стање 1. јануара 2007. године, пре корекција	-	284,260,214	348,263,295	107,016	632,630,525	589,613	69,838
Корекције почетног стања	3,856	(16,684,110)	18,822,667	-	2,142,413	140	-
Стање 1. јануара 2007. године, након корекција	3,856	267,576,104	367,085,962	107,016	634,772,938	589,753	69,838
Амортизација текуће године	621,392	9,316,777	36,203,694	-	46,141,863	115,040	2,548
Преноси	1,124,420	(43,812,613)	43,017,120	24,535	353,462	5,757	-
Донације	-	3,035	512,320	-	515,355	-	-
Ефекат процене	4,000,906	78,886,542	26,179,814	7,236,904	116,304,166	-	-
Отуђења и расходања	-	-	-	-	-	(3,103)	-
Мањкови	-	(5,188)	(33,231)	-	(38,419)	(7,298)	-
Отуђења и расходања	(3,223)	(1,623,452)	(6,890,214)	-	(8,516,889)	-	-
Укидање исправке вредности датих аванса	-	-	-	(25,572)	(25,572)	-	-
Преноси трећим лицима	-	(39,969)	123,729	-	83,760	(1,990)	-
Пренос основних средстава ради оснивања нових друштава	-	(750,155)	-	-	(750,155)	-	-
	5,747,351	309,551,081	466,199,194	7,342,883	788,840,509	698,159	72,386
Садашња вредност							
31. децембар 2007. године	12,378,387	223,103,284	270,780,950	36,734,454	542,997,075	2,374,927	44,357
31. децембар 2006. године, након корекција	6,679,231	179,251,800	154,502,832	37,690,207	378,124,070	2,244,898	41,162

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године**

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

На дан 4. маја 2007. године Предузеће је са консултантском кућом из Републике Чешке Arthur D. Little GmbH потписало Уговор број П-66/26 о процени вредности некретнина, постројења и опреме Предузећа, са стањем на дан 1. јануара 2007. године.

Приликом процене некретнина, постројења и опрема обухваћени су сви предмети некретнина, постројења и опреме који служе за обављање електроенергетске делатности.

При процени поштене вредности независни проценитељ је применио две методе:

- Приносна метода, која је заснована на позицији привредних друштава ЕПС-а и њиховим тренутним и будућим тржиштима, као и на њиховој будућој позицији у смислу готовинских токова новца,
- Трошкова метода, која зависи од облика сталних средстава ЕПС-а и чија се процена обавља у контексту тржишта у којем она могу бити купљена, односно повећање цене опреме и некретнина на светском тржишту.

Инвестиције у току

Средства у припреми и нематеријална улагања у припреми укључују износе од 4,452,000 хиљада динара и 1,752,290 хиљада динара који се односе на трошкове изградње нове термоелектране ТЕ-ТО Колубара Б у оквиру ЈП Термоелектране Никола Тесла, Обреновац. Одлука о изградњи термоенергетског објекта Колубара Б, капацитета 2 x 350 MW, са припадајућим површинским копом лигнита Тамнава - Западно поље, капацитета 7 милиона тона, донета је 1984. године. Објекат термоелектране - топлане Колубара Б (у даљем тексту: ТЕ-ТО Колубара Б) је пројектован као комбиновано постројење, за производњу електричне и топлотне енергије, тако што би се топлотна енергија, 2 x 350 MJ/sec испоручивала за потребе града Београда, а електрична енергија из два блока 2 x 350 MW би се испоручивала електроенергетском систему за задовољавање потрошње електричне енергије у Републици Србији. Изградња ТЕ-ТО Колубара Б је отпочела 1988. године, а заустављена је почетком деведесетих година двадесетог века. У току реализације пројекта преговарало се са страним партнерима ради обезбеђивања кредитних финансијских извора и то како од комерцијалних испоручилаца опреме, тако и из осталих расположивих извора. Са Светском банком септембра 1991. године закључен је Уговор о кредиту за завршетак изградње ТЕ-ТО Колубара Б и ПК Тамнава - Западно поље, у висини од 300 милиона USD (Скупштина СФРЈ је овај уговор ратификовала децембра исте године).

Увођењем санкција УН заустављене су започете активности у реализацији овог пројекта, производњи и прибављању опреме и коришћењу одобреног кредита Светске банке. У таквим околностима, одлуком Управног одбора ЈП ЕПС од 26. маја 1992. године обустављена је реализација пројекта ТЕ-ТО Колубара Б. Даљи развој економских и политичких прилика указивали су на могућност да се поново оживи заустављени пројекат ТЕ-ТО Колубара Б, па је Управни одбор ЈП ЕПС на седници од 25. новембра 1996. године донео одлуку о наставку реализације Пројекта ТЕ-ТО Колубара Б почев од 1997. године. Том приликом је утврђена динамика изградње првог блока до краја 2000. године, а другог блока до краја 2001. године. На основу ове одлуке, у току 1997. године, закључени су додатни аранжмани са Ч.С.О.Б за део недостајуће опреме, коју испоручује Шкода, а који је отплаћен по уговору о поравнању од 26. априла 2005. године.

На седници Управног одбора ЈП ЕПС одржаној 26. децембра 2005. године донета је Одлука о наставку градње ТЕ-ТО Колубара Б и добијена сагласност Владе Републике Србије 2. фебруара 2006. године. У току 2006. године изабран је консултант ради дијагностике тренутног стања, анализе опција за привлачење страног капитала, припрему стратегије и израду тендерске документације за завршетак изградње Термоелектране или изградњу новог капацитета снаге 700 MW.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

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

Инвестиције у току (наставак)

На основу анализа оправданости инвестиција и параметара рентабилности, као оптимална опција за реализацију стратешких циљева утврђених планским документима Републике Србије прихваћена је опција из Програма остваривања Стратегије развоја енергетике Републике Србије до 2015. године за период од 2007. до 2012. године, односно да се заврши изградња ТЕ Колубара Б (2x350 MW), као и да се приступи изградњи новог блока снаге 700 MW ТЕ „Никола Тесла БЗ“ (даље: ТЕНТ БЗ).

Програмом пословања ЈП ЕПС предвиђене су инвестиционе активности за задовољавање потреба потрошње електричне енергије у периоду после 2012. године и то за завршетак изградње ТЕ Колубара Б (2x350 MW) и изградњу новог блока снаге 700 MW ТЕНТ БЗ, који би се реализовали на принципу заједничког улагања ЈП ЕПС и стратешких партнера који ће се изабрати у посебним тендерским поступцима.

17. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Учешћа у капиталу неконсолидованих зависних предузећа:		
- Топлификација д.о.о., Лазаревац	-	727,431
- Колубара д.о.о., Српско Сарајево	218	218
	218	727,649
Учешћа у капиталу банака у земљи:		
- АИК банка а.д., Ниш	2,918,665	430,710
- Чачанска банка а.д., Чачак	150,132	15,350
- Панонска банка а.д., Нови Сад	-	26,412
- Војвођанска банка а.д., Нови Сад	-	9,984
- Комерцијална банка а.д., Београд	88,011	9,001
- остало	98,570	27,581
	3,255,378	519,038
Учешћа у капиталу других правних лица:		
- Политика а.д., Београд	504,216	550,489
- РМК Трепча	27,010	27,010
- Минел холдинг	9,717	41,203
- остало	290,792	60,914
	831,735	679,616
Учешћа у капиталу осигуравајућих друштава	10,630	5,599
	4,097,961	1,931,902
Исправка вредности:		
- учешћа у капиталу банака у земљи	(394)	(6,285)
- учешћа у капиталу других правних лица	(247,155)	(128,953)
	(247,549)	(135,238)
	3,850,412	1,796,664

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

17. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ (наставак)

Учешћа у капиталу банака у земљи у нето износу од 3,254,984 хиљада динара су класифицирани као расположиве за продају, и за део истих, које имају котирану вредност на активном тржишту извршено је признавање по фер вредности на дан 31. децембра 2007. године. Разлика између иницијално признате и фер вредности на дан 31. децембра 2007. године у износу од 2,768,600 призната је као ревалоризациона резерва.

Учешћа у капиталу осталих правних лица представљају учешћа у капиталу појединих предузећа у земљи расположивих за продају, која се не котирају на тржишту капитала и приказани су по набавној вредности.

18. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Дугорочна потраживања од ЈП Електромрежа Србије	1,601,025	1,189,053
Репрограмирана потраживања од купаца за електричну енергију:		
- физичка лица	602,496	1,226,993
- правна лица	268,216	421,048
Заједничко улагање у акумулацију воде "Ровни"	637,205	637,205
Пласмани по основу продатих станова, стамбених кредита и дугорочних закупа станова	329,319	269,301
Репрограмирана потраживања за електричну енергију – ЈП Топлификација, Пожаревац	-	53,703
Потраживања од Агенције за приватизацију РС	27,983	16,764
Дугорочно орочени депозити код банака у земљи	-	2,442
Гарантни депозити код банака у земљи	11,840	11,805
Остали дугорочни финансијски пласмани	250,066	333,030
	<u>3,728,150</u>	<u>4,161,344</u>
Исправка вредности:		
- репрограмирана потраживања од купаца за електричну енергију	(674,458)	(1,411,596)
- потраживања од Агенције за приватизацију РС	(27,983)	(16,764)
- дугорочно орочени депозити код банака у земљи	-	(757)
- остали дугорочни финансијски пласмани	(119,274)	(203,236)
	<u>(821,715)</u>	<u>(1,632,353)</u>
	<u>2,906,435</u>	<u>2,528,991</u>

Дугорочна потраживања од ЈП Електромрежа Србије, на дан 31. децембра 2007. године у износу од 1,601,025 хиљада динара, се односе на потраживања по основу кредита одобреног од стране Европске банке за обнову и развој у износу од 1,369,550 хиљаде динара, потраживања по основу кредита одобреног од стране Међународне банке за обнову и развој у износу од 231,475 хиљада динара. По наведеним кредитима матично предузеће се у ранијем периоду задужило код иностраних поверилаца преко домаћих банака, а за рачун својих зависних предузећа, укључујући и тадашњи ЈП Електроисток, при чему се исказана дугорочна потраживања по датим кредитима односе на део примљених средстава који је трансферисан у ЈП Електроисток. До момента регулисања односа по овом основу са повериоцима, преузети део обавеза од стране ЈП Електромрежа Србије признат је као дати дугорочни кредит.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

18. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Дугорочно удружена средства у износу од 637,205 хиљада динара на дан 31. децембра 2007. године, односе се на заједничко улагање у Јавно предузеће Колубара, Ваљево, а по основу изградње тела бране и акумулације “Ровни” чија је намена водоснабдевање становништва и индустрије, одбрана од поплава у околним општинама као и за потребе термоелектране Колубара Б у изградњи. На основу Уредбе Владе Републике Србије о утврђивању програма изградње, реконструкције и одржавања водопривредних објеката за 2006. годину (Службени гласник РС број 117 од 30. децембра 2005. године), предвиђени су даљи радови на изградњи тела бране и акумулације “Ровни”, уз учешће Владе Републике Србије у висини 100%. Планирани рок завршетка објекта је 2009. година, а почетак експлоатације је предвиђен за 2010. годину.

Репрограмирана потраживања од купаца за електричну енергију представљају потраживања од домаћинстава и правних лица са којима је закључен уговор о репрограмирању дуга са стањем на дан 31. децембра 2002. године, и који се отплаћује у минималним месечним ратама од 300 динара у периоду од десет година уз месечну каматну стопу од 1%, која се коригује уколико индекс раста цена на мало пређе 12.68% на годишњем нивоу. Обзиром да вероватноћа прилива економских користи није извесна, према процени руководства Предузећа наведена репрограмирана потраживања су највећим делом исправљена у висини репрограмиране главнице.

19. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Материјал	10,225,356	7,315,762
Резервни делови	8,834,375	7,368,889
Алат и инвентар	1,536,547	341,592
Готови производи	1,651,756	1,785,459
Роба	591	556
Дати аванси	2,769,188	2,602,427
	<u>25,017,813</u>	<u>19,414,685</u>
Исправка вредности:		
- залиха	(1,911,940)	(564,738)
- датих аванса	(554,594)	(531,947)
	<u>(2,466,534)</u>	<u>(1,096,685)</u>
	<u>22,551,279</u>	<u>18,318,000</u>

За износ залиха са успореним обртом и залиха које се не могу технички и технолошки употребити, извршена је исправка вредности. Висина залиха материјала и резервних делова наметнута је интензивним капиталним радовима на постојећим постројењима и опреми, околностима везаним за набавку по поручбини и потребом за одржавањем одговарајућег нивоа залиха ради редовног сервисирања и ради санирања евентуалних хаваријских догађаја.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

20. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Потраживања од купаца:		
- неконсолидована зависна предузећа са Косова и Метохије	871,668	873,884
- остала повезана предузећа	3,288	121
- купци у земљи	62,459,075	53,035,115
- купци у иностранству	5,360,611	4,017,106
- ЈП ПЕУ Ресавица	1,166,907	1,166,907
	<u>69,861,549</u>	<u>59,093,133</u>
Потраживања по основу РТВ претплате	9,310,259	4,736,222
Потраживања по основу камате	350,149	416,244
Потраживања од запослених	632,506	920,295
Преплаћени порези и доприноси	136,365	154,182
Потраживања из специфичних послова	166,878	1,390,675
Остала потраживања	1,044,882	1,605,063
	<u>81,502,588</u>	<u>68,315,814</u>
Исправка вредности:		
- потраживања од неконсолидованих зависних предузећа са Косова и Метохије	(871,668)	(871,668)
- остала повезана предузећа	(370)	-
- купци у земљи	(40,714,040)	(35,575,754)
- купци у иностранству	(2,482,337)	(2,761,523)
- ЈП ПЕУ Ресавица	(1,166,907)	(1,166,907)
- потраживања за камату	(2,868)	(4,756)
- потраживања од запослених	(4,697)	(5,366)
- потраживања из специфичних послова	-	(32,235)
- потраживања по основу преплаћених пореза и доприноса	(140)	(140)
- остала потраживања	(154,160)	(411,531)
	<u>(45,397,187)</u>	<u>(40,829,880)</u>
	<u>36,105,401</u>	<u>27,485,934</u>

Начин и услови испоруке електричне енергије потрошачима регулисани су Уредбом о општим условима за испоруку електричне енергије, док је цена истих добара утврђена Одлуком о тарифном систему за продају електричне енергије, коју доноси Управни одбор ЈП ЕПС уз сагласност Владе Републике Србије.

Потраживања од купаца у земљи на дан 31. децембра 2007. године укључују потраживања од предузећа у процесу реструктурирања у износу од 8,841,215 хиљада динара (31. децембар 2006. године: 10,948,645 хиљада динара), која су пријављена Агенцији за приватизацију Републике Србије. Предузеће је извршило исправку вредности целокупног износа ових потраживања.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

20. ПОТРАЖИВАЊА (наставак)

Део потраживања од купаца у иностранству у износу од 2,685,625 хиљада динара се односи на потраживања од Електропривреде Црне Горе а.д., које сходно уговореним условима и решењу о одобрењу компензационог посла ресорног министарства је наплаћено после датума биланса стања. Преостали износ потраживања од купаца из иностранства у износу од 2,674,986 хиљада динара највећим делом се односи на потраживања од електропривреда бивших југословенских република из ранијих година, која су у потпуности исправљена.

На основу Закона о изменама и допунама Закона о радиодифузији, дистрибутивна предузећа од септембра 2005. године, врше наплату од крајњих потрошача радиотелевизијске претплате за рачун ЈП Радио Телевизија Србије, Београд под условима под којима се врши наплата електричне енергије. По истеку месеца, а на основу испостављених рачуна за ТВ претплату потрошачима електричне енергије дистрибутивна предузећа и ЈП РТС врши међусобни обрачун, док се пренос новчаних средстава на рачун ЈП РТС врши свакодневно. По наведеном комисионом послу дистрибутивна предузећа остварују накнаду у висини од 8% од наплаћене ТВ претплате.

Део потраживања по основу камата од ЈП Електромрежа Србије у износу од 327,785 хиљада динара, на дан 31. децембра 2007. године, се односе на камате по основу кредита од НР Кине у износу од 258,222 хиљада динара и репрограмираних кредита од стране Међународне банке за обнову и развој у износу од 69,563 хиљаде динара. Главница потраживања је исказана у оквиру дугорочних финансијских пласмана (Напомена 18).

Потраживања од неконсолидованих зависних предузећа са територије Косова и Метохије се углавном односе на ненаплаћена потраживања по основу главнице и камате за испоручену електричну енергију у ранијем периоду ЈП Електрокомет, Приштина.

Потраживања из специфичних послова на дан 31. децембра 2006. године у износу од 1,390,675 хиљада динара, укључују и износ од 1,335,387 хиљада динара који се односи на авансну уплату предузећу Југоелектро а.д., Београд, за набавку резервних делова из увоза са дугим роком испоруке за капиталну ревитализацију блока А4 термоелектране Никола Тесла, Обреновац. У току 2007. године, те авансне уплате су искоришћене.

21. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Текућа доспећа дугорочних потраживања од ЈП Електромрежа Србије	996,895	803,347
Краткорочни депозити код банака у земљи	645,014	5,328,208
Краткорочни кредити у земљи	142,417	31,348
Краткорочни кредити у иностранству	31,082	-
Остало	320,282	169,618
	2,135,690	6,332,521

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

21. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Текућа доспећа дугорочних потраживања од ЈП Електромрежа Србије у износу од 996,895 хиљада динара су по основу кредита од НР Кине у износу од 719,719 хиљада динара, по основу кредита од Европске банке за обнову и развој у износу од 252,820 хиљада динара и по основу репрограмираних кредита од Међународне банке за обнову и развој у износу од 24,356 хиљада динара.

