

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

### Скупштини Привредног друштва “Дринско-Лимске Хидроелектране” д.о.о., Бајина Башта

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (странице 3 до 43) Привредног друштва “Дринско-Лимске хидроелектране” д.о.о., Бајина Башта (у даљем тексту “Друштво”), који обухватају биланс стања на дан 31. децембар 2008. године, биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

#### *Одговорност руководства за финансијске извештаје*

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

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

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

(наставља се)

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Скупштини Привредног друштва “Дринско-Лимске хидроелектране” д.о.о., Бајина Башта  
(наставак)

### *Мишљење*

По нашем мишљењу, финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај Друштва на дан 31. децембра 2008. године, као и резултате његовог пословања, промене на капиталу и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

### *Скретање пажње*

Не изражавајући резерве на дато мишљење, скрећемо пажњу на напомену 23 уз финансијске извештаје, у којој је обелодањено да износ основног капитала у евиденцијама Друштва није усаглашен са износом уписаног капитала у Регистру привредних субјеката Агенције за привредне регистре Републике Србије.

Београд, 29. мај 2009. године





ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ

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



**ФИНАНСИЈСКИ  
ИЗВЕШТАЈИ  
31.12.2008.године**

**БАЈИНА БАШТА  
28. фебруар 2009. године**

## САДРЖАЈ

	<b>Страна</b>
Биланс успеха	3
Биланс стања	4
Извештај о променама на капиталу	5
Извештај о токовима готовине	5
Напомене уз финансијске извештаје	6-37

---



**БИЛАНС УСПЕХА**  
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2008. године

	У хиљадама динара	
	31.децембра 2008.	31.децембра 2007.
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>		
Приходи од продаје	4.206.029	3.413.972
Остали пословни приходи	40.043	54.235
	<u>4.246.072</u>	<u>3.468.207</u>
<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>		
Трошкови материјала	(824.140)	(754.980)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(601.107)	(505.788)
Трошкови амортизације и резервисања	(2.023.787)	(1.949.174)
Остали пословни расходи	(856.420)	(744.932)
	<u>(4.305.454)</u>	<u>(3.954.874)</u>
<b>ПОСЛОВНИ ГУБИТАК</b>	<u>(59.382)</u>	<u>(486.667)</u>
Финансијски приходи	127.604	214.526
Финансијски расходи	(639.541)	(45.499)
Остали приходи	10.691	8.731
Остали расходи	(38.554)	(5.054.796)
<b>ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<u>(599.182)</u>	<u>(5.363.705)</u>
Одложени порески приходи/(расходи) периода	(56.690)	409.648
Порез на добитак	(131)	-
<b>НЕТО ГУБИТАК</b>	<u>(656.003)</u>	<u>(4.954.057)</u>

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су одобрени од стране Овлашћеног представника оснивача Привредног друштва "Дринско-Лимске хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта дана 24.фебруара. 2009 године.

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

Василије Павићевић  
Директор



Милун Ђукановић  
Руководилац службе рачуноводства



**БИЛАНС СТАЊА**  
На дан 31. децембра 2008. године

	на дан 31.12.2008. године	У хиљадама динара На дан 01.01.2008. године
<b>АКТИВА</b>		
<b>Стална имовина</b>		
Нематеријална улагања	4.946	5.209
Некретнине, постројења и опрема	41.694.100	42.992.587
Инвестиционе некретнине	14.028	12.107
Аванси за нематеријална улагања,некретнине, постројења и опрему	175.079	217.730
Остали дугорочни финансијски пласмани	1.366.368	1.486.205
	<u>43.254.521</u>	<u>44.713.838</u>
	0	0
<b>Обртна имовина</b>		
Залихе	223.528	215.782
Аванси за залихе	11.604	16.874
Потраживања	6.205.067	4.247.589
Потраживања за више плаћен порез на добитак	21	24
Готовински еквиваленти и готовина	45.336	85.135
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	64.851	10.129
	<u>6.550.407</u>	<u>4.575.533</u>
<b>Укупна актива</b>	<u>49.804.928</u>	<u>49.289.371</u>
<b>Ванбилансна актива</b>	4.155.121	2.317.490
<b>ПАСИВА</b>		
<b>Капитал</b>		
Удели друштва са ограниченом одговорношћу	36.081.409	36.081.409
Остали капитал	0	0
Неуплаћени уписани капитал	0	0
Ревалоризационе резерве	9.882.014	9.884.334
Губитак	-366.248	287.566
	<u>45.597.175</u>	<u>46.253.309</u>
<b>Дугорочна резервисања</b>	106.718	26.721
<b>Дугорочне обавезе</b>		
Дугорочни кредити	1.823.594	1.278.742
Остале дугорочне обавезе	1.115	5.077
	<u>1.824.709</u>	<u>1.283.819</u>
<b>Краткорочне обавезе</b>		
Краткорочне финансијске обавезе	53.798	33.721
Обавезе из пословања	615.026	173.489
Остале краткорочне обавезе	26.550	23.922
Обавезе по основу пореза на додату вредност,осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	659.664	630.054
Обавезе по основу пореза на добитак	131	0
	<u>1.355.169</u>	<u>861.186</u>
<b>Одложене пореске обавезе</b>	921.026	864.336
<b>Укупна пасива</b>	<u>49.804.928</u>	<u>49.289.371</u>
<b>Ванбилансна пасива</b>	4.155.121	2.317.490

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.



### ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2008. године

у хиљадама динара

	Удели доо Удели мат. пред.	Свега основни капитал	Ревалори- зационе резерве	Нераспо- ређена добит	Пренети губитак	Укупно
Стање на почетку претходне године	36.081.409	36.081.409	-	5.253.316	-	41.334.725
Кориговано почетно стање	36.081.409	36.081.409	-	5.253.316	-	41.334.725
Добит/(губитак) текуће године	-	-	-	-	(4.954.057)	(4.954.057)
Процена вредности он.средст и НУ			10.982.594			10.982.594
Одложени порези			(1.098.259)			(1.098.259)
Остало	-	-	-	-	(1)	(1)
Стање на крају претходне године	36.081.409	36.081.409	9.884.334	5.253.316	(4.954.058)	46.265.001
Стање на почетку текуће године	36.081.409	36.081.409	9.884.334	5.253.316	(4.954.058)	46.265.001
Корекција почетног стања					(11.692)	(11.692)
Кориговано почетно стање	36.081.409	36.081.409	9.884.334	5.253.316	(4.965.750)	46.253.309
Отуђење основних средстава	-	-	(2.320)	2.320	-	-
Добит/(губитак) текуће године	-	-	-	-	(656.003)	(656.003)
Остало						
<b>Стање на крају године</b>	<b>36.081.409</b>	<b>36.081.409</b>	<b>9.882.014</b>	<b>5.255.636</b>	<b>(5.621.753)</b>	<b>45.597.165</b>

### ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2008. године

У хиљадама динара

ПОЗИЦИЈА	Текућа година	Претходна година
<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>		
Приливи готовине из пословних активности	2.993.664	2.913.031
Продаја и примљени аванси	2.941.200	2.747.101
Примљене камате из пословних активности	120	139.548
Остали приливи из редовног пословања	52.344	26.382
Одливи готовине из пословних активности	3.013.428	2.763.237
Исплате добављачима и дати аванси	1.537.796	968.326
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	593.959	540.708
Плаћене камате	48.658	39.944
Порез на добитак	0	1.802
Плаћања по основу осталих јавних прихода	833.015	1.212.457
Нето прилив готовине из пословних активности	0	149.794
Нето одлив готовине из пословних активности	19.764	0
<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>		
Приливи готовине из активности инвестирања	248.351	119.417
Продаја немат.улагања, некретнина, постр., опреме и биолошких сред.	1.671	19.417
Остали финансијски пласмани (нето приливи)	119.274	100.000
Примљене камате из активности инвестирања	127.406	0
Одливи готовине из активности инвестирања	236.313	159.227
Куповина акција и удела (нето одливи)	0	0
Куповина немат.улагања, некрет., постр., опреме и биолошких сред.	236.313	159.227
Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II)	12.038	39.810
<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>		
Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	32.046	155.527
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	32.046	155.527
Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	32.046	155.527
<b>СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+313+325)</b>	<b>3.242.015</b>	<b>3.032.448</b>
<b>СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305+319+329)</b>	<b>3.281.787</b>	<b>3.077.991</b>
<b>НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337-336)</b>	<b>39.772</b>	<b>45.543</b>
<b>ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	<b>85.135</b>	<b>130.678</b>
<b>ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>28</b>	<b>0</b>
<b>ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338-339+340+341-342)</b>	<b>45.336</b>	<b>85.135</b>

