

**ПРИВРЕДНО ДРУШТВО ЗА
ДИСТРИБУЦИЈУ ЕЛЕКТРИЧНЕ
ЕНЕРГИЈЕ“ЕЛЕКТРОСРБИЈА” Д.О.О.,
КРАЉЕВО**

**Финансијски извештаји
31. децембар 2008. године и
Извештај независног ревизора**

**ПД ЗА ДИСТРИБУЦИЈУ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ
“ЕЛЕКТРОСРБИЈА” Д.О.О., КРАЉЕВО**

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 2
Финансијски извештаји:	
Биланс успеха	3
Биланс стања	4
Извештај о променама на капиталу	5
Извештај о токовима готовине	6
Напомене уз финансијске извештаје	7 - 46

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Скупштини Привредног друштва "Електросрбија" д.о.о., Краљево

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (страница 3 до 46) Привредног друштва за дистрибуцију електричне енергије "Електросрбија" д.о.о., Краљево (у даљем тексту "Друштво"), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2008. године и одговарајући биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање 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 разумну основу за изражавање нашег мишљења.

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Скупштини Привредног друштва "Електросрбија" д.о.о., Краљево (наставак)

Основе за мишљење са резервом

Као што је обелодањено у напомени 17 уз финансијске извештаје, садашња вредност некретнина, постројења и опреме на дан 31. децембра 2008. године износи 34,579,017 хиљада динара. Наведени износ није усаглашен са аналитичком евиденцијом Друштва, односно мање је исказан за износ од 2,957,959 хиљада динара. Услед напред наведеног, нисмо били у могућности да се уверимо да су некретнине, постројења и опрема објективно приказане на дан 31. децембра 2008. године, као и ефекте на трошак амортизације за тада завршену годину.

Као што је обелодањено у напомени 32 уз финансијске извештаје, одложени приходи по основу примљених донација износе 1,064,047 хиљада динара на дан 31. децембра 2008. године. На основу презентираних документације, као и природе рачуноводствене евиденције, нисмо били у могућности да потврдимо реалност стања и свеобухватност исказаних донација на дан 31. децембра 2008. године, као и ефекте на разграничени износ пренет у корист прихода у току 2008. године.

Одређене информације презентираних у извештају о токовима готовине нису усаглашене са вредностима које је Друштво исказало у билансу стања на дан 31. децембра 2008. године и билансу успеха за 2008. годину и, сагласно томе, не изражавамо мишљење о овом извештају.

Мишљење са резервом

По нашем мишљењу, осим за ефекте које на финансијске извештаје имају питања наведена у претходним пасусима, 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 и промене на капиталу за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Скретање пажње

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

- (а) Као што је обелодањено у напомени 25 уз финансијске извештаје, износ основног капитала у књигама Друштва није усаглашен са износом уписаним у регистру Агенције за привредне регистре Републике Србије.
- (б) Друштво је остварило значајне техничке и комерцијалне губитке електричне енергије од 14.29% односно 1,072,126 MWh (напомена 34 уз финансијске извештаје).
- (в) Друштво не поседује одговарајуће власничке листове за све материјално значајне непокретности које су исказане у пословним књигама Друштва (напомена 17 уз финансијске извештаје).

Београд, 22. мај 2009. године



**ПД ЗА ДИСТРИБУЦИЈУ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ
“ЕЛЕКТРОСРБИЈА” Д.О.О., КРАЉЕВО**

БИЛАНС УСПЕХА

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

У хиљадама динара

	Напомена	2008.	2007.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	6	28,194,220	23,553,160
Приходи од активирања учинака		979,592	1,269,345
Остали пословни приходи	7	683,965	657,111
		<u>29,857,777</u>	<u>25,479,616</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Трошкови материјала	8	(21,984,633)	(17,801,096)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	9	(3,418,176)	(2,985,112)
Трошкови амортизације и резервисања	10	(4,493,175)	(3,894,358)
Остали пословни расходи	11	(1,728,799)	(2,002,880)
		<u>(31,624,783)</u>	<u>(26,683,446)</u>
ПОСЛОВНИ ГУБИТАК		<u>(1,767,006)</u>	<u>(1,203,830)</u>
Финансијски приходи	12	856,685	859,428
Финансијски расходи	13	(116,571)	(63,676)
Остали приходи	14	271,647	517,290
Остали расходи	15	(1,785,095)	(9,012,361)
ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		<u>(2,540,340)</u>	<u>(8,903,149)</u>
Порез на добитак	16	90,371	853,436
НЕТО ГУБИТАК		<u>(2,449,969)</u>	<u>(8,049,713)</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