Краткорочни депозити код банака у земљи се односе на краткорочно орочене депозите на период од једног месеца до годину дана.

22. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Текући рачуни:		
- у динарима	3,936,036	3,756,021
- у иностраној валути	1,070,723	4,199,586
Депозити за покрића по акредитивима	215,047	265,157
Благајна и остала новчана средства	83,201	329,308
Новчана средства чије је коришћење ограничено или вредност умањена	264,989	177,939
	5,569,996	8,728,011
	(174,073)	(189,188)
	5,395,923	8,538,823

Предузеће је извршило исправку вредности средстава чије је коришћење ограничено или вредност умањена, која се односе на стања на рачунима код банака у Сједињеним Америчким Државама, који су замрзнути приликом увођења санкција Уједињених нација 1992. године и стања на рачунима код домаћих банака у процесу стечаја и ликвидације.

23. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Порез на додату вредност	1,251,985	1,203,814
Обрачуната потраживања по основу натуралне размене	194,609	26,543
Остала активна временска разграничења	174,670	214,743
	1,621,264	1,445,100

Обрачуната потраживања по основу натуралне размене електричне енергије у износу од 194,609 хиљаде динара на дан 31. децембра 2007. године, се односе на размену електричне енергије са другим енергетским системима у иностранству.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године**

24. КАПИТАЛ

Основни капитал

Основни капитал Предузећа је у државном власништву и обухвата почетни капитал увећан за кумулиране ревалоризационе резерве, које су настале као резултат примене индекса цена на мало до 31. децембра 2000. године и кориговане приликом прве примене нових рачуноводствених прописа Републике Србије на дан 1. јануара 2004. године, као и по основу промена које су настале оснивањем Јавног предузећа за производњу, пренос, дистрибуцију и трговину електричном енергијом, “Електропривреда Србије”, на основу Одлуке Владе Републике Србије која је ступила на снагу 1. јула 2005. године. Наведеном Одлуком из система ЕПС-а издвојено је ЈП Електроисток које је од 1. јула 2005. године самостално предузеће које послује под именом ЈП Електромрежа Србије, и формирано ново предузеће ЈП Електропривреда Србије. Као резултат наведене статусне промене у 2005. години дошло је до нето повећања државног капитала за ефекте признавања оснивачког улога у преосталих 18 предузећа у саставу ЕПС-а, у износу од 317,831,442 хиљаде динара, и ефекте разграничења имовине и обавеза између Предузећа и ЈП Електромрежа Србије у нето износу од 1,847,718 хиљада динара.

Наведена статусна промена уписана је у регистар Агенције за привредне регистре 1. јула 2005. године, решењем број БД 80380/2005. Висина новчаног и новчаног капитала који је уписан у регистар Агенције за привредне регистре износи EUR 4,621,609,319 по курсу на дан 31. децембра 2004. године, односно 364,575,651 хиљаду динара. Као резултат свега тога, износ основног капитала по књигама Предузећа није усаглашен са износом који је уписан у регистар Агенције за привредне регистре Републике Србије на дан 31. децембра 2007. године, односно мање исказан за износ од 5,919,563 хиљада динара.

Сходно Одлуци Владе Републике Србије о оснивању Јавног предузећа за производњу, дистрибуцију и трговину електричне енергије “Електропривреда Србије”, Предузеће је преузело сва средства претходног јавног предузећа укључујући и улоге у зависним предузећима која су основана средствима Предузећа у ранијем периоду. Групу ЕПС-а чине 12 повезаних предузећа која су у 100% власништву Предузећа. Предузеће је у току 2005. године ангажовало независног процењивача ради процене вредности новчаног улога у новоформирано јавно предузеће, при чему је независни процењивач проценио и вредност учешћа у капиталу повезаних предузећа у напред наведеном износу. Процењена вредност учешћа у капиталу повезаних предузећа представља књиговодствену вредност њиховог капитала са стањем на дан 31. децембра 2004. године. Исказано стање државног капитала у приложеним консолидованим финансијским извештајима на дан 31. децембра 2007. године у износу од 358,656,088 хиљада динара, веће је од исказаног капитала матичног предузећа у износу од 322,906,233 хиљада динара, за износ од 35,749,855 хиљада динара као резултат разлике између процењене вредности учешћа у капиталу повезаних предузећа и припадајућег основног капитала повезаних предузећа.

Остали капитал

Остали капитал приказан у билансу стања Предузећа на дан 31. децембра 2007. године односи се на сопствене ванпословне изворе, који су пренети приликом прве примене нових рачуноводствених прописа Републике Србије на дан 1. јануара 2004. године.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

25. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	2,791,694	971,625
Резервисања за судске спорове	666,768	580,508
Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	86,013	-
Остала дугорочна резервисања	-	151,870
	<u>3,544,475</u>	<u>1,704,003</u>

Дугорочна резервисања за судске спорове су призната на основу процене судских спорова које повериоци воде против предузећа у саставу ЕПС-а од стране правних сектора консолидованих предузећа и за које се очекује додатни одлив економских користи за потенцијалне обавезе по судским споровима.

Законом о енергетици и Одлуком Владе РС о оснивању јавног предузећа за производњу, дистрибуцију и трговину електричне енергије утврђен је будући начин организовања ЕПС-а. Даља резервисања за трошкове реструктурирања нису призната због непостојања детаљног формалног плана за реструктурирање на основу којег се износ обавезе може поуздано утврдити.

Резервисања за отпремнине и јубиларне награде у износу од 440,905 хиљада динара формирана су у висини дисконтоване садашње вредности очекиваних будућих исплата у ПД Термоелектране Никола Тесла д.о.о., Обреновац. Приликом актуарског обрачуна дугорочних накнада запосленима коришћена је дисконтна стопа од 10%, што је одговарало просечној стопи на државне записе Републике Србије за пословну 2007. године.

Резервисања за отпремнине и јубиларне награде у износу од 2,350,789 хиљада динара исказане су у висини дисконтоване садашње вредности очекиваних будућих исплата. Приликом актуарског обрачуна дугорочних накнада запосленима коришћена је дисконтна стопа од 6%, и очекивана стопа раста зарада од 1%. Наведена резервисања призната су у ПД Рударски басен Колубара д.о.о., Лазаревац.

На име будућих издатака ради довођења земљишта у пређашње стање на коповима који се експлоатишу и који ће након завршене експлоатације бити напуштени, зависно предузеће РБ “Колубара” д.о.о. је извршило резервисање трошкова у износу од 86,013 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

26. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	Валута	Главница у валути	Датум доспећа	Каматна стопа и начин отплате	У хиљадама динара	
					31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
<i>Рефинансирани кредити реализовани пре 1990. године из средстава:</i>						
- Париског клуба поверилаца:						
- Влада Аустрије	EUR	4,101,163	31. март 2024.	Austrian Market Rate, полугодишње	324,960	326,743
- Влада Француске	EUR	48,837,162	22. март 2024.	5.9% р.а., полугодишње	3,869,671	3,899,243
- Влада Немачке	EUR	30,937,815	22. март 2024.	5.5% р.а., полугодишње	2,451,395	2,462,497
- Влада Канаде	EUR	66,408,590	22. март 2024.	EURIBOR + 0.5% годишње, полугодишње	5,261,964	5,278,622
- Влада Швајцарске	CHF	87,618,184	22. март 2024.	6М LIBOR CHF + 0.5% годишње, полугодишње	4,191,847	4,319,006
- Влада САД	USD	7,844,496	22. септембра 2024.	5.375%, полугодишње	421,459	475,098
- Влада Русије	USD	47,041,051	22. март 2034.	0.5517% р.а., полугодишње	2,527,360	2,846,520
- Влада Јапана	JPY	2,503,112,104	22. март 2024.	2.839% р.а., полугодишње	1,201,534	1,270,788
					<u>20,250,190</u>	<u>20,878,517</u>
- Лондонског клуба поверилаца	USD	16,323,299	1. новембар 2024.	3.75% р.а. до 1. новембра 2009. - 6.75% р.а. до 1. новембра 2024., полугодишње	876,997	979,001
- Међународне банке за обнову и развој	EUR	8,792,683	15. децембар 2031.	1/3 главнице - 5.44, 1/3 главнице - 5.79 - 5.81 и 1/3 главнице - EURIBOR, полугодишње	696,699	706,646
- Европске инвестиционе банке	EUR	426,596	17. октобар 2016.	полугодишњи EURIBOR	33,802	33,701
					<u>1,607,498</u>	<u>1,719,348</u>
<i>Кредити од Влада реализовани после 1990. године:</i>						
- НР Кине реализовани преко домаћих банака у стечају	USD	46,296,184	21. јул 2008.	7.69% р.а., полугодишње	2,487,341	2,776,646
- Руске Федерације реализовани преко домаћих банака у стечају	USD	7,063,930	15. јул 2013.	LIBOR+1.25% р.а., полугодишње	379,521	494,275
- Републике Пољске	USD	44,828,288	15. децембар 2019	0.75% р.а., полугодишње	2,408,476	2,877,122