## 1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

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

**Оснивач** – Јавно предузеће „Електропривреда Србије“ Београд, Царице Милице број 2.

**Пуно пословно име** – Привредно друштво „Дринско-лимске хидроелектране“ д.о.о. Бајина Башта, трг Душана Јерковића 1.

**Правна форма** – Друштво са ограниченом одговорношћу

**Седиште** – Бајина Башта, Трг Душана Јерковића 1.

**Скраћено пословно име** – „Дринско-Лимске ХЕ“ доо Бајина Башта

**Матични број** – 20114207

**Порески идентификациони број (ПИБ)** - 104196916

**Упис у Агенцији за привредне регистре** – Решењем БД 102708/2005 уписано је оснивање Привредног друштва „Дринско-Лимске хидроелектране“ Бајина Башта, Трг Душана Јерковића број 1.

**Делатност** – Производња хидроелектричне енергије.

**Директор и заступник** – Василије Павићевић ЈМБГ 1105946791016

**Организациона структура** – Решењем број БД. 107265/2006, од 14.02.2006. године уписани су огранци:

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

**Управљање друштвом** – На основу Одлуке Управног одбора ЈП ЕПС-а број I – 382/4-08, од 24 марта 2008. године Овлашћени представник оснивача одлучује о питањима из делокруга скупштине.

**Директор** – представља и заступа Друштво, организује и руководи процесом рада и води пословање предузећа, доноси одлуке и одговара за законитост, обавља и друге послове у складу са законом и другим актима.



## 2. ОСНОВА ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

### 2.1. Основа за састављање и приказивање финансијских извештаја

Финансијски извештаји Привредно друштво „ДРИНСКО-ЛИМСКЕ“ хидроелектране д.о.о. Бајина Башта за 2008. 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 и 119/2008).

Признавање и процењивање позиција финансијских извештаја извршено је у складу са свим ставовима Међународних рачуноводствених стандарда и Међународних стандарда финансијског извештавања, утврђених решењем Министра финансија број 401-00-11/2008-16 од 18. јануара 2008. године.

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 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 2007. годину.

### 2.3. Коришћење процењивања

Презентација 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 финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја. Ипак, стварни резултати могу одступати од ових процена.

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

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

Основне рачуноводствене политике примењене код састављања ових финансијских извештаја наведене су у даљем тексту.

### 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.

### 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 финансијских извештаја монетарне ставке исказане су по средњем курсу, а све корекције признате су у 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, осим како је наведено у тачки 3.9.

### 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.

### 3.8. Трансферне цене између матичног предузећа и зависних 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.

Обрачун и исказивање дугорочних обавеза по основу отпремнина и јубиларних награда извршено је коришћењем метода садашње вредности будућих очекиваних исплата заснованих на:

- општим актима Предузећа, односно преузетој 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, као и обавези да исплати јубиларне награде за 10, 20 и 30 година непрекидног рада у Предузећу;
- пројектованој стопи раста зарада по стопи од 1%, дисконтној стопи од 6%, годишњој стопи флукуације запослених од 1,5% са крајњим лимитом флукуације запослених од 15%, уз уважавање ризика за случај смрти према подацима објављеним од стране Републичког завода за статистику.

### 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.

### 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.

### *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 2007. године исказана по ревалоризованој вредности утврђеној од стране независног проценитеља.

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.

Добици или губици који проистекну из отуђења или расходовања 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, утврђен од стране независног проценитеља, су следеће:

Грађевински објекти хидроелектрана	1% - 4%
Привредно-пословне зграде, осим управних и других зграда за вршење канцеларијских послова, угоститељства и туризма	1.1% - 50%
Опрема хидроелектрана	4% - 20%
Транспортна средства, осим поменутих	0.89% - 76.19%
Опрема за уређење и одржавање канцеларијских и других просторија	2% - 75%
Остала непоменута опрема	0.22% - 58.68%

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:

	Година	стопа %
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.

### 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 2008. 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.

### 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*

Предузеће нема 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.

#### *Остали дугорочни пласмани*

Остали дугорочни пласмани после почетног признавања мере се по:

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

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



### *Краткорочна потраживања и пласмани*

Краткорочна потраживања и пласмани обухватају потраживања по основу продаје, и друга потраживања, као и краткорочне пласмане, 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 амортизованој 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 по којима је протекао рок за наплату најмање од 60 дана врши се исправка вредности потраживања. Изузетно, може се вршити процена извесности наплате за ову групу дужника и појединачно. Приликом процене вероватноће наплате потраживања, Предузеће је уважило све догађаје настале до 31. јануара 2009. године. Исправка потраживања не врши се од лица којима се истовремено и дугује.

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

### *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. РЕКЛАСИФИКАЦИЈА ПОДАТАКА ПОДАТАКА У ИЗВЕШТАЈИМА 2007. ГОДИНЕ.

	У хиљадама динара
Губитак ранијих година 2008. године пре корекције	0
Корекција за губитак текуће 2007. године	4.954.058
Корекција за камате Београдске банке у стечају	11.692
Кориговано поћетно стање	4.965.750

#### 5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Приходи од продаје у оквиру ЕПС-а:		
-приходи од продаје електричне енергије	4.193.949	3.402.359
-остали приходи	4	-
Приходи од услуга	86	85
Приходи од продаје производа	11.990	11.528
	4.206.029	3.413.972

Приход од продаје хидроелектричне енергије утврђује се на основу трансфених цена које утврђује Управни одбор ЈП „ЕПС-а.

#### 6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Приходи од донација	30.644	31.877
Приход од наплате штета од осигурања	4.302	17.457
Приходи од закупнина	2.658	2.827
Остали пословни приходи	1.277	1.736
Приход по основу наплате тендерске документације	1.162	338
	40.043	54.235





## 7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Трошкови испоручене електричне енергије од ПД у саставу ЕПС-а	713.908	645.856
Угаљ набављен у оквиру ЕПС-а	-	67
Угаљ набављен екстерно	47	-
Трошкови основног материјала	-	2
Материјал за одржавање и резервни делови	69.279	77.650
Деривати нафте	14.578	11.981
Ситан инвентар и ауто гуме	13.266	6.870
Уља и мазива	4.122	5.177
ХТЗ опрема	3.511	2.700
Трошкови канцеларијског и осталог режијског материјала	5.429	4.677
	<b>824.140</b>	<b>754.980</b>

Трошкови електричне енергије набављен у оквиру ЕПС-с већим делом се користи за пумпање Реверзибилне хидроелектране „Бајина Башта“ и они износе 694.701 хиљада динара.

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

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Бруто зараде	482.404	409.935
Доприноси на зараде на терет послодавца	91.421	75.505
Отпремнине	450	217
Јубиларне награде	3.692	4.826
Трошкови превоза запослених	1.798	1.544
Дневнице и накнада трошкова запосленима на службеном путу	9.400	6.750
Трошкови накнада трећим лицима по уговорима и одлукама УО	2.732	2.391
Стипендије и кредити	4.193	715
Помоћ запосленима	687	608
Остали лични расходи	4.330	3.297
	<b>601.107</b>	<b>505.788</b>

Бруто зараде се исплаћују у складу са Поебним колективним уговором, а у складу за прописима који регулишу висину пореза и доприноса.