Финансијски извештаји ПД за дистрибуцију електричне енергије “Електросрбија” д.о.о., Краљево, су одобрени од стране Оснивача 26. фебруара 2009. године и предати Центру за бонитет 28. фебруара 2009. године.

Потписано у име ПД за дистрибуцију електричне енергије “Електросрбија” д.о.о., Краљево:

Слободан Михајловић
Генерални директор



Драган Јаковљевић
Директор Дирекције за
економско финансијске послове

**ПД ЗА ДИСТРИБУЦИЈУ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ
“ЕЛЕКТРОСРБИЈА” Д.О.О., КРАЉЕВО**

БИЛАНС СТАЊА

На дан 31. децембра 2008. године

У хиљадама динара

	<u>Напомена</u>	<u>31. децембар 2008.</u>	<u>31. децембар 2007.</u> <i>Кориговано</i>
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	17	82,014	98,510
Некретнине, постројења и опрема	17	34,579,017	36,702,434
Учешћа у капиталу	18	79,734	245,301
Остали дугорочни финансијски пласмани	19	21,236	21,252
		<u>34,762,001</u>	<u>37,067,497</u>
Обртна имовина			
Залихе	20	642,043	863,721
Потраживања	21	9,650,896	8,113,922
Потраживања за више плаћен порез на добитак		86,475	28,215
Краткорочни финансијски пласмани	22	232,663	348,275
Готовински еквиваленти и готовина	23	367,923	444,793
Порез на додату вредност и АВР	24	412,750	356,268
		<u>11,392,750</u>	<u>10,155,194</u>
		<u>46,154,751</u>	<u>47,222,691</u>
КАПИТАЛ			
Удели	25	21,860,171	21,860,171
Ревалоризационе резерве		12,311,132	12,311,132
Нереализовани добици по основу ХОВ		38,276	203,520
Нераспоређени добитак		1,416,700	3,866,675
		<u>35,626,279</u>	<u>38,241,498</u>
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочна резервисања	26	643,781	99,282
Дугорочни кредити	27	258,559	66,196
Остале дугорочне обавезе	28	677,060	783,358
		<u>1,579,400</u>	<u>948,836</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	29	111,143	101,089
Обавезе из пословања	30	6,511,193	5,755,797
Остале краткорочне обавезе	31	158,207	141,533
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	32	1,727,418	1,425,605
Обавезе по основу пореза на добитак		-	76,851
		<u>8,507,961</u>	<u>7,500,875</u>
Одложене пореске обавезе	16в)	441,111	531,482
		<u>46,154,751</u>	<u>47,222,691</u>
Ванбилансна актива/пасива	33	589,383	575,050

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	Ревалоризационе Резерве	Нереализовани добици од ХОВ	Нераспоређени добитак	Укупно
<i>Кориговано</i>					
Стање на дан 1. јануара 2007. године, пре корекција	21,860,171	-	-	11,938,797	33,798,968
Корекције стања на почетку године (напомена 5)	-	-	-	1,827	1,827
Стање на дан 1. јануара 2007. године, кориговано	21,860,171	-	-	11,940,624	33,800,795
Ефекти процене	-	12,311,526	-	-	12,311,526
Повећање ревалоризационих резерви узроковано свођењем на фер вредност хартија од вредности	-	203,520	-	-	203,520
Губитак текуће године	-	-	-	(8,049,713)	(8,049,713)
Корекција губитка текуће године (напомена 5)	-	(203,914)	203,520	(24,236)	(24,630)
Стање на дан 31. децембра 2007. године	<u>21,860,171</u>	<u>12,311,132</u>	<u>203,520</u>	<u>3,866,675</u>	<u>38,241,498</u>
Смањење ревалоризационих резерви узроковано свођењем на фер вредност хартија од вредности	-	-	(165,244)	-	(165,244)
Губитак текуће године	-	-	-	(2,449,969)	(2,449,969)
Остало	-	-	-	(6)	(6)
Стање на дан 31. децембра 2008. године	<u>21,860,171</u>	<u>12,311,132</u>	<u>38,276</u>	<u>1,416,700</u>	<u>35,626,279</u>