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

26. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

	Валута	Главница у валути	Датум доспећа	Каматна стопа и начин отплате	У хиљадама динара	
					31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Кредити од Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (KfW)	EUR	31,245,615	30. јун 2013.	4.32% р.а., полугодишње	2,475,784	2,917,204
Кредити од Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (KfW)	EUR	290,202	30. јун 2015.	Променљива (5,09 - 5,61)	22,994	-
Кредити од Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (KfW)	EUR	9,898,267	30. јун 2020.	-	784,301	-
Кредити од Европске банке за обнову и развој (I)	EUR	40,604,175	7. март 2016.	3.1%-5.793 % р.а., полугодишње	3,217,320	2,350,311
Кредити од Европске банке за обнову и развој (II)	EUR	19,327,501	7. септембар 2018.	3.1%-5.793 % р.а., полугодишње	1,531,438	516,093
Кредит од Европске инвестиционе банке (II)	EUR	17,600,000	9. јун 2027.	3.879-5.248% р.а., полугодишње	1,394,557	825,816
Кредит од Фонда за развој Републике Србије	EUR	3,970,792	31. децембар 2007	4% р.а., квартално	-	313,693
Светска банка	СДР	40,777	15. март 2025.	-	3,458	-
ЈП Електромрежа Србије, Београд	EUR	38,220	15. септембар 2031.	1/3-5.44, 1/3 -5.81 и 1/3-euribor	3,028	3,115
Остало	-	-	-	-	-	3,042
					<u>9,432,880</u>	<u>6,929,274</u>
					<u>36,565,906</u>	<u>35,675,182</u>
<i>Кредити у динарима</i>						
Министарство финансија Републике Србије	РСД	1,031,534,754	31. децембар 2010.	8.5% р.а., полугодишње	1,031,535	1,609,905
Банке у стечају	РСД	344,231,677	31. децембар 2012.-	1,00	344,232	345,701
ЈП Електромрежа Србије, Београд (I)	РСД	1,591,937,296	31. децембар 2021.	Есконтна стопа НБС, месечно	1,591,937	1,836,912
Остало	РСД	4,599	-	-	4,600	5,465
					<u>2,972,304</u>	<u>3,797,983</u>
Део дугорочних кредита који доспева до једне године:						
- у иностраној валути					(4,159,913)	(3,792,213)
- у динарима					(443,037)	(993,334)
					<u>(4,602,950)</u>	<u>(4,785,547)</u>
					<u>34,935,260</u>	<u>34,687,618</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

26. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

А. Кредити у иностраној валути

1. Рефинансирани кредити реализовани пре 1990. године из средстава од:

Отплата обавеза по основу рефинансираних дугорочних кредита, реализованих пре 1990. године преко домаћих банака, и припадајућих камата је била замрзнута након увођења санкција Уједињених нација у мају 1992. године.

1.1. Париског клуба поверилаца

Отплата обавеза по основу рефинансираних дугорочних кредита из средстава Париског клуба поверилаца, реализованих преко домаћих банака и припадајућих камата је била замрзнута након увођења санкција Уједињених нација у мају 1992. године. Обавезе по основу дуга према повериоцима Париског клуба признате су у складу са Усаглашеним записником о консолидацији дуга СРЈ, Законом о регулисању односа између Савезне Републике Југославије и правних лица и банака на територији Савезне Републике Југославије (Службени Гласник СРЈ број 36/2002), који су дужници или даваоци гаранција Париској групи кредитора и усаглашеним стањем са Народном банком Србије, у висини од 49% релевантне главнице, на основу потписаних билатералних споразума. Закон је предвидео могућност додатног отписа обавеза за три године до максималног износа од 66.67%, као додатна ставка репрограма обавеза.

Предузеће је током 2004. године закључило Уговор о репрограмирању дуга са Панонском баком, а током 2006. године закључило Уговоре о регулисању обавеза према Републици Србији са Агенцијом за осигурање депозита, по кредитима Париског клуба. Наведеним уговорима утврђено је ново стање дуга са отписом од 51% дуга Предузећа, а Анексима уговора из априла и јуна 2006. године, извршена је и друга транша отписа дуга у висини од 30.61%

1.2. Лондонског клуба поверилаца

Предузеће је у 2005. години извршило отпис 62% нове главнице дуга према Лондонском клубу поверилаца на дан 30. септембра 2004. године и усагласило износ нове главнице на основу дописа и ануитетних планова достављених од стране Народне банке Србије. У току 2006. године, са Агенцијом за осигурање депозита потписан је Уговор о регулисању обавеза према Републици Србији. Новоформирана главница ће се отплаћивати у полугодишњим ануитетима од којих први доспева за плаћање 1. маја 2010. године, а последњи 1. новембра 2024. године. Камата на новоформирану главницу ће се обрачунавати по стопи 3.75% годишње почев од 1. новембра 2005. године до 1. новембра 2009. године, а од 1. новембра 2009. године до 1. новембра 2024. године по стопи од 6.75% годишње и плаћаће се у полугодишњим ануитетима.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године**

26. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

1.3. Међународне банке за обнову и развој

У складу са Споразумом о зајму између СР Југославије и Међународне банке за обнову и развој од 17. децембра 2001. године, укупне обавезе Предузећа по основу главница кредита, камата и других обрачунатих трошкова до краја 2001. године представљају главницу новог кредита који се отплаћује Влади Републике Србије у полугодишњим ратама у периоду од 15. јуна 2005. године до 15. децембра 2031. године уз камату по варијабилној каматној стопи. Предузеће је на дан 17. маја 2006. године закључило уговор о репрограму обавеза са Агенцијом за осигурање депозита којим се регулишу обавезе Предузећа према Републици Србији по основу репрограмираних кредита према наведеном повериоцу. У складу са поменутим уговором део обавеза у износу од 81% дуга који износи EUR 25,049,998 (EUR 20,528,101 главница, EUR 639,254 текућа доспећа и EUR 3,882,643 камата) који је пласиран ЈП Електромрежи Србије, је истовремено искњижен из евиденције Предузећа, при чему је преосталих 19% тог дуга репрограмирано на период до 15. децембра 2031. године. Отплата се врши у полугодишњим ануитетима од којих први доспева за плаћање 15. јуна 2006. године уз камату по варијабилној каматној стопи.

2. Кредити од Европске банке за обнову и развој

Кредити од Европске банке за обнову и развој (EBRD) у износу од:

- EUR 100,000,000 је у фази коришћења. Крајњи рок коришћења средстава кредита продужен је од првобитно утврђеног 30. јуна 2005. године до 31. децембра 2007. године и у току је продужење рока коришћења кредита до 31. децембра 2009. године. Искоришћен део главнице доспева за плаћање полугодишње од 7. септембра 2005. године до 7. марта 2016. године. Уговорена је променљива каматна стопа.
- EUR 60,000,000 је у фази коришћења. Крајњи рок коришћења средстава кредита је утврђен до 28. фебруара 2008. године и у току је продужење рока коришћења средстава кредита до 30. септембра 2009. године. Отплата главнице предвиђа се од 7. марта 2008. године до 7. септембра 2018. године. Уговорена је променљива каматна стопа.

По основу кредитних аранжмана са EBRD, Предузеће је у обавези да испуњава одређене максималне или минималне показатеље пословања. Предузеће није у сагласности са одређеним финансијским одредбама овог уговора о кредиту. Руководство Предузећа сматра да не може доћи до одређених рестриктивних мера од стране EBRD услед неусаглашености са одредбама уговора које би имале значајног утицаја на финансијски положај Предузећа или би се захтевала рекласификација наведених обавеза по кредитима са дугорочних на краткорочне обавезе.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године**

26. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

3. KfW

Са немачком финансијском организацијом KfW током 2003. - 2005. године закључени су финансијски уговори у износу од :

- Дугорочни кредит од KfW-а се отплаћује у полугодишњим ратама у периоду од 30. децембра 2004. године до 30. јуна 2013. године по каматној стопи која је фиксирана на 4.32% на годишњем нивоу.
- EUR 16 милиона (уз EUR 9 милиона бесповратних средстава) дана 24. децембра 2003. године. Крајњи рок коришћења средстава кредита је утврђен до 30. јуна 2008. године. Отплата главнице предвиђа се од 30. децембра 2008. године до 30. јуна 2015. године. Каматна стопа се утврђује 2 дана пре коришћења и фиксираће се на том нивоу до датума када KfW извести ЈП ЕПС о сведеној каматној стопи за цео зајам коју ће утврдити по извршењу последње исплате зајма и на том нивоу ће се фиксирати за цео отплатни период.
- EUR 30 милиона дана 9. септембра 2005. године. Крајњи рок коришћења средстава кредита је утврђен до 31. децембар 2011. године. Отплата главнице предвиђа се од 30. децембра 2010. године до 30. јуна 2020. године, без камате.