Дневнице и накнаде запосленима на службеном путу су материјално значајније због интензиворања послова око испитивања опреме у фази израде за потребе ревитализације хе „Бајина Башта“.

Стипендије се исплаћују у складу са чланом 60. Колективног уговора овог Предузећа деци родитеља у случају смртности или професионалног обољења. Стипендије се исплаћују у висини од 30% до 80% просечне зараде исплаћна у привреди Републике Србије за месец који претходи месецу исплате стипендије. Примена Колективног уговора почео је са применом од 1.1.2008. године



## 9. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Трошкови амортизације		
- некретнине, постројења, опрема	1.933.866	1.930.375
- нематеријална улагања	1.901	1.640
Трошкови резервисања		
- за бенефиције за запослене	83.634	-
- за судске спорове	4.386	17.159
	<u>2.023.787</u>	<u>1.949.174</u>

## 10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Трошкови пореза на имовину	33.984	26.575
Трошкови осталих индиректних пореза и накнада	153.921	117.410
Царине на увезену електричну енергију	1.110	-
Трошкови услуга одржавања у оквиру повезаних правних лица	53	242
Трошкови услуга одржавања ван ЕПС-а	342.290	317.028
Трошкови ПТТ услуга	6.198	6.266
Трошкови транспортних услуга	543	930
Трошкови закупнина	736	775
Трошкови истраживања	-	396
Трошкови комуналних услуга	9.601	7.492
Трошкови услуга студентских и омладинских организација	801	1.676
Трошкови репрезентације	8.492	8.090
Трошкови платног промета и банкарских услуга	2.680	2.458
Трошкови осталих производних услуга-конто 53999	2.127	3.639
Трошкови осталих услуга	7.121	1.057
Судски трошкови	972	550
Остали нематеријални трошкови	6.567	5.374
Професионалне услуге	4	52
Реклама, спонзорства и донаторства	1.982	1.871
Заштита на раду	1.578	3.128
Остале услуге у оквиру ЕПС-а	162	-
Стручно образовање	-	180
Трошкови чланарина	293	500
	<u>856.420</u>	<u>744.932</u>



## 11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Финансијски приходи у оквиру ЕПС-а:		
-приходи од камата	126.482	136.235
-позитивне курсне разлике	-	13.939
-остали приходи од камата(по свим преосталим основама)	924	1.909
Позитивне курсне разлике	154	62.136
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	11	54
Остали финансијски приходи	33	253
	<u>127.604</u>	<u>214.526</u>

Приходи од камата остварени су највећим делом од ЕПС-а по основу репрограма, и иста се редовно наплаћује.

## 12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Финансијски расходи у оквиру ЕПС-а:		
-расходи камата	3.283	877
-негативне курсне разлике	28.580	-
-остали финансијски расходи	10.589	6.077
- репрограмираних обавезе по основу јавних прихода	5	53
-остали расходи од камата(по свим основама)	52.812	37.079
Негативне курсне разлике	543.912	13
Расходи камата за неблаговремено плаћене јавне приходе	90	1.396
Остало финансијски расходи	270	4
	<u>639.541</u>	<u>45.499</u>

Патеријално значајан износ је у 2008. години остварен по основу курсних разлика, јер је у четвртном кварталу дошло до значајног раста курсева стрених валута.

## 13. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Добици од продаје материјала, учешћа у капиталу, нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	5.372	472
Приходи од наплаћених отписаних потраживања и укидања исправке вредности потраживања и краткорочних финансијских пласмана	826	1.009
Приходи од усклађивања вредности остале имовине	-	1.057
Приходи од смањења обавеза	2.071	257
Приходи из ранијих година	-	21
Остали приходи	2.047	534
- потраживања од купаца	103	231
Укидање дугорочних резервисања	272	150
Накнадно одобрени попусти	-	5.000
	<u>10.691</u>	<u>8.731</u>



#### 14. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Губици од расходовања, отписа и продаје основних средстава, нематеријалних улагања, учешћа и материјала	6.620	2.308
- краткорочних потраживања и репрограмираних потраживања од купаца	21	95
Губици од расходовања залиха	11.861	51
Мањкови	31	141
Трошкови спонзорства и донаторства	6.456	5.760
Остали расходи	5.151	8.461
- некретнина, постројења и опреме	-	4.996.875
- залиха	6.933	33.181
- осталих потраживања	1.438	3.083
- осталих средстава	43	467
	<u>38.554</u>	<u>5.050.422</u>

Значајан износ осталих расхода остварени су на некретнинама, постројењима и опреми у 2007. години јер је код процене вредности некретнина, постојења и опрема дошло до значајних умањења вредности на појединим категоријама некретнина, постројења и опреме.

#### 15. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

##### Компоненте пореза на добит

	У хиљадама динара	
	2008.	2007.
Текући порез – порески расход периода	(131)	-
Одложени порез – одложени порески приходи/(расходи)	(56.690)	409.648
	<u>(56.821)</u>	<u>409.648</u>

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

	У хиљадама динара	
	2008.	2007.
Добитак пре опорезивања	(599.182)	(5.363.705)
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	(59.918)	(536.371)
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	(46.512)	435.906
Остварени преносиви порески губици	(30.766)	(35.752)
Остварени преносиви капитални губици	(261)	-
	<u>(137.458)</u>	<u>(136.217)</u>

##### б) Одложене пореске обавезе

Промене на одложеним пореским обавезама су биле следеће:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	1. јануар 2009.
Одложене пореске обавезе	<u>(921.028)</u>	<u>(864.336)</u>
	<u>(921.028)</u>	<u>(864.336)</u>



У хиљадама динара

Одложена пореска средства у ванбилансној евиденцији се односе на:	<b>2008.</b>	<b>2007.</b>
Одложена пореска средстава по основу пореских губитака и то:		
- За 2003 годину	9.615	9.615
- За 2004 годину	88.972	88.972
- За 2006 годину	1.920	1.920
- За 2007 годину	100.465	100
- За 2008 годину	106.692	
- Укупно	<u>307.664</u>	<u>100.608</u>
Одложена пореска средстава по основу капиталних губитака	2.614	-
- Укупно	<u>310.278</u>	<u>100.608</u>

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2008. године у износу од 921.028 хиљада динара се односе на привремену разлику између основице по којој су некретнине, постројења и опрема признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима.