Напомене на наредним странама
 чине саставни део ових финансијских извештаја.

**ПД ЗА ДИСТРИБУЦИЈУ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ
“ЕЛЕКТРОСРБИЈА” Д.О.О., КРАЉЕВО**

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

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

У хиљадама динара

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Продаја и примљени аванси	26,610,980	21,703,714
Примљене камате из пословних активности	899,784	851,833
Остали приливи из редовног пословања	1,740,462	2,176,814
Исплате добављачима и дати аванси	(23,265,129)	(19,664,509)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(3,381,949)	(3,195,990)
Плаћене камате	(113,277)	(63,234)
Порез на добитак	(163,382)	(26,620)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	<u>(281,990)</u>	<u>(259,443)</u>
<i>Нето прилив готовине из пословних активности</i>	<u>2,045,499</u>	<u>1,522,565</u>
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	411	6,458
Остали финансијски пласмани (нето приливи)	115,612	196,117
Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	(1,035,699)	(790,116)
<i>Нето одлив готовине из активности инвестирања</i>	<u>(919,676)</u>	<u>(587,541)</u>
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	<u>(1,202,693)</u>	<u>(1,005,936)</u>
<i>Нето одлив готовине из активности финансирања</i>	<u>(1,202,693)</u>	<u>(1,005,936)</u>
НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ	(76,870)	(70,912)
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	444,793	515,697
НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ		
ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	<u>-</u>	<u>8</u>
	<u>367,923</u>	<u>444,793</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

Законом о електропривреди („Службени гласник РС” 45/91) основано је Јавно предузеће за производњу, пренос и дистрибуцију електричне енергије и производњу угља „Електропривреда Србије”, као организациони облик у који су обједињена сва електропривредна предузећа у Републици.

Електропривреда Србије послује као јавно предузеће “Електропривреда Србије” (у даљем тексту “ЕПС”) од 1. јануара 1992. године, настало спајањем Здружене Електропривреде Србије, Електропривреде Косова, Електровојводине, електродистрибутивних предузећа и прикључивањем рудника угља са подземном експлоатацијом.

ЈП “Електросрбија” Краљево је настало 1970. године удруживањем дотадашњих електродистрибутивних предузећа “Електрокомбинат” Краљево, “Електрошумадија” Крагујевац и “Електроколубара” Ваљево, која су покривала територије бившег Краљевачког, Шумадијско-поморавског и Подрињско-колубарског региона. Овако основано предузеће трансформисано је 1. јануара 1992. године у Јавно предузеће и послује у саставу јединственог система Електропривреде Србије.

ЈП “Електросрбија” Краљево је основано Одлуком Управног одбора Јавног предузећа за производњу, пренос и дистрибуцију електричне енергије и производњу угља “Електропривреда Србије” Београд, Одлуком број 42/3-5 од 20. децембра 1991. године.

Привредно друштво за дистрибуцију електричне енергије “Електросрбија” д.о.о., Краљево (у даљем тексту: “Друштво”) је основано на основу Одлуке Управног одбора ЈП ЕПС од 23. новембра 2005. године уз припајање ЕПС Јавно предузеће “ЕД Ужице”, Ужице као предузећа које престаје припајањем. Друштво послује под правном формом друштва са ограниченом одговорношћу. Друштво је уписано у регистар привредних субјеката код Агенције за привредне регистре Републике Србије 1. јануара 2006. године Решењем број БД 102803/2006.

На дан 31. децембра 2008. године друштво је имало 3,495 запослених (31. децембар 2007: 3,502 запослена).