4. Кредит од Европске инвестиционе банке (I)

На дан 31. марта 2007. године Предузеће је извршило искњижење свих права и обавеза по основу одобреног дугорочног кредита од Европске инвестиционе банке о финансирању пројекта управљања електроенергетским системом Србије и Црне Горе у износу од ЕУР 59 милиона на основу Споразума потписаног на дан 21. децембра 2006. године између ЈП ЕПС и ЈП Електромрежа Србије. Искњижење се односи на обавезе по основу дугорочног кредита у износу од 367,084 хиљада динара, дате авансе за набавку некретнина, постројења и опреме у износу од 337,200 хиљада динара, дугорочне финансијске пласмане у износу од 8,801 хиљаде динара и готовину на текућем рачуну у иностраној валути у износу од 21,083 хиљада динара.

5. Кредит од Европске инвестиционе банке (II)

На основу уговора о финансирању пројекта управљања електроенергетским системом Србије и Црне Горе који је закључен између Србије и Црне Горе и Европске инвестиционе банке 30. октобра 2003. године, Предузећу је одобрен оквирни кредит од EUR 22,000,000. Повлачење кредита врши се у траншама на основу захтева Предузећа, при чему се укупна средства кредита морају исплатити највише у 11 транши од најмање EUR 2,000,000. Рок за коришћење одобреног оквирног кредита је продужен са 30. априла 2007. године до 31. децембра 2008. године. Кредит се отплаћује у полугодишњим ратама које доспевају 9. јуна 25. маја, 25. новембра и 9. децембра у периоду од 2010. до 2027. године, по променљивој каматној стопи.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године**

26. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

6. Кредит од Светске банке – Међународног удружења за развој (ИДА)

На основу Споразума о кредиту за развој (Програм енергетске Заједнице југоисточне Европе – Компонента за Србију и Црну Гору – Пројекат за Србију – ЕССЕЕ) закљученог 8. септембра 2005. године између државне заједнице Србије и Црне Горе и Међународног удружења за развој – ИДА у износу од 13,9 милиона SDR, и Подспоразума о кредиту закљученом између Републике Србије и државне заједнице Србије и Црне Горе и Подспоразума о кредиту између Републике Србије и овог Предузећа, омогућено је овом Предузећу коришћење средстава кредита у износу од SDR 12,24 милиона. Рок за коришћење одобренних средстава је 28. фебруар 2010. године. Кредит се отплаћује у полугодишњим ратама које доспевају 15. марта и 15. септембра, у периоду од 2015. до 2025. године, без камате.

7. Кредит од Фонда за развој Републике Србије

Кредит од Фонда за развој Републике Србије се отплаћивао у тромесечним ратама у периоду од 31. марта 2003. године до 31. децембра 2007. године по каматној стопи од 4% годишње. Овај кредит је у целости отплаћен 31. децембра 2007. године.

Б. Кредити у динарима

1. Министарство финансија Републике Србије

У складу са Законом о измиривању обавеза Републике Србије према Народној банци Србије, обавезе Предузећа по основу издатих краткорочних обвезница у износу од 1,899,090 хиљада динара се трансформишу у дугорочне обавезе према Републици Србији, са роковима доспећа на дане 31. децембра 2006. године, 31. децембра 2007. године и 31. децембра 2010. године у износима од 289,185 хиљада динара, 578,370 хиљада динара, односно 1,031,534 хиљаде динара, уз каматну стопу од 8.5% на годишњем нивоу. Износ од 289,185 хиљада динара је отплаћен, као и део обавезе у износу од 578,370 хиљада динара која је доспевала на дан 31. децембра 2007. године.

2. ЈП Електромрежа Србије, Београд

Обавезе према ЈП Електромрежа Србије, Београд у износу од 904,037 хиљада динара, на дан 31. децембра 2007. године, односе се на репрограмиране краткорочне обавезе Предузећа по основу расподеле заједничког прихода у оквиру ЕПС-а закључно са 31. децембром 2004. године. Сходно билансу разграничења, наведене обавезе Предузећа су репрограмиране на период од 15 година, уз месечно плаћање у једнаким ратама почевши од 30. јуна 2006. године уз камату у висини есконтне стопе Народне банке Србије.

Обавезе према ЈП Електромрежа Србије, Београд у износу од 687,900 хиљада динара, на дан 31. децембра 2007. године, односе се на репрограмиране краткорочне обавезе Предузећа по основу уговора закљученог 1. новембра 2006. године. У складу са уговором ове обавезе су репрограмиране на рок од 5 година, уз месечно плаћање у једнаким ратама почевши од 31. јануара 2007. године уз камату у висини есконтне стопе Народне банке Србије.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

26. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

Б. Кредити у динарима (наставак)

3. Банке у стечају

Отплата кредита од иностраних поверилаца, реализованих преко домаћих банака у стечају и других кредита од ових банака је била у статусу мировања од 1992. године, када су уведене санкције Уједињених нација, односно од почетка 2002. године, када је покренут поступак стечаја и ликвидације ових банака. Руководство Предузећа је вршило одређена укалкулисавања камата и финансијских трошкова на ове кредите (напомена 30). Део ових обавеза усаглашен је након датума издавања финансијских извештаја (напомена 38.).

Ратификација уговара о ревитализацији Ђердапа I

Предузеће је на основу договора постигнутог између влада СР Југославије и Руске Федерације о финансирању ревитализације са повећањем инсталиране снаге хидроагрегата хидроенергетског и пловидбеног система Ђердап I из средстава клириншког дуга бившег СССР према бившој СФРЈ, на дан 29. марта 2003. године закључило Уговорни споразум о ревитализацији са повећањем инсталиране снаге хидроагрегата хидроенергетског и пловидбеног система Ђердап I број 05030856/030135-0275 са Отвореним акционарским друштвом „Енергомашекспорт-Силовије машини“, Москва, извођачем радова, у вредности од УСД 100,511,390. Уговором је регулисано да ће се плаћање вршити на основу међувладиног Споразума о враћању клириншког дуга бившег СССР према бившој СФРЈ. Наведени Споразум између влада двеју земаља је ратификован у 2007. години.

Анализа повлачења одобрених кредита

Ради финансирања специфичних пројеката којим се повећавају производни капацитети у термоелектранама и хидроелектранама, Предузеће је закључило више уговора о зајму са међународним финансијским организацијама у којима се Савезна Република Југославија, односно Државна заједница Србије и Црне Горе или Република Србија појављује као гарант:

<u>Кредитор</u>	<u>Валута</u>	<u>Уговорени износ</u>	<u>Повучени износ</u>
Европска банка за обнову и развој	EUR	100,000,000.00	46,564,231.25
Европска банка за обнову и развој	EUR	60,000,000.00	19,327,500.56
Европска инвестициона банка	EUR	22,000,000.00	17,600,000.00
KfW	EUR	16,000,000.00	290,201.93
KfW	EUR	30,000,000.00	9.898,267.22
IDA	SDR	12,240,000.00	40,777.36

Анализа доспећа дугорочних кредита

	У хиљадама динара	
	<u>31. децембар 2007.</u>	<u>31. децембар 2006.</u>
Од једне до пет година	10,184,331	9,171,241
Преко пет година	24,750,929	25,883,460
	<u>34,935,260</u>	<u>35,054,701</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

26. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

Анализа кредита по виду стране валуте

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
EUR	20,767,226	19,115,079
USD	6,326,025	10,137,895
JPY	1,177,506	1,263,471
CHF	4,131,779	1,733,608
SDR	3,458	-
	<u>32,405,994</u>	<u>32,250,053</u>

27. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Репрограмиране обавезе по основу јавних прихода	5,280,199	6,077,288
Репрограмиране обавезе по основу накнада за коришћење вода	-	354,162
Репрограмиране обавезе према ЈП Србијагас	471,298	906,342
Остале дугорочне обавезе	107,331	134,265
	<u>5,858,828</u>	<u>7,472,057</u>
Текућа доспећа:		
- репрограмиране обавезе по основу јавних прихода	(333,715)	(710,116)
- репрограмиране обавезе по накнадама за коришћење вода	-	(354,162)
- репрограмиране обавезе према ЈП Србијагас	(435,044)	(435,044)
- остале дугорочне обавезе	(9,693)	(10,722)
	<u>(778,452)</u>	<u>(1,510,044)</u>
	<u>5,080,376</u>	<u>5,962,013</u>

Обавезе по основу пореза и доприноса на зараде и пореза на промет које нису биле измирене на дан 31. децембра 2002. године репрограмиране су на 120 месечних рата уз каматну стопу у висини есконтне стопе Народне банке Србије.