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

	У хиљадама динара						
	Земљиште	Грађевински објекти	Постројења, опрема и остала средства	Средства у припреми и аванси	Укупно	Нематеријал на илагања	Инвестиционе некретнини
Стање 1. јануара 2007. године, пре корекција	360.030	64.317.353	20.821.855	39.205	85.538.443	7.200	14.678
Стање 1. јануара 2007. године, након корекција	360.030	64.317.353	20.821.855	39.205	85.538.443	7.200	14.678
Набавке у току године	-	-	18.680	68.219	86.899	1.688	-
Активирање средстава у припреми	-	4.485	28.854	(33.339)	-	-	-
Преноси	-	(2.767.082)	2.765.731	(9.665)	(11.016)	-	11.016
Ревалоризација (ефекти накнадних процена вредности)	98.058	15.237.259	13.075.283	-	28.410.600	-	-
Ефекти процене земљишта и основних средстава у припреми	235.022	-	-	-	235.022	-	-
Продаја	(80)	-	(21.022)	-	(21.102)	-	(449)
Отписи (расход)	-	-	(8.950)	-	(8.950)	-	-
Мањкови	-	-	(157)	-	(157)	-	-
Стање 31. децембра 2007. године, након корекција	693.030	76.792.015	36.680.274	64.420	114.229.739	8.888	25.245
Стање 1. јануара 2008. године, пре корекција	693.030	76.792.015	36.680.273	64.419	114.229.737	8.887	25.245
Стање 1. јануара 2008. године, након корекција	693.030	76.792.015	36.680.273	64.419	114.229.737	8.887	25.245
Набавке у току године	279	21	32.872	613.647	646.819	1.637	3.892
Активирање средстава у припреми	-	4.458	9.537	(13.995)	-	-	-
Продаја	-	-	(20.187)	-	(20.187)	-	(5.936)
Отписи (расход)	-	(9.730)	(173.775)	(558)	(184.063)	-	-
Остале промене	-	-	(99.393)	-	(99.393)	-	-
Стање 31. децембра 2008. године, након корекција	693.309	76.786.764	36.429.327	663.513	114.572.913	10.524	23.201
<b>Исправка вредности</b>							
Стање 1. јануара 2007. године, пре корекција	-	34.643.945	12.034.259	-	46.678.204	2.037	7.637
Стање 1. јануара 2007. године, након корекција	-	34.643.945	12.034.259	-	46.678.204	2.037	7.637
Амортизација текуће године	-	743.578	1.186.120	-	1.929.698	1.640	677
Преноси	-	(1.400.088)	1.395.114	-	(4.974)	-	4.974
Умањење вредности услед процене	235.022	3.727.579	1.034.274	-	4.996.875	-	-
Продаја	-	-	(12.812)	-	(12.812)	-	(150)
Отуђења и расходовања	-	-	(12.834)	-	(12.834)	-	-
Мањкови	-	-	(37)	-	(37)	-	-
Стање 31. децембра 2007. године, након корекција	235.022	47.123.564	23.878.563	-	71.237.149	3.677	13.138
<b>Исправка вредности</b>							
Стање 1. јануара 2008. године, пре корекција	235.022	47.123.564	23.878.564	-	71.237.150	3.678	13.138
Стање 1. јануара 2008. године, након корекција	235.022	47.123.564	23.878.564	-	71.237.150	3.678	13.138
Амортизација текуће године	-	744.194	1.188.421	558	1.933.173	1.901	693
Продаја	-	-	(19.513)	-	(19.513)	-	(4.658)
Отуђења и расходовања	-	(6.861)	(167.345)	(558)	(174.764)	-	-
Остале промене	-	-	(96.430)	-	(96.430)	-	-
Стање 31. децембра 2008. године, након корекција	235.022	47.860.897	24.783.697	-	72.879.616	5.579	9.173
<b>Садашња вредност</b>							
31. децембар 2008. године	458.287	28.925.867	11.645.630	663.513	41.693.297	4.945	14.028
31. децембар 2007. године, пре корекција	458.008	29.668.451	12.801.709	64.419	42.992.587	5.209	12.107
31. децембар 2007. године, након корекција	458.008	29.668.451	12.801.709	64.419	42.992.587	5.209	12.107

Материјално значајна средства уложена су у постројења у припреми (ревитализација ХЕ „Бајина Башта“ и ХЕ „Овчар бања“ и ХЕ „Међувршје“ у износу од 613.647 хиљада динара.

## 17. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
- по основу репрограмираних потраживања за испоручену електричну енергију	1.361.714	1.480.989
- по основу продатих станова	1.417	1.659
- по основу стамбених кредита	3.237	3.557
Укупно остали дугорочни финансијски пласмани	1.366.368	1.486.205
	1.366.368	1.486.205

Обавезе у оквиру ЕПС-а односе се на обавезе настале у складу са Споразумом од 20. децембра 2005. године којим се ближе уређују услови, начин и рокови измиривања међусобних краткорочних и дугорочних потраживања и обавеза које су настале у интерним односима између ЈП ЕПС и јавних предузећа која је ЈП ЕПС основао, са стањем на дан 31. децембра 2004. године. Ове обавезе се отплаћују у роковима и условима под којима ЈП ЕПС измирује те обавезе према кредиторима.

Дугорочна потраживања у оквиру ЕПС-а која на дан 31. децембра 2008. године износе 1,361,714 хиљада динара односе се на репрограмирана потраживања која су настала у интерним односима између ЈП ЕПС и јавних предузећа која је ЈП ЕПС основао са стањем на дан 31. децембар 2004. године. Предузеће је отписало 50.01% износа краткорочних потраживања док је остатак потраживања репрограмиран на 180 месечних рата чија је отплата почела 30. јуна 2006. године и траје до 31. маја 2021. године уз каматну стопу на нивоу есконтне стопе Народне банке Србије.

Дугорочни кредити запосленима, који на дан 31. децембра 2008. године износе 4.654 хиљаде динара, односе се на кредите одобрене запосленима за потребе решавања стамбеног питања. Главница кредита се увећава у складу са кретањем цена на мало у Републици Србији. Ови кредити се отплаћују у месечним ратама, у већини случајева, на период од 40 година.

## 18. АВАНСИ ЗА НЕМАТЕРИЈАЛНА УГАЛАЊА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Дати аванси за некретнине, постројења и опрему	175.079	217.730
Укупно	175.079	217.730

Аванси за некретнине, постројења и опрему су по уговорима уплаћени извођачима радова на ревитализацији хидроелектрана у Чачку и они на дан 31.12.2008. године износе 174.238 хиљада динара.

## 19. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Материјал	53.042	42.811
Резервни делови	215.148	206.905
Алат и инвентар	70.559	63.560
Угаљ	-	48
Укупно залихе	338.749	313.324
Исправка вредности залиха	(115.221)	(97.542)
	223.528	215.782

Предузеће је извршило исправку вредности залиха старијих од једне године дана.



## 20. АВАНСИ ЗА ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Дати аванси за залихе	11.627	16.897
Исправка вредности датих аванса за залихе	(23)	(23)
	<u>11.604</u>	<u>16.874</u>

Аванси за залихе су уплаћени већем броју добављача за дефицитарне резервне делове.

## 21. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Потраживања од купаца:		
- ПД у саставу ЕПС-а	6.070.109	4.060.840
- потраживања од купаца за услуге	2.376	1.787
Текућа доспећа од дугорочних потраживања у оквиру ЕПС-а	119.274	119.274
Остала потраживања од купаца у земљи	9.972	9.859
Потраживања по основу осигурања штете	-	23
Потраживања од запослених	427	9.201
Преплаћени порези и доприноси	9.102	52.273
Остала потраживања	26.377	26.548
Укупно потраживања	<u>6.237.637</u>	<u>4.279.805</u>

### ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Купци у земљи		
- осталих потраживања од купаца у земљи	(8.171)	(7.760)
Потраживања од запослених	(141)	-
Остала потраживања	(24.258)	(24.456)
Укупно исправка вредности потраживања	<u>(32.570)</u>	<u>(32.216)</u>
Нето вредност	<u>6.205.067</u>	<u>4.247.589</u>

## 22. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Текући рачуни:		
- у динарима	44.281	83.648
- у иностраној валути	248	295
Благајна и остала новчана средства	807	1.192
Новчана средства чије је коришћење ограничено или вредност умањена	11.920	8.214
Укупно готовина и готовински еквиваленти	<u>57.256</u>	<u>93.349</u>
Исправка вредности-умањење вредности новчаних средства чије је коришћење ограничено или вредност умањена	(11.920)	(8.214)
	<u>45.336</u>	<u>85.135</u>



## 23. КАПИТАЛ

Предузеће је на дан 31. децембра 2008. године имало исказани државни капитал, који је обухватао почетни капитал увећан за кумулиране ревалоризационе резерве, које су настале као резултат примене индекса раста цена на мало до 31. децембра 2000. године и кориговане приликом прве примене нових рачуноводствених прописа Републике Србије на дан 1. јануара 2004. године.

На основу Одлуке Управног одбора ЈП ЕПС о оснивању Привредног друштва "Дринско-Лимске хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта од 23. новембра 2005. године у Регистар привредних субјеката је 1. јануара 2006. године уписана статусна промена спајања уз оснивање привредних субјеката: ЕПС Јавно предузеће "Дринске хидроелектране", Бајина Башта и ЕПС Јавно предузеће "Лимске хидроелектране", Нова Варош, као друштва која престају спајањем и привредног друштва "Дринско-Лимске хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта као друштва које се услед ове статусне промене оснива.