Фирма – ПД Електросрбија д.о.о., са потпуном одговорношћу.

Матични број Друштва: 07152566

ПИБ: 101957610

Седиште – Краљево, Димитрија Туцовића број 5.

Упис у судски регистар – Решењем ФИ 3366/91 уписано је оснивање ЈП “Електросрбија” Краљево код Окружног привредног суда у Краљеву. Решењем број БД 102803/2006. уписано је оснивање ПД “Електросрбија” д.о.о., Краљево у регистру Агенције за привредне регистре Републике Србије.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

Делатност – дистрибуција електричне енергије. Шифра делатности 40106.

Друштво обавља и делатности пројектовања, израде и одржавања електроенергетских објеката.

Друштво са седиштем у Краљеву, послује на подручју површине од 25.211 км², на територији 12 округа и на подручју града Београда, односно на територији 54 општина, односно 2.345 насеља.

Организациона структура – Друштво има 9 организационих делова и Управу.

Огранци Друштва су:

1. ЕД Аранђеловац – делови општина Аранђеловац, Топола и Рача,
2. ЕД Ваљево – општине Ваљево, Осечина и делови општина Уб и Мионица,
3. ЕД Јагодина – општине Јагодина и Рековац и делови општина Варварин, Жабари, Свилајнац, Ћуприја, Деспотовац и Параћин
4. ЕД Краљево – делови општина Краљево, Трстеник, Врњачка Бања, Нови Пазар, Тутин, Рашка, Ивањица, Лепосавић, и Брус
5. ЕД Крушевац – општине Александровац, Ћићевац, Ражањ и делови општина Крушевац, Брус, Трстеник и Куршумлија,
6. ЕД Лазаревац – општине Лазаревац, Лајковац, Љиг и делови општина Мионица, Уб, Аранђеловац и Горњи Милановац,
7. ЕД Ужице – општине Бајина Башта, Нова Варош, Пожега, Косјерић, Прибој, Пријеполје и Чајетина
8. ЕД Чачак – општине Чачак, Лучани, Горњи Милановац, делови општина Пожега, Ариље, Краљево, Ивањица, Сјеница и Пријеполје
9. ЕД Шабац – општине Владимирци и Коцељева и делови општина Шабац, Богатић, Сремска Митровица, Лозница, Љубовија, Мали Зворник, Крупањ и Бајина Башта.

Облик својине – ЈП ЕПС и Привредна друштва која је оно основало уз сагласност Владе РС послују у државној својини.

Руковођење Друштвом – од 1. јануара 2006. године ПД “Електросрбија” д.о.о., Краљево послује као друштво са ограниченом одговорношћу којим руководи Директор Друштва и Овлашћени Представник Оснивача .

Овлашћени Представник Оснивача – својим одлукама обезбеђује реализацију циљева Друштва кроз доношење општих аката и утврђивање пословне политике.

Директор друштва – представља и заступа Друштво, организује и руководи процесом рада и води пословање Друштва, доноси одлуке и одговара за законитост, предлаже Скупштини основе пословне политике, програме рада и планове развоја, извршава одлуке Скупштине.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

На основу Закона о рачуноводству и ревизији (Службени гласник РС бр. 46 од 2. јуна 2006. године), правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја (“Оквир”), Међународни рачуноводствени стандарди (“МРС”), односно Међународни стандарди финансијског извештавања (“МСФИ”), као и тумачења која су саставни део стандарда.

Решењем Министра финансија Републике Србије (број 011-00-738-2003-01, од 30. децембра 2003. године) утврђени су и објављени Оквир и МРС који су били у примени на дан 31. децембра 2002. године и на коме се заснивају и претходни и Закон о рачуноводству и ревизији из 2006. године.

Промене у МРС, као и нови МСФИ и одговарајућа тумачења, издати од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде (“Одбор”) и Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања (“Комитет”), након претходно наведеног датума, су званично усвојени Решењем Министра финансија Републике Србије (“Министарство”), о објављивању Међународних стандарда финансијског извештавања (бр. 401-00-11/2008-16) и објављени у Гласнику РС бр. 16 од 12. фебруара 2008. године.