Приликом отплате последње рате обавеза, Предузеће има право на отпис обавеза у висини од 30% обрачунатих камата до 30. септембра 2003. године.

У складу са Споразумом о износу и начину регулисања међусобних потраживања и обавеза од 28. септембра 2005. године који је потписан између Предузећа и ЈП Србијагас, правног следбеника ЈП НИС, дефинисани су износи међусобних потраживања и обавеза између Предузећа и ЈП Србијагас, по основу пословања до 31. децембра 2004. године, а са стањем на дан 15. августа 2005. године и утврђено је укупно стање дуга Предузећа према ЈП НИС у износу од 1,305,131 хиљаду динара. Предузеће отплаћује ове обавезе у 36 једнаких месечних рата почев од фебруара 2006. године. У периоду отплате дуга месечне рате се усклађују са кретањем цена на мало у Републици Србији.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

28. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
<i>Обавезе у страниј валути</i>		
Део дугорочних кредита који доспева до једне године	4,159,913	3,792,213
Дугорочни кредити који доспевају до једне године од домаћих банака у стечају	1,463,669	1,633,909
	<u>5,623,582</u>	<u>5,426,122</u>
<i>Обавезе у динарима</i>		
Део дугорочних кредита који доспева до једне године	443,037	993,334
Део осталих дугорочних обавеза који доспева до једне године	957,217	1,510,041
Дугорочни кредити од банака у стечају који доспевају до једне године	65,000	65,000
Краткорочни кредити од банака у стечају	287,110	35,110
Обавезе по основу неуплаћених уписаних удела	25,000	190,413
Остало	119,978	998
	<u>1,897,342</u>	<u>2,794,896</u>
Остале краткорочне финансијске обавезе:		
- према банкама у стечају	1,278,469	1,245,704
- према осталим банкама	1,943	2,231
	<u>1,280,412</u>	<u>1,247,935</u>
	<u>8,801,336</u>	<u>9,468,953</u>

29. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Примљени аванси	1,273,844	545,220
Добављачи:		
- неконсолидована зависна предузећа	26,972	443,656
- у земљи	8,286,235	5,433,840
- у иностранству	4,870,485	4,430,403
- ЈП Електромрежа Србије	1,785,319	683,498
Обавезе по основу РТВ претплате	9,464,335	5,002,919
Остале обавезе из пословања	378,666	279,420
	<u>26,085,856</u>	<u>16,818,956</u>

Обавеза према ЈП "Електромреже Србије" призната је по основу накнаде за приступ и коришћење система за пренос електричне енергије.

Ради набавке опреме, резервних делова, репроматеријала и услуга, који су неопходни ради обезбеђивања услова за техничко – технолошко јединство електроенергетског система Републике, усклађен развој електропривредних делатности, рационално и ефикасно искоришћавање природних ресурса и континуирано снабдевање потрошача електричном енергијом, ЕПС је признао обавезе према повериоцима у земљи и у иностранству. Део преузетих обавеза према добављачима у земљи и у иностранству биће измирен из кредита, као што је наведено у напомени 26, а обавеза према "Електропривреди Црне Горе" А.Д. од 2,578,000 хиљаде динара је измирена компензационо, после датума биланса стања.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

30. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Доспеле позајмице од Министарства финансија Републике Србије	905,311	905,311
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	2,296,963	2,220,797
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	816,525	2,323,797
Обавезе за порезе и доприносе на зараде	689,589	1,468,732
Обрачунате обавезе по основу натуралне размене	97,362	74,982
Остале обавезе	75,430	151,056
Одложени приходи по основу примљених донација	13,677,239	13,288,098
Остала пасивна временска разграничења	256,172	182,368
	<u>18,814,591</u>	<u>20,615,141</u>

На основу закључених уговора са Министарством финансија и економије у току 2001. године ЈП ЕПС је користио позајмицу из средстава буџета Републике Србије ради временског премошћивања неравномерног притицања прихода за одржавање континуитета активности на преосталим ремонтима и санационим радовима. Укупно је коришћено 3.1 милијарде динара од чега је у току 2002. године враћено 1.5 милијарди динара. Позајмица је одобрена са роком враћања до 31. децембра 2001. године и каматом у висини есконтне стопе Народне банке Србије. На дан 18. октобра 2006. године закључен је уговор о цесији између ЈП ЕПС и Министарства финансија Републике Србије којим је уступљено потраживање од предузећа Одбрамбена индустрија Србије чиме је измирен део обавезе према Министарству финансија Републике Србије у износу од 667,431 хиљаду динара.

Такође, Предузеће је у ранијим периодима укалкулисавало камату на наведене позајмице у висини есконтне стопе Народне банке Србије, обзиром да од Министарства финансија Републике Србије није добијало каматни обрачун. Предузеће је 30. новембра 2006. године закључило Записник о усаглашавању међусобних потраживања и обавеза са Министарством финансија Републике Србије I-175/28, којим је утврђено да Предузеће нема обавеза по основу претходно укалкулисаних камата. Сходно томе, Предузеће је извршило отпис укалкулисаних обавеза по основу камате у износу од 976,288 хиљада динара, што је исказано у оквиру осталих прихода (напомена 13).

Обавезе по основу камата и трошкова финансирања на дан 31. децембра 2007. године укључују:

- обрачунате камате по основу кредита од НР Кине реализованог преко домаћих банака у стечају у износу од 852,070 хиљада динара,
- обрачунате камате по основу осталих краткорочних финансијских обавеза према домаћим банкама у стечају у износу од 167,349 хиљада динара (Напомена 28),
- обрачунате трошкове за набављену електричну енергију из размене са другим енергетским системима у иностранству, у износу од 97,361 хиљаде динара,
- обрачунате камате по основу кредита од Европске банке за обнову и развој у износу од 83,103 хиљада динара,
- обрачунате камате по пресуди Трговинског суда у Београду, а по тужби Беобанке у износу од 196,534 хиљаде динара.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)

31. децембар 2007. године

30. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (наставак)

Током протеклих година, Предузеће је примало средства на име финансијске и техничке помоћи од земаља Европске уније, Швајцарске, Јапана и међународних организација, која су иницијално призната као одложени (разграничени) приход. Признавање прихода врши се на систематској основи током корисног века трајања средстава у периоду када се евидентирају трошкови везани за њихово коришћење односно употребу.

31. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И ОСТАЛИХ ЈАВНИХ ПРИХОДА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Порез на додату вредност	3,233,774	2,359,456
Порез на промет	-	841
Накнаде за коришћење вода, грађевинског земљишта и осталих јавних добара	206,511	278,554
Остали јавни приходи	673,580	390,711
	<u>4,113,865</u>	<u>3,029,562</u>

Обавезе по основу исказаног ПДВ односе се на дуговани порез наредног пореског периода, који је плаћен по умањењу претходног пореза на додату вредност.

32. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	2007.	2006.
Процењена ратна штета	4,629,294	5,024,160
Обавезе за издате гаранције и друге облике за обезбеђење обавеза ЈП ЕПС	2,988,781	2,100,925
Објекти друштвеног стандарда уступљени	392,929	392,929
Издате бланко соло менице	21,709,465	22,424,029
Отписана учешћа у капиталу	825,265	821,009
Одложена пореска средства	4,789,964	1,351,221
Остала ванбилансна актива	8,963,430	7,265,378
	<u>44,299,128</u>	<u>39,379,651</u>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године**

33. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

На дан 31. децембра 2007. године, процењени износ судских спорова који се воде против Предузећа износи 3,138,190 хиљаде динара (31. децембар 2006. године: 3,376,732 хиљаде динара). Износи коначних губитака по основу судских спорова могу бити увећани по основу обрачунатих затезних камата до датума окончања спорова, односно до датума коначних исплата по споровима. Предузеће је на дан 31. децембра 2007. године извршило резервисање за потенцијалне губитке по основу судских спорова у износу од 666,768 хиљада динара (31. децембар 2006. године: 580,508 хиљаду динара).

Руководство Предузећа сматра да по преосталом износу судских спорова који се воде против Предузећа, а за које није извршено резервисање за потенцијалне губитке, не могу настати материјално значајне штете по Предузеће.

Заштита животне средине

Програмом пословања ЕПС-а предвиђено је улагање ради заштите животне средине (уградња постројења за одсумпоравање, одлагање пепела и шљаке, стабилизација терена у подручјима брана, заштите подземних вода и приобаља, балансирања отпадних вода и слично). По наведеном основу није извршено резервисање, јер руководство сматра да се сви будући издаци могу директно приписати средству које се набавља ради заштите животне средине.

34. ПОСЛОВНИ РИЗИЦИ

Девизни ризик

Предузеће је изложено девизном ризику у односу на флукуације курсева страних валута, обзиром на чињеницу да спроводи одређене активности путем девизних трансакција, које се пре свега тичу набавки опреме и усклађивања прихода и расхода од продаје. Поред тога, најзначајнији део обавеза по кредитима Предузећа је деноминован у страним валутама. Услед непостојања развијеног финансијског тржишта, Предузеће не користи финансијске инструменте у циљу смањивања девизног ризика.