Решењем Агенције за привредне регистре број БД 102708/2005 од 1. јануара 2006. године у Регистар привредних субјеката уписано је оснивање Привредног друштва "Дринско лимске хидроелектране" д.о.о., Бајина Башта. Такође, регистрован је уписани и уплаћени новчани капитал новоформираног привредног друштва у износу од ЕУР 500 и неновчани капитал у износу од ЕУР 465,391,688 у власништву ЈП Електропривреда Србије, Београд.

Износ основног капитала Предузећа на дан 31. децембра 2007. године није усаглашен са износом који је уписан у Регистар Агенције за привредне регистре Републике Србије 1. јануара 2006. године.

## 24. ПДВ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	31. децембар 2008.	У хиљадама динара 31. децембар 2007.
Разграничени порез на додату вредност	63,888	9,625
Унапред плаћени трошкови	962	503
Остала активна временска разграничења	1	1
	64,851	10,129

## 25. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

Дугорочна резервисања на дан 31. децембра 2008. године у износу од 106.718 хиљада динара (31. децембра 2007. године – 26.721 хиљада динара) односе на резервисања за потенцијалне одливе по судским споровима и резервисања у складу са МРС 19.

	У хиљадама динара 31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Резервисања за бенефиције за запослене (отпремнине, јубиларне награде и остало)	83.634	-
Резервисања за судске спорове	23.084	26.721
	106.718	26.721

Промене на овим резервисањима током 2008. године биле су следеће:

## 26. КРЕТАЊА НА РЕЗЕРВИСАЊИМА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Стање на почетку године	26,721	10,675
Нова резервисања	88,037	17,159
Искоришћена резервисања током године	(7,768)	(963)
Укидање резервисања	(272)	(150)
	<u>106,718</u>	<u>26,721</u>

## 27. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

Обавезе по дугорочним кредитима у износу од 1,670,308 хиљада динара на дан 31. децембра 2008. године у целости се односе на обавезе по основу рефинансираних кредита од Париског клуба поверилаца.

Обавезе по основу дугорочних кредита су у целости деноминоване у ЈРУ.

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

У складу са Анексом I напред наведеног уговора од 10. априла 2006. године, друга транша отписа дуга примењује се у проценту од 30.61%, почев од 31. децембра 2005. године после прве транше отписа дуга од 51% на дан 22. марта 2002. године, тако да дуг Предузећа на дан 22. марта 2006. године износи укупно ЈРУ 2,545,125,20 након отписа и обрачуна камате до овог датума. План отплате обавеза и каматна стопа су остали непромењени у односу на претходно уговорене.

У складу са анексом II наведеног уговора од 9.07.2008. године дуг овог предузећа износи: По основу главнице: 2.334.371.528,87 ЈРУ, репрограмирана камата 204.678.113,36 ЈРУ и по сонову обрачунате камте од 22.09.2005. године до 22.03.2006. године коју је Република Србија измирила према ино повериоцу у износу од 27.751.039,30 ЈРУ, тако да је укупан дуг овог Предузећа на дан 22.03.2006. године износи 2.566.800.681,53 ЈРУ.

## 28. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
- по основу главнице	-	252
- по основу камате	-	1.010
Остале дугорочне обавезе	1.859	13.508
Текућа доспећа:	-744	-9.693
-остале дугорочне обавезе	(744)	(9.693)
	<u>1.115</u>	<u>5.077</u>



## 29. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
<b>Обавезе у страниј валути</b>		
- осталих банака Париски клуб – Агенција за осигурање депозита	53.054	24.028
<b>Обавезе у динарима</b>		
Део осталих дугорочних обавеза који доспева до једне године	744	9.693
	<u>53.798</u>	<u>33.721</u>

## 30. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Примљени аванси	148	83
Добављачи:		
а) ПД у саставу ЕПС-а:		
- испоручена електрична енергија	79.852	44.358
- остале набавке у оквиру ЕПС-а	400.938	81.724
б) у земљи	132.166	45.295
в) у иностранству	-	36
Остале обавезе из пословања	1.922	1.993
	<u>615.026</u>	<u>173.489</u>

Значајан износ обавеза из пословања у износу од 400.938 хиљада према ЕПС-у објешњен је под тачком 36.

## 31. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ И ПВР

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	15.330	13.836
Обавезе за порезе и доприносе на зараде	10.277	9.353
Остале обавезе према запосленима	751	633
Обавезе према члановима УО и НО	68	52
Обавезе према физичким лицима	-	28
Остале обавезе	124	20
	<u>26.550</u>	<u>23.922</u>

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Порез на додату вредност	28,510	26,417
Разграничени порез на додату вредност	133,469	66,187
Накнаде за коришћење вода, грађевинског земљишта и осталих јавних добара	9,208	16,706
Остали јавни приходи	10,708	16,856
Обрачунати трошкови	13,330	9,345
Одложени приходи по основу примљених донација	463,295	493,940
Остала пасивна временска разграничења	1,145	603
	<u>659.665</u>	<u>630,054</u>

### 33. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Процењена ратна штета	1.856.747	1.605.783
Објекти друштвеног стандарда уступљени држави	155.577	155.577
Издате бланко соло менице	1.788.044	1.221.701
Отписана учешћа у капиталу	19.460	19.460
Одложена пореска средства	320.911	(699.413)
Остала ванбилансна актива	14.382	14.382
	<b>4.155.121</b>	<b>2.317.490</b>

### 34. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

#### Судски спорови

На дан 31. децембра 2008. године, процењени износ судских спорова који се воде против Предузећа износи 23.084 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 26,721 хиљаду динара (напомена 25.). 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

Акумулација воде и дејство ерозије обале, као и таложење муља може условити настанак обавеза по основу заштите штетних дејстава акумулације и других расхода везаних за очување животне средине. Мада Предузеће припрема годишње и средњорочне планове заштите животне средине, у финансијским извештајима Предузећа за 2008. годину није извршено резервисање за могуће ризике који могу настати по том основу, због чињенице да није могуће са сигурношћу предвидети потенцијалне ефекте.

### 35. ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ

#### А 1.Ревитализација четири агрегата ХЕ „Бајина Башта“

- Извођач: VA TECH HYDRO GmbH Вељ,
- Вредност радова 65.544.560,00 ЕУР-а, односно 5.807.313 хиљада динара,
- Рок завршетка првог агрегата 2010. године.
- Начин финансирања: Немачка Банка KfW 30.000.000,00 ЕУР-а чија отплата почиње 30.12.2010 године на једнаких 20 полугодишњих рата, са каматном стопом 0% и 35.544.560,00 ЕУР-а из средстава ЕПС-а.

#### **А 2. Консултантске услуге за пројекат ревитализације ХЕ „Бајина Башта“**

- Извођачи FICHTNER GmbH & Co. KG Немачка и „Енергопројект“ Београд
- Вредност радова 1.166.138,50 ЕУР-а, односно 103.321 хиљада динара
- Рок завршетка до коначног посла из става А1.

#### **А 3. Ревитализација ХЕ „Електроморава“ Чачак**

- Извођачи радова: Север Суботица, Минел Београд Михаило Пупин Београд и Енергопројект Београд.
- Уговорени радови 892.130 хиљада динара. Извршени радови 241.714 хиљада динара, а остатак радова ће бити завршени до 2010 године у износу од 650.416 хиљада динара.