Међутим, до датума састављања приложених финансијских извештаја нису биле преведене све промене у стандардима и тумачењима (нарочито након претходно поменутог решења Министарства), такође није извршено усаглашавање, односно промена званичних образаца финансијских извештаја, Правилника о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица (“Правилник”) и осталих подзаконских аката. Тумачења која су у примени за рачуноводствене периоде који почињу 1. јануара 2008. године и касније а која нису била званично преведена и усвојена од стране Министарства, обелодањена су у напомени 2.3.

Имајући у виду потенцијално материјално значајне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије и МРС, који су били у примени на дан 31. децембра 2002. године (а који су били званично објављени и прописани за примену у Републици Србији пре 12. фебруара 2008. године) од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Друштва, приложени финансијски извештаји се не могу третирати као финансијски извештаји састављени у сагласности са МСФИ и МРС.

Поред тога, приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (Службени гласник РС бр. 114/06 до 119/08), који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 “Приказивање финансијских извештаја”, а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја (наставак)

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

Друштво је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напомени 3. Наведене рачуноводствене политике су конзистентно примењене за све презентоване извештајне периоде.

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

2.2. Упоредни подаци

Друштво је као упоредне податке приказало кориговани извештај о променама у капиталу и кориговани биланс стања на дан 31. децембра 2007. године.

У циљу корекције грешака насталих у ранијим годинама у складу са МРС 8 “Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке”, извршене су одређене корекције и рекласификације података презентованих у финансијским извештајима састављеним на дан и за годину која се завршава на дан 31. децембра 2007. године (напомена 5). У складу са наведеним стандардом, материјално значајне грешке које се односе на накнадно утврђене приходе и расходе из претходног периода исказане су као корекција нераспоређеног добитка претходног периода. Руководство Друштва је извршило само прерачун позиција у билансу стања на дан 31. децембра 2007. године и није предавало кориговане финансијске извештаје Центру за бонитет Народне Банке Србије.

2.3. Стандарди и интерпретације који су издати али који нису још увек у примени

На дан објављивања ових финансијских извештаја, доле наведени стандарди, измене стандарда и интерпретације су биле издате од стране Одбора и Комитета али нису постале ефективне за рачуноводствени период који почиње на дан 1. јануара 2008. године и нису биле усвојене, односно нису биле преведене и званично усвојене у Републици Србији.

- МРС 1 - Презентација финансијских извештаја (у примени од 1. јануара 2009. године);
- МРС 23 - Трошкови задуживања (у примени од 1. јануара 2009. године);
- МСФИ 8 - Пословни сегменти (у примени од 1. јануара 2009. године);
- МСФИ 3 - Пословне комбинације и МРС 27 - Консолидовани и појединачни финансијски извештаји (у примени од 1. јула 2009. године);
- Допуна МСФИ 2 - Плаћање на бази акција - Услови стицања права и поништења (у примени од 1. јануара 2009. године);
- Допуна МРС 32 - Финансијски инструменти: презентација и МРС 1 - Презентација финансијских извештаја (у примени од 1. јануара 2009. године)
Допуна МРС 39 - Финансијски инструменти: признавање и мерење (у примени од 1. јула 2009. године);
- Допуна МСФИ 1 - Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања и МРС 27 - Консолидовани и појединачни финансијски извештаји (у примени од 1. јануара 2009. године);
- Побољшани Међународни рачуноводствени стандарди 2008. (у примени од 1. јануара 2009. године);
- IFRIC 15 - Уговори о изградњи стамбених и пословних објеката (у примени од 1. јануара 2009. године);

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

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

2.3. Стандарди и интерпретације који су издати али који нису још увек у примени (наставак)

- Побољшани МСФИ 1 - Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања (у примени од 1. јула 2009. године);
- IFRIC 17 - Расподела немонетарних средстава власницима (у примени од 1. јула 2009. године).