Ризик од промене каматних стопа

Ризик од промена каматних стопа је ризик да ће се вредност обавеза Предузећа изменити у зависности од промена каматних стопа на тржишту. Обавезе по каматонским кредитима на дан 31. децембра 2006. и 2005. године представљају више од половине укупних обавеза Предузећа. Услед непостојања развијеног финансијског тржишта, Предузеће не користи финансијске инструменте у циљу смањивања ризика од промена каматних стопа.

Кредитни ризик

Предузеће је изложено кредитном ризику у случају да дужници нису у могућности да измире своје обавезе. Изложеност Предузећа кредитном ризику је ограничена на исказану вредност потраживања од купаца и осталих потраживања. Потраживања од купаца се састоје од великог броја потрошача по уобичајеним условима и, према томе, појединачне концентрације кредитног ризика нису значајне. Потраживања од купаца су у овим консолидованим финансијским извештајима приказана умањена за исправку вредности сумњивих и спорних потраживања која је процењена од стране руководства Предузећа на основу претходног искуства и текућих економских показатеља и окружења.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

34. ПОСЛОВНИ РИЗИЦИ (наставак)

Порески ризици

Порески закони Републике Србије су предмет честих измена и тумачења од стране законодавства. 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.

35. ГУБИЦИ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ

У редовном пословању, Предузеће остварује значајне техничке и нетехничке губитке електричне енергије. Технички губици настају по основу преноса у дистрибутивном систему електричне енергије до крајњег потрошача. Нетехнички губици представљају количину електричне енергије утрошене од стране потрошача коју Предузеће није у могућности да идентификује, прода и наплати. Предузеће је у 2007 години имало укупне дистрибутивне губитке од 14.17% или 4,456 GWh (2006. година: 14.91% односно 4,430 GWh) што представља укупну разлику између купљене и продате електричне енергије и укључује и техничке и нетехничке губитке. По процени руководства крађе учествују са 1.5 - 2% у укупним дистрибутивним губицима.

36. ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ

Предузеће је на дан 31. децембра 2007. године имало следеће преузете обавезе по основу уговорених инвестиционих улагања:

<u>Добављач</u>	<u>Уговорена вредност</u>	<u>У хиљадама динара</u>	
		<u>Реализовано до 31. децембра 2006. године</u>	<u>Преузете обавезе</u>
МИНЕЛ Електроградња ДВ	516,482	271,254	245,228
Simens ag	2,704,963	1,716,158	988,805
ГОША ФОМ	2,424,628	981,529	1,443,099
VA Tach Hydro GmbH	5,193,502	-	5,193,502
Takraf GmbH	744,820	51,469	693,351
ГОША ФОМ	87,160	-	87,160
ГОША Монтажа Engineering Dobersek and Möller	134,702	24,470	110,232
Materials Handling GmbH	1,862,797	82,189	1,780,608
ThyssenKrupp Fördertechnik GmbH	652,157	-	652,157
MAG Intertrade Holding	349,268	-	349,268
ThyssenKrupp Fördertechnik GmbH	1,768,552	166,232	1,602,320
Sagem somunication	378,199	365,770	12,429
MAN TAKRAF Fördertechnik GmbH	570,501	80,880	489,621
FAM	2,720,179	111,609	2,608,570
MAN TAKRAF Fördertechnik GmbH	586,348	219,663	366,685
Телефонија ад	158,963	73,169	85,794
ABB Automation GmbH	292,037	43,914	248,123
	<u>21,145,258</u>	<u>4,188,306</u>	<u>16,956,952</u>

Поред тога, ЈП ЕПС је закључио уговоре ради набавке некретнина, постројења и опреме за рачун ЈП “Електро mreжа Србија”, правног следбеника ЈП “Електроисток”, које је пословало у саставу ЕПС-а до 30. јуна 2005. године, који на дан 31. децембра 2007. године износе 1,084,777 хиљаде динара. У току је процес измене уговора са испоручиоцима добара и услуга, као и са међународним финансијским организацијама, обзиром да се предметне набавке за рачун ЈП ЕМС финансирају из међународних кредита.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

37. ТРАНСАКЦИЈЕ СА НЕКОНСОЛИДОВАНИМ ЗАВИСНИМ ПРЕДУЗЕЋИМА

Неконсолидована зависна предузећа обухватају предузеће Колубара д.о.о., Српско Сарајево, у којем Предузеће поседује 100% учешћа у капиталу и предузећа са територије Косова и Метохије (ЈП Термоелектрана “Косово”, Обилић, ЈП Рудник угља “Косово”, Обилић и ЈП “Електрокосмет”, Приштина), над којима Предузеће нема административну и управљачку контролу од 1999. године.

а) Неконсолидована зависна предузећа под контролом Предузећа

Биланс стања

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
<i>Учешћа у капиталу</i>		
- Колубара д.о.о., Српско Сарајево	218	218
	<u>218</u>	<u>218</u>
Укупно потраживања	<u>-</u>	<u>218</u>
<i>Обавезе из пословања</i>		
Укупно обавезе	<u>-</u>	<u>-</u>
Потраживања, нето	<u>218</u>	<u>218</u>

Предузеће је у оквиру дугорочних финансијских пласмана и краткорочних финансијских обавеза, исказало и уписане неуплаћене улоге односно обавезе по том основу, како је наведено у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
<i>Обавезе за уписане неуплаћене уделе</i> (напомена 28)		
а) Удели у неконсолидованим зависним предузећима		
- Колубара Метал д.о.о., Вреоци	-	834,953
- Топлификација д.о.о., Лазаревац	-	47,939
	<u>-</u>	<u>882,892</u>
б) Удели пренети Влади Републике Србије		
- Колубара Услуге д.о.о., Лазаревац	-	90,000
- ЕДБ Јавно осветљење д.о.о., Београд	25,000	50,205
- Електродистрибуција изградња д.о.о., Београд	-	15,558
	<u>25,000</u>	<u>155,763</u>
	<u>25,000</u>	<u>1,038,655</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

37. ТРАНСАКЦИЈЕ СА НЕКОНСОЛИДОВАНИМ ЗАВИСНИМ ПРЕДУЗЕЋИМА
(наставак)

Удели пренети Влади Републике Србије се односе на уделе који су у 2005. години пренети без накнаде, а који се односе на уделе у капиталу зависних предузећа чија се делатност не односи на пренос и дистрибуцију електричне енергије. Сходно одредбама оснивачких аката, Предузеће има обавезу да изврши унос уписаног неуплаћеног капитала у периоду од неколико наредних година.

б) Неконсолидована зависна предузећа са територије Косова и Метохије

Биланс стања

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Дугорочни финансијски пласмани	-	528
Потраживања	871,668	873,884
	<u>871,668</u>	<u>874,412</u>
Исправка вредности:		
- дугорочни финансијски пласмани	-	(528)
- потраживања	(871,668)	(871,668)
	<u>(871,668)</u>	<u>(872,196)</u>
Обавезе из пословања	(26,972)	-
Обавезе и потраживања, нето	<u>(26,972)</u>	<u>2,216</u>

Биланс успеха

	У хиљадама динара	
	2007.	2006.
Приходи од продаје услуга	-	231
	<u>-</u>	<u>231</u>
Расходи по основу осталих услуга	-	(127,178)
Расходи по основу зарада и остали расходи пословања	(3,701,412)	(4,040,903)
	<u>(3,701,412)</u>	<u>(4,168,081)</u>
Расходи, нето	<u>(3,701,412)</u>	<u>(4,167,850)</u>

38. ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТАЛИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

а) Одобрени попусти

Након дана Биланса стања, Управни одбор донео је одлуку о одобравању попушта у висини од 35% цене, почев од марта 2008. године и то:

- тарифном купцу – кориснику материјалног обезбеђења умањењем цене одговарајућих тарифних ставова за тарифни елемент "активна енергија" за месечну потрошњу електричне енергије до 450 kWh и

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године

38. ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТАЛИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА (наставак)

а) Одобрени попусти (наставак)

- тарифном купцу у стању социјалне потребе умањењем цене тарифног става за рационалну потрошњу ("зелена зона") за тарифни елемент "активна енергија" за месечну потрошњу електричне енергије до 350 kWh.

б) Односи са ЈП Електромрежа Србије

ЈП Електромреже Србије, Београд ће у складу са актима Агенције за енергетику Републике Србије, донетим уз сагласност Владе Републике Србије (Одлука о утврђивању Методологије за одређивање тарифних елемената за израчунавање цена приступа и коришћења система за дистрибуцију електричне енергије – Сл. Гласник бр. 68/06 и 18/07) вршити задуживање привредних друштава који обављају дистрибутивну делатност, обзиром да се оправданим оперативним трошковима насталим по основу обављања енергетске делатности дистрибуције електричне енергије, сматрају и трошкови услуга коришћења система за пренос електричне енергије.