Преузете обавезе на дан 31. децембра 2008. године износе 6.162.348 хиљада динара и односе се на уговорена улагања за ревитализацију четири агрегата на ХЕ Бајина Башта и ревитализацију ХЕ „Електроморава“. Ове обавезе доспевају за плаћање у периоду од 2008. до 2010. године осим, обавеза из кредита КfW банке у износу од 2.658.030 хиљада динара који се отплаћује у периоду од 2010 до 2020 године

### 36. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Предузећа у саставу ЕПС ПД за дистрибуцију електричне енергије	Дугорочни пласмани у повезана правна лица	Потражив ања	Обавезе	Приход по основу испоручен е електрич е енергије	Расход по основу набавке електрич е енергије	Остали пословн и расходи	Приходи од камата и позитивни х курсних разлика	Расходи од камата и негативних курсних разлика	Остали расходи
"ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА - БЕОГРАД" д.о.о.	0	0	6	0	66	0	0	0	0
ПД за дистрибуцију електричне енергије "ЕЛЕКТРОСРБИЈА" д.о.о.	0	62	2.168	121	-19.141	-109	0	-4	0
ЈП "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ" п.о.	1.361.714	6.189.321	478.615	4.193.828	-694.701	-106	126.482	-42.489	-140
Укупно	<u>1.361.714</u>	<u>6.189.383</u>	<u>480.789</u>	<u>4.193.949</u>	<u>-713.908</u>	<u>-215</u>	<u>126.482</u>	<u>-42.493</u>	<u>-140</u>

Обавезе према ЈП ЕПС-у су:

**Дугорочне обавезе** по ино кредитима које кредиторима отплаћује ЈП ЕПС, а корисник је ово предузеће, и то:

-Пољски кредит са доспећем анuitета 2005-2024 године 15.6 и 15.12, каматна 0,75% у износу од 1.549.697,37 USD, односно 97.476 хиљада динара.

-Београдска банка у стечају са доспећем анuitета 2009-2011 године крајем сваког месеца, камата 5,5% у износу од 434.215,85 EUR, односно 38.472 хиљаде динара.

-КfW Банка кредит у коришћењу за ревитализацију ХЕ „Бајина Башта са доспећем 2010-2020 додине 30.6 и 30 12, камата 0%, трошкови гарантовања 0,75% и 2,5% трошкови за посебан фонд у износу од 195.698,36 EUR, односно 17.339 хиљада динара.

**Краткорочне обавезе** по девизним кредитима и другим онома које отплаћује ЈП ЕПС и то:

-Пољски кредит у износу од 110.942,72 USD, односно 6.978 хиљада динара.

-Добављачи који се плаћају из кредита КfW Банке.685.092,25 EUR, односно 60.700 хиљада динара.

-Београдска банка у стечају у износу од 180.923,30 EUR, односно 16.030 хиљада динара.

-Јубанка депозит у износу од 409.041,07 USD, односно 25.729 хиљаде динара.

-Краткорочне обавезе према ЈП ЕПС-у у динарима односе на обавезу за набављену електричну енергију за пумпање РХЕ у износу од 77.684 хиљаде динара и 291.501 хиљада динара по основу динарских обавеза за добављаче који су ангажовани на пословима ревитализације ХЕ „Бајина Башта“.

### 37. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАНА БИЛАНСА СТАЊА

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.



### 38. МЕЂУНАРОДНИ СТАНДАРД ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАВАЊА 7

Финансијски инструменти : Обелодањивања

Категорија финансијских средства

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Дугорочни финансијски пласмани	1.366.368	1.486.205
Потраживања од купаца	6.193.560	4.184.000
Остала потраживања	75.416	73.238
Дати аванси	186.683	234.604
Готовина и готовински еквиваленти	45.336	85.135
	<b>7.867.363</b>	<b>6.063.182</b>

#### Финансијске обавезе

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Дугорочни кредити	1.824.709	1.283.819
Обавезе према добављачима	612.956	171.413
Остале обавезе и примљени аванси	210.776	152.164
Текућа доспећа дугорочних кредита	53.798	33.721
	<b>2.702.239</b>	<b>1.641.117</b>

ПД „Дринско-лимске хе“ ја на дан 31.12.2008. године обалоданила нето финансијска средства у висини од 5.165.124 хиљаде динара (на дан 1. јануар 2008. године 4.422.065 хиљада динара).

Овако висока нето средства последица су великог потраживања од купца (ЈП „ЕПС-а) како је обелодањено у напомени 36.

#### 38.1. УПРАВЉАЊЕ РИЗИКОМ КАПИТАЛА

Показатељи задужености Предузећа:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
а)Задуженост:	1.878.507	1.317.540
Дугорочни кредити	1.823.594	1.278.742
Остале дугорочне обавезе	1.115	5.077
Краткорочне финансијске обавезе	53.798	33.721
Готовина и готовински еквиваленти	45.336	85.135
Нето задуженост	<b>1.833.171</b>	<b>1.232.405</b>
Б)Капитал	<b>45.597.166</b>	<b>46.253.309</b>
Рацио укупног дуговања према капиталу	<b>0,04</b>	<b>0,03</b>

Екстерни извори финансирања средстава на дан 31. децембра 2008. године учествују у капиталу са 4% на дан 1. јануар 2008. године 3%.



### 38.2.КАТЕГОРИЈЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТРУМЕНАТА И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

#### а) Девизни ризик

Књиговодствена вредност монетарних средстава и обавеза исказаних у страниј валути на датум извештавања у Предузећу биле су следеће

	Средства		Обавезе		У валути
	2008	2007	2008	2007	
EUR	3.032	16.292	1.495.930	618.997	
JPY	-	-	2.473.947.266	2.503.112.104	
SEK	-	358	-	-	
USD	-	-	2.069.681	2.180.625	
EUR	269	1.291	132.541	49.047	
JPY	-	-	1.723.362	1.201.534	
SEK	-	3	-	-	
USD	-	-	130.183	117.158	
	269	1.294	1.986.085	1.367.739	

Курс			слабљење динара	јачање динара
			у односу на валуту	у односу на валуту
			10%	-10%
31.12.2008	EUR	88,6010	97,4611	79,7409
	AUD	43,5279	47,8807	39,1751
	CAD	51,5872	56,7459	46,4285
	DKK	11,8846	13,0731	10,6961
	JPY	0,6966	0,7663	0,6269
	NOK	8,9716	9,8688	8,0744
	SEK	8,0817	8,8899	7,2735
	CHF	59,4040	65,3444	53,4636
	GBP	90,8635	99,9499	81,7772
	USD	62,9000	69,1900	56,6100
	XDR	97,3572	107,0929	87,6215
31.12.2007			0,0000	0,0000
			10%	-10%
	EUR	79,2362	87,1598	78,4438
	AUD	47,4042	52,1446	46,9302
	CAD	54,9412	60,4353	54,3918
	DKK	10,6230	11,6853	10,5168
	JPY	0,4800	0,5280	0,4752
	NOK	9,9433	10,9376	9,8439
	SEK	8,4040	9,2444	8,3200
	CHF	47,8422	52,6264	47,3638
	GBP	107,3080	118,0388	106,2349
	USD	53,7267	59,0994	53,1894
	XDR	84,8065	93,2872	83,9584



	слабљење динара у односу на валуту		слабљење динара у односу на валуту	
	Нето средства 31. децембар 2008	Нето обавезе 31. децембар 2008	Нето средства 31.12.2007	Нето обавезе 31.12.2007
	10%	10%	10%	10%
EUR	-	13.227	-	4.776
JPY	-	172.336	-	120.153
USD	-	13.018	-	11.716
Укупно	-	198.582	-	136.644
	слабљење динара у односу на валуту		јачање динара у односу на валуту	
	31. децембар 2008	31.12.2007	31. децембар 2008	31.12.2007
Резултат текућег периода	(198.582)	(136.644)	198.582	136.644
Капитал	45.597.175	46.253.309	45.597.175	46.235.309
	<u>45.398.593</u>	<u>46.116.665</u>	<u>45.795.757</u>	<u>46.389.953</u>

Предузеће је озложено девизном ризику у односу на флукуације курсева страних валута , тако да слабљење динара за сваких 10% доводи до губитка од 198.582 хиљаде динара и 136.644 хиљаде динара у 2007. години, што је у обе године 0,4% од капитала и обрнуто у случају јачања динара.