Поред тога на дан објављивања ових финансијских извештаја следећа тумачења нису званично била усвојена од стране Министарства:

- IFRIC 13- Програм лојалности клијентима (у примени од 1. јула 2008. године);
- IFRIC 14 - MPC 19 - Ограничења дефинисаних примања, минимални захтеви и њихова интеракција (у примени од 1. јануара 2008. године);
- IFRIC 16 - Заштита од ризика нето инвестиција у страну пословање (у примени од 1. октобра 2008. године).

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

Основне рачуноводствене политике примењене код састављања финансијских извештаја за 2008. годину наведене су даље у тексту:

3.1. Пословни приходи

Приходи од продаје

Приходи од продаје у оквиру ЕПС-а у 2008. години исказани су по фактурисаној вредности уз искључење пореза на додату вредност. Од 1. јануара 2005. године Друштво врши фактурисање своје производње друштвима у оквиру ЕПС-а по трансферним ценама које је утврдио Управни одбор ЕПС-а.

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

Приходи од услуга се признају у периоду када је услуга извршена.

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

Остали пословни приходи

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

3.2. Трошкови и расходи

Трошкови испоручене електричне енергије

Набављена електрична енергија приказује се као трошак материјала у висини фактурисаних испорука од стране ЕПС-а вреднованих по трансферним ценама које је утврдио Управни одбор ЕПС-а.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.2. Трошкови и расходи (наставак)

Трошкови материјала за израду, горива и осталог материјала

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

Трошкови одржавања и поправки (инвестиционо и текуће одржавање)

Трошкови одржавања и поправки - трошкови инвестиционог и текућег одржавања терете расходе периода у коме су настали.

3.3. 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.

Новчане донације које покривају један обрачунски период и намена им је да покрију трошкове Друштва настале у том периоду односно намењене су за повећање прихода, исказују се у оквиру прихода у обрачунском периоду у коме су примљене.

3.4. Приходи и расходи по основу камата

Приходи од камата углавном се односе на камате обрачунате на доспела потраживања од купаца која нису регулисана о року доспећа и камате обрачунате по основу краткорочних пласмана и дугорочних потраживања.

Расходи по основу камата терете биланс успеха периода у коме су настали.

3.5. Ефекти промена курсева валута

Пословне промене настале у страном валути су прерачунате у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6. Порези и доприноси

Текући порез на добитак

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

Порез на добитак у висини од 10% се плаћа на пореску основуцу утврђену пореским билансом, уз умањење по основу остварених пореских кредита. Пореска основуца приказана у пореском билансу укључује добитак 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.

Одложени порез на добитак

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе имовине и обавеза и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на датум биланса стања се користе за утврђивање разграниченог износа пореза на добитак. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и пореске губитке и кредите, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезиви добитак на терет кога 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.

3.7. Некретнине, постројења, опрема и нематеријална улагања

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Некретнине, постројења, опрема и нематеријална улагања (наставак)

Некретнине, постројења и опрема, са изузетком земљишта, су на дан 1. јануара 2004. године исказане по ревалоризованој набавној вредности, умањеној за исправку вредности. Ревалоризација вредности основних средстава извршена је на дан 1. јануара 2004. године од стране овлашћеног процењивача, на основу њиховог усклађивања са правичном вредношћу. Ревалоризована вредност некретнина на дан 1. јануара 2004. године је у складу са МСФИ 1 “Прва примена Међународних стандарда финансијског извештавања” призната као њихова вероватна набавна 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.

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

Учесталост ревалоризације зависи од кретања фер вредности некретнина и опреме. Нова ревалоризација је потребна када се фер вредност ревалоризованог средства знатно разликује од његове исказане вредности. Ревалоризација се не врши за оне класе некретнина и опреме које имају безначајне промене у фер вредности. У овим случајевима, ревалоризација се врши само енергетска основна средства на сваких три до пет година.

Вредновање потрошачких бројила која су преузета без накнаде од потрошача врши се у складу са методологијом процене коју је израдио стручни тим ЈП ЕПС по којој се процењена вредност сваког типа бројила умањује за 10% на име исправке вредности за сваку протеклу годину употребе, а највише до 90% његове вредности.