Такође, за трошкове системских услуга, који обухватају трошкове обезбеђења системских услуга регулације фреквенције и снаге размене (примарна, секундарна и терцијерна регулација) и регулације напона и реактивне снаге, као и за надокнаду губитака електричне енергије у преносном систему, у складу са Одлуком о утврђивању Методологије за одређивање тарифних елемената за израчунавање цена приступа и коришћења система за пренос електричне енергије (Сл. Гласник бр. 68/06 и 18/07) Предузеће ће задуживати ЈП Електромреже Србије, Београд.

в) Промена правне форме

После датума Биланса стања постоји намера власника о промени правне форме Јавног предузећа. Наиме, Законом о праву на бесплатне акције и новчану накнаду коју грађани остварују у поступку приватизације "Службени гласник РС" број 123/07) уређено је остваривање права грађана на новчану накнаду по основу продаје акција или удела евидентираних у Приватизационом регистру који се води у складу са Законом о приватизацији "Службени гласник РС", бр. 38/01, 18/03 и 45/05) и пренос без накнаде акција предузећа и привредних друштава која су одређена овим законом (у даљем тексту: пренос акција) .

Носиоци права остварују право на поделу акција без накнаде (у даљем тексту: бесплатне акције) у Јавном предузећу "Електропривреда Србије" Београд, односно привредним друштвима са већинским учешћем државног капитала, односно привредним друштвима која обављају делатност од општег интереса, с тим што капитал за стицање бесплатних акција износи 15% од основног капитала сваког предузећа.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године**

38. ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТАЛИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА (наставак)

в) Промена правне форме (наставак)

Такође, утврђено је и право запослених и бивших запослених у предузећу по спроведеној приватизацији да остварују право на пренос без накнаде акција тог предузећа у висини од EUR 200 по пуној години радног стажа у том предузећу обрачунато према процењеној тржишној вредности укупног капитала предузећа пре спроведене приватизације, рачунато у динарској противвредности по средњем курсу НБС на дан вршења процене, а највише за 35 година радног стажа. Запосленима и бившим запосленима сматрају се запослени и бивши запослени у ЈП ЕПС и запослени и бивши запослени у ЈП Електромрежа Србије, Београд, ЈП за подземну експлоатацију угља Ресавица, ЈП Копови Косово, ЈП Термоелектране Косово и ЈП Електрокосмет, као и њиховим правним претходницима. Капитал исказан у акцијама који се преноси без накнаде запосленима и бившим запосленима, не представља део капитала за стицање бесплатних акција који се преноси грађанима.

Рок за пренос акција запосленима и бившим запосленима појединачног предузећа спроводи се у року од шест месеци по спроведеној приватизацији тог предузећа актом Владе. Рок за евидентирање грађана који имају право на новчану накнаду и на пренос акција без накнаде и запослених и бивших запослених у ЈП ЕПС одређен је до 30. јула 2008. године.

г) Оснивање друштва

После датума Биланса стања Управни одбор Предузећа је на дан 6. марта 2008. године донео одлуку о улагању капитала у оснивање Друштва за изградњу хидроенергетских постројења, производњу и трговину електричном енергијом “Хидроелектране Горња Дрина”, д.о.о. Фоча, у Републици Српској, Босна и Херцеговина са стратешким партнерима, и то:

- Мјешовити Холдинг “Електропривреда Републике Српске” - Матично предузеће акционарско друштво Требиње, Република Српска, Требиње и
- Мјешовити холдинг “Електропривреда Републике Српске” Требиње - Зависно предузеће “Хидроелектране на Дрини“, акционарско друштво Вишеград, Република Српска, Вишеград.

ЈП ЕПС ће по основу новчаног улога у основном капиталу Друштва стећи удео у висини од 50% вредности основног капитала Друштва (укупно 100.000 КМ), а остали Оснивачи у висини од по 25%. На одлуку Управног одбора Влада РС је дала претходну сагласности о улагању капитала ЈП ЕПС у Друштво (“Службени гласник РС” број 29/08). Оснивањем новог ентитета очекује се покривање дела билансног мањка електричне енергије ЈП ЕПС и стварање могућности за оптимално управљање горњим током реке Дрине, чиме би се обезбедило смањење трошка обезбеђења резерве у снази при експлоатацији оба електроенергетска система и стварање услова за продају вишка електричне енергије под најповољнијим условима.

Поред наведеног, у извештајном периоду Предузеће и Град Нови Сад изразили су обострану заинтересованост за успостављање партнерског односа кроз оснивање заједничке компаније, чијом докапитализацијом би се обезбедила неопходна инвестициона средства за реконструкцију постојећег, односно изградњу новог постројења за комбиновану производњу топлотне и електричне енергије. Будући партнери усагласили су нацрт текста Уговора о оснивању друштва за комбиновану производњу термоелектричне и топлотне енергије “Енергија Нови Сад“ а.д. Нови Сад.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)
31. децембар 2007. године**

38. ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТАЛИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА (наставак)

з) Оснивање друштва (наставак)

ЈП ЕПС и Град Нови Сад ће, поред новчаног улога, у фази докапитализације, унети ствари и опрему (постојећи капацитети, земљиште и инфраструктура), док би стратешки партнер уложио капитал, те би сразмерно уложеном капиталу стекао учешће у власништву новооснованог субјекта. Информација о наведеним активностима усвојена је од стране Управног одбора и достављена Влади РС на разматрање.

д) Уговор о бесповратној помоћи

После датума биланса стања, а на основу Оквирног споразума СРЈ и Комисије Европске заједнице, закључен је уговор са Европском агенцијом за реконструкцију о бесповратној помоћи за финансирање система одвођења пепела ТЕ Никола Тесла Б у вредности од 28 милиона евра.

ђ) Методологије ради одређивања тарифних елемената за обрачун цене електричне енергије

Агенција за енергетику Републике Србије током 2006. године, на основу Закона о енергетици, донела је Методологије ради одређивања тарифних елемената за обрачун цене произведене електричне енергије, цене електричне енергије за тарифне купце, цене приступа и коришћења система за пренос електричне енергије и система за дистрибуцију електричне енергије са применом од 1. априла 2008. године, заснованој на примени методе регулације “трошак плус”. Наведеном методом се енергетским субјектима, ЈП ЕПС и његовим зависним привредним друштвима, који обављају делатност производње електричне енергије и електричне и топлотне енергије у комбинованом процесу, трговини електричне енергије на велико и мало, одређује максимална висина прихода у регулационом периоду, односно цена којом се омогућава покриће оправданих трошкова пословања, а за делатност производње електричне енергије и електричне енергије и топлотне енергије и одговарајући повраћај на ангажована средства.

е) Обавезе према банкама у стечају

Отплата кредита од иностраних поверилаца, реализованих преко домаћих банака у стечају и других кредита од ових банака је била у статусу мировања од 1992. године, када су уведене санкције Уједињених нација, односно од почетка 2002. године, када је покренут поступак стечаја и ликвидације ових банака. Руководство Предузећа је постигло договор са Банкама у стечају уз сагласност Агенције за осигурање депозита, да се обрачун дуга ЈП ЕПС према банкама у стечају изврши по „Програму Владе Републике Србије за регулисање унутрашњих дугова“ из 2001. године, па је и сагласно томе извршен отпис значајног дела дуга и усаглашено је стање дуговања ЕПС и његових привредних друштава према Банкама у стечају, на датум 31. март 2008. године. Потписани су појединачних уговори са Београдском банком АД Београд у стечају, Беобанком АД Београд у стечају, Инвестбанком АД Београд у стечају и Југобанком АД Београд у стечају на дан 24. јули 2008. године, уз сагласност Агенције за осигурање депозита. Укупан усаглашени дуг износи ЕУР 18,995,257, УСД 23,274,278 и 549,661 хиљаде динара, који се отплаћују на 12 - 36 рата, са највише 12 месеци грејс периода и камате у износу од 1% - 8.5%. Кредити су обезбеђени издавањем бланко соло меница.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ (КОРИГОВАНЕ)

31. децембар 2007. године

38. ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТАЛИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА (наставак)

ж) Међународни стандарди за финансијско извештавање

На дан 12. фебруара 2008. године, Министарство финансија Републике Србије донело је Одлуку о издавању Међународних стандарда финансијског извештавања, чиме је утврђен превод важећих Међународних стандарда финансијског извештавања и Међународних рачуноводствених стандарда издатих од стране Фондације Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања, чиме су постигнути услови, а наметнута обавеза примењивања МРС и МСФИ.

39. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	<u>31. децембар 2007.</u>	<u>31. децембар 2006.</u>
USD	53,7267	59,9757
EUR	79,2362	79,0000
GBP	107,3080	117,8577
CHF	47,8422	49,1569

За и у име руководства

Генерални директор
др Владимир Ђорђевић