#### б) Ризик од промене каматне стопе

	31. децембар 2008.	У хиљадама динара 31. децембар 2007.
<b>Финансијска средства</b>		
<i>Некаматносна</i>		
Потраживања од купаца	6.070.109	4.060.840
Остала потраживања	99.674	97.694
Дати аванси	186.683	234.604
Готовина и готовински еквиваленти	807	1.192
	<u>6.357.273</u>	<u>4.394.330</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	1.366.368	1.486.205
Потраживања од купаца	125.387	124.127
Готовина и готовински еквиваленти	44.529	83.943
	<u>1.536.284</u>	<u>1.694.275</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Потраживања од купаца	(1.936)	(967)
Остала потраживања	(24.258)	(24.456)
Готовина и готовински еквиваленти	-	-
	<u>(26.194)</u>	<u>(25.423)</u>
	<u>7.867.363</u>	<u>6.063.182</u>





### Финансијске обавезе

#### Некаматносна

Дугорочни кредити	17.339	11.451
Обавезе према добављачима	480.790	126.082
Остале обавезе и примљени аванси	208.885	148.666
	707.014	286.199

#### Фиксна каматна стопа

Дугорочни кредити	1.824.709	1.283.819
Текућа доспећа дугорочних кредита	53.798	33.721
	1.878.507	1.317.540

#### Варијабилна каматна стопа

Обавезе према добављачима	132.166	45.331
Остале обавезе и примљени аванси	1.891	3.498
	134.057	48.829

	2.719.578	1.652.568
--	-----------	-----------

(160.251) (74.252)

#### Повећање од 1%

	2008	2007
Резултат текуће године	(1.603)	(743)
Капитал	45.597.175	46.253.309
	45.595.572	46.252.566
Учешће резултата текуће године у предходном капиталу	0,0%	0,0%

Предузеће је обелоданило финансијску средства и обавеза која су некаматносна или доносе каматне приносе фиксног или варијабилног карактера.

Нето средства не доносе варијабилни каматни принос н на дан 31. децембра 2008. године износе 160.251 хиљаду динара, а на дан 1. јануара 2008. године 74.252 хиљаде динара.ч

Последично, сваки раст варијабилне каматне стопе од 1% доводи до губитка од 1.603 хиљаде динара у 2008. години и 743 хиљаде динара у 2007. години.



**в) Кредитни ризик**

**Потраживања од купаца**

	2008		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	738.913	-	738.913
Доспела, исправљена потраживања од купаца	131.622	8.171	123.451
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	5.331.196	-	5.331.196
	<u>6.201.731</u>	<u>8.171</u>	<u>6.193.560</u>
2007			
Недоспела потраживања од купаца	433.292	-	433.292
Доспела, исправљена потраживања од купаца	11.644	7.758	3.884
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	3.746.822	-	3.746.822
	<u>4.191.758</u>	<u>7.758</u>	<u>4.184.000</u>

**Доспела, неисправљена потраживања од купаца**

	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Мање од 30 дана	12.348	11.646
31 - 90 дана	5.168.680	3.584.636
181 - 365 дана	119.274	119.274
Преко 365 дана	30.894	30.894
	<u>5.331.196</u>	<u>3.746.450</u>
	-	372

**Табела испод представља износе главних комитената (купаца) на дан биланса стања:**

Назив	У хиљадама динара			
	2008		2007	
ЈП „Електропривреда Србије	6.189.383	100%	4.180.114	100%
Остали купци	4.177	0%	3.886	0%
		0%		0%
		0%		0%
		0%		0%
		0%		0%
	6.193.560		4.180.000	
	6.193.560		4.184.000	

Предузеће није изложено кредитном ризику потраживања од купаца која су у финансијским извештајима приказана умањена за исправку вредности и то у износу 8.171 хиљада динара на дан 31. децембра 2008. године и 7.758 хиљада динара на дан 1. јануара 2008. године.

Наплата од главног купца (ЕПС-а) је веома лоша, јер наплата потраживања износе преко 400 дана.

Обавезе према добављачима исказане су у износу од 612.956 хиљаде динара (2007: 171413 хиљада динара).

Просечно време измирења обавеза према добављачима износи 174 дана (2007: 70 дана).

Добављачи не зарачунавају затезне камате на доспеле обавезе. Према политици управљања финансијским ризиком.

Према политици управљања финансијским ризиком, Предузеће измирује све доспеле обавезе у уговореном року. Преко 90% обавеза према добављачима измирене су у року од 30 дана после 31. децембра 2008. године

У хиљадама динара	
31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
<u>612.956</u>	<u>159.721</u>



г) Ризик ликвидности

*Детаљи преосталих уговорених потраживања Предузећа насталих из финансијских средстава*

2008. година	Мање од 1 месеца	1 - 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Потраживања од купаца	-	6.039.215	-	-	30.894	6.070.109
Остала потраживања	99.674	-	-	-	-	99.674
Дати аванси	-	11.604	-	175.079	-	186.683
Готовина и готовински еквиваленти	807	-	-	-	-	807
Некаматносна	100.481	6.050.819	-	175.079	30.894	6.357.273
Дугорочни финансијски пласмани	-	-	-	-	1.366.368	1.366.368
Потраживања од купаца	6.113	-	119.274	-	-	125.387
Готовина и готовински еквиваленти	44.529	-	-	-	-	44.529
Фиксна каматна стопа	50.642	-	119.274	-	1.366.368	1.536.284
Потраживања од купаца	(1.936)	-	-	-	-	(1.936)
Остала потраживања	(24.258)	-	-	-	-	(24.258)
Варијабилна каматна стопа	(26.194)	-	-	-	-	(26.194)
	124.929	6.050.819	119.274	175.079	1.397.262	9.377.453
<b>2007. године</b>	<b>Мање од 1 месеца</b>	<b>1 - 3 месеца</b>	<b>Од 3 месеца до једне године</b>	<b>Од 1 до 5 година</b>	<b>Преко 5 година</b>	<b>Укупно</b>
Потраживања од купаца	-	4.029.946	-	-	30.894	4.060.840
Остала потраживања	97.694	-	-	-	-	97.694
Дати аванси	1.017	15.857	-	217.730	-	234.604
Готовина и готовински еквиваленти	1.192	-	-	-	-	1.192
Некаматносна	99.903	4.045.803	-	217.730	30.894	4.394.330
Дугорочни финансијски пласмани	-	-	-	-	1.486.205	1.486.205
Потраживања од купаца	4.853	-	119.274	-	-	124.127
Готовина и готовински еквиваленти	83.943	-	-	-	-	83.943
Фиксна каматна стопа	88.796	-	119.274	-	1.486.205	1.694.275
Потраживања од купаца	(967)	-	-	-	-	(967)
Остала потраживања	(24.456)	-	-	-	-	(24.456)
Варијабилна каматна стопа	(25.423)	-	-	-	-	(25.423)
	163.276	4.045.803	119.274	217.730	1.517.099	7.732.034



**Детаљи преосталих уговорених доспећа обавеза Предузећа насталих из финансијских обавеза**

2008. година	Мање од 1 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Дугорочни кредити	-	-	-	17.339	17.339
Обавезе према добављачима	371.353	48.737	-	60.700	480.790
Остале обавезе и примљени аванси	208.885	-	-	-	208.885
Некаматносна	580.238	48.737	-	78.039	707.014
Дугорочни кредити	-	-	1.115	1.823.594	1.824.709
Текућа доспећа дугорочних кредита	-	53.798	-	-	53.798
Фиксна каматна стопа	-	53.798	1.115	1.823.594	1.878.507
Дугорочни кредити	-	-	-	(17.339)	(17.339)
Обавезе према добављачима	132.166	-	-	-	132.166
Остале обавезе и примљени аванси	1.891	-	-	-	1.891
Варијабилна каматна стопа	134.057	-	-	(17.339)	116.718
	714.295	102.535	1.115	1.884.294	4.697.464
<b>2007. године</b>	<b>Мање од 1 месеца</b>	<b>Од 3 месеца до једне године</b>	<b>Од 1 до 5 година</b>	<b>Преко 5 година</b>	<b>Укупно</b>
Дугорочни кредити	-	-	-	11.451	11.451
Обавезе према добављачима	61.148	64.934	-	-	126.082
Остале обавезе и примљени аванси	148.666	-	-	-	148.666
Некаматносна	209.814	64.934	-	11.451	286.199
Дугорочни кредити	1.262	-	3.815	1.278.742	1.283.819
Текућа доспећа дугорочних кредита	-	33.721	-	-	33.721
Фиксна каматна стопа	1.262	33.721	3.815	1.278.742	1.317.540
Дугорочни кредити	-	-	-	(11.451)	(11.451)
Обавезе према добављачима	45.331	-	-	-	45.331
Остале обавезе и примљени аванси	3.498	-	-	-	3.498
Варијабилна каматна стопа	48.829	-	-	(11.451)	37.378
	259.905	98.655	3.815	1.278.742	2.996.035



д) Фер вредност

	Књиговодствена	Фер вредност	Књиговодствена	У хиљадама динара
	вредност		вредност	Фер вредност
	2008	2008	2007	2007
<b>Финансијска средства</b>				
Дугорочни финансијски пласмани	1.366.368		1.486.205	
Потраживања од купаца	6.193.560	6.193.560	4.184.000	4.184.000
Остала потраживања	75.416	75.416	73.238	73.238
Дати аванси	186.683	186.683	234.604	234.604
Готовина и готовински еквиваленти	45.336	45.336	85.135	85.135
	<u>7.867.363</u>	<u>6.500.995</u>	<u>6.063.182</u>	<u>4.576.977</u>
<b>Финансијске обавезе</b>				
Дугорочни кредити	1.824.709	(1.115)	1.283.819	(3.815)
Обавезе према добављачима	612.956	612.956	171.413	171.413
Остале обавезе и примљени аванси	210.783	210.776	152.164	152.164
Текућа доспећа дугорочних кредита	53.798	(744)	33.721	
	<u>2.702.246</u>	<u>821.837</u>	<u>1.641.117</u>	<u>310.069</u>

	2008	2007
Резултат текуће године	513.998	(155.157)
Капитал	<u>45.597.175</u>	<u>46.253.309</u>
	<u>46.111.173</u>	<u>46.098.152</u>
Учешће резултата текуће године у предходном капиталу	1,1%	-0,3%

Процењена фер вредности финансијских инструмената извршена је применом дисконтне стопе за 2008. годину 17,5%, а за 2007. годину 10%.

Наведене стопе су референтне стопе Народне банке Србије на дан 31. децембра 2008. године и 31. децембра 2007. године.

Применом истих, процењено је да да би свођење књиговодствене вредности финансијских инструмената на фер вредност на дан 31. децембра 2008. године резултовало добитком од 513.998 хиљада динара, што је 1,1% капитала, а у 2007. години губитком од 155.157 хиљада динара или 0,3% од капитала



### 39. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

#### – БИЛАНС УСПЕХА

	Укупно	Електрична енергија	Остало
	2008	2008	2008
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>			
Приходи од продаје	4.206.029	4.193.411	12.618
Остали пословни приходи	40.043	39.923	120
	<b>4.246.072</b>	<b>4.233.334</b>	<b>12.738</b>
<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>			
Трошкови материјала	(824.140)	(821.668)	(2.472)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(601.107)	(599.304)	(1.803)
Трошкови амортизације и резервисања	(2.023.787)	(2.017.716)	(6.071)
Остали пословни расходи	(856.420)	(853.851)	(2.569)
	<b>(4.305.454)</b>	<b>(4.292.538)</b>	<b>(12.916)</b>
<b>ПОСЛОВНИ ДОБИТАК/(ГУБИТАК)</b>	<b>(59.382)</b>	<b>(59.204)</b>	<b>(178)</b>
Финансијски приходи	127.604	127.221	383
Финансијски расходи	(639.541)	(637.622)	(1.919)
Остали приходи	10.691	10.659	32
Остали расходи	(38.554)	(38.438)	(116)
<b>ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>(599.182)</b>	<b>(597.384)</b>	<b>(1.798)</b>
Порез на добитак	(56.951)	(56.780)	(171)
Одложени порески приходи/(расходи) периода	(56.690)	(56.520)	(170)
Порез на добитак	(261)	(260)	(1)
<b>НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК)</b>	<b>(656.133)</b>	<b>(654.165)</b>	<b>(1.968)</b>



– БИЛАНС СТАЊА

	Укупно	Електрична енергија	Остало
	2008	2008	2008
<b>АКТИВА</b>			
<b>Стална имовина</b>			
Нематеријална улагања	4.946	4.931	15
Некретнине, постројења и опрема	41.694.100	41.569.018	125.082
Инвестиционе некретнине	14.028	13.986	42
Аванси за нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрему	175.079	174.554	525
Учешћа у капиталу	0	0	0
Остали дугорочни финансијски пласмани	1.366.368	1.362.269	4.099
	<u>43.254.521</u>	<u>43.124.758</u>	<u>129.763</u>
<b>Обртна имовина</b>	6.550.407		
Залихе	223.528	222.857	671
Аванси за залихе	11.604	11.569	35
Потраживања	6.205.067	6.186.452	18.615
Потраживања за више плаћен порез на добитак	21	21	0
Готовински еквиваленти и готовина	45.336	45.200	136
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	64.851	64.656	195
	<u>6.550.407</u>	<u>6.530.755</u>	<u>19.652</u>
<b>Укупна актива</b>	<u>49.804.928</u>	<u>49.655.513</u>	<u>149.415</u>
<b>Ванбилансна актива</b>	4.155.254	4.142.788	12.466
<b>ПАСИВА</b>	0		
<b>Капитал</b>	0		
Удели друштава са ограниченом одговорношћу	36.081.409	35.973.165	108.244
Ревалоризационе резерве	9.882.014	9.852.368	29.646
Губитак	-366.257	-365.158	-1.099
	<u>45.597.166</u>	<u>45.460.375</u>	<u>136.791</u>
<b>Дугорочна резервисања</b>	106.718	106.398	320
<b>Дугорочне обавезе</b>		0	0
Дугорочни кредити	1.823.594	1.818.123	5.471
Остале дугорочне обавезе	1.115	1.112	3
	<u>1.824.709</u>	<u>1.819.235</u>	<u>5.474</u>
<b>Краткорочне обавезе</b>			
Краткорочне финансијске обавезе	53.798	53.637	161
Обавезе из пословања	615.026	613.181	1.845
Остале краткорочне обавезе	26.550	26.470	80
Обавезе по основу пореза на додату вредност, осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	659.672	657.693	1.979
Обавезе по основу пореза на добитак	261	260	1
	<u>1.355.307</u>	<u>1.351.241</u>	<u>4.066</u>
<b>Одложене пореске обавезе</b>	921.028	918.265	2.763
<b>Укупна пасива</b>	<u>49.804.928</u>	<u>49.655.514</u>	<u>149.414</u>
<b>Ванбилансна пасива</b>	4.155.254	4.142.788	12.466

Ово Предузеће у оквиру основне делатности производње хидроелектричне енергије стиче приход и од производње, дистрибуције и продаје пијаће воде са водовода „Тара“ који је изграђен у време изградње Реверзибилне хидроелектране за потребе изградње и ремонта у фази експлоатације доводно-одводног тунела. Овом водом се снабдевају и већи потрошачи (Воја установа Тара и Дечије летовалиште на Тари), као и индивидуални потрошачи који имају куће за становање и викендице на Тари.

Законски заступник  
Василије Павићевић