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

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

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

Нематеријална улагања се вреднују по набавној вредности или цени коштања, која укључује увозне дажбине, порезе који се не рефундирају, и друге расходе, који се могу приписати средству, и умањења за све трговачке попусте и рабате. Расходи камата током периода финансирања нематеријалних улагања се не капитализују.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Некретнине, постројења, опрема и нематеријална улагања (наставак)

Амортизација се обрачунава на набавну или ревалоризовану вредност некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања. Обрачун амортизације почиње од наредног месеца од када се ова средства ставе у употребу.

Примењене годишње стопе амортизације су:

	%
Грађевински објекти	1.33% - 40.38%
Далеководи	3.19% - 39.33%
Камиони	0.89% - 76.19%
Опрема	0.22% - 58.68%
Нематеријална улагања	2.17% - 97.3%

3.8. Обезвређивање вредности некретнина, постројења и опреме

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, односно на нивоу Друштва.

3.9. Залихе

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

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

Обрачун излаза (утрошка) залиха признаје се по методи просечне пондерисане цене. Пондерисани просек израчунава се приликом сваке нове набавке. Алат и ситан инвентар отписују се једнократно приликом стављања у употребу.

Исправка вредности залиха се врши на терет 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. 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 набавној вредности која представља поштenu вредност надокнаде која је дата односно примљена. Финансијска средства престају да се признају када Друштво изгуби контролу над уговореним правима над тим инструментима, што се дешава када су права коришћења инструмената реализована, истекла, напуштена или уступљена. Финансијска обавеза престаје да се признаје када Друштво испуни обавезу или када је обавеза плаћања предвиђена уговором укинута или истекла.

Учешћа у капиталу

Учешћа у капиталу се вреднују по фер вредности у складу са МРС 39: „Финансијски инструменти: Признавање и мерење.“

Остали дугорочни пласмани

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

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

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

Краткорочна потраживања

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

Потраживања по основу продаје признају се по вредностима из оригиналне фактуре. Фактурисане камате у вези са продајом добара и услуга признају се као друга потраживања и исказују се у оквиру прихода у периоду у коме су настале.

Остала потраживања и пласмани који су потекли од друштва мере се по амортизованом вредности.

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Финансијски инструменти (наставак)

Приликом процене вероватноће наплате потраживања Друштво је уважило све догађаје настале до 31. јануара 2009. године.

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

За сва потраживања по којима је покренут судски поступак, врши се исправка потраживања у целости. 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 благajни.

Финансијске обавезе

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

3.11. Капитал

Капитал Друштва обухвата уделе и акумулирани добитак.

3.12. Резервисања

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

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

Резервисање се не признаје за будуће пословне губитке.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.13. Накнаде запосленима

Накнаде запосленима, као и сви видови користи које Друштво 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, Друштво 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), Друштво је у обавези да исплати отпремнине за одлазак у пензију најмање у висини три просечне зараде. Поред тога, Друштво је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20 и 30 година непрекидног рада у Друштву, при чему су наведене јубиларне награде плативе у висини од 0.56, 1.12 и 1.67 просечне месечне зараде у Друштву исплаћене за претходна три месеца пре месеца исплате јубиларних награда.

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

3.14. Трансферне цене

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“.

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

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

4.1. Процена и претпоставке

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

4.2. Амортизација и стопа амортизације

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)

4.3. Исправка вредности потраживања

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

4.4. Одложена пореска средства

Одложена пореска средства призната су на све неискоришћене пореске кредите по основу улагања у некретнине и опрему до мере до које је извесно да је ниво очекиваних будућих опорезивих добитака довољан да се неискоришћени порески кредити могу искористити. Значајна процена од стране руководства Друштва је неопходна да би се утврдио износ одложених пореских средстава која се могу признати, на основу периода настанка и висине будућих опорезивих добитака и стратегије планирања пореске политике.

4.5. Фер вредност

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

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

5. КОРЕКЦИЈЕ ПОЧЕТНОГ СТАЊА

а) Ефекти корекција на нераспоређеном добитку на дан 31. децембра 2007. године:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	1. јануар 2007.
Корекција одложених пореских обавеза	1,481,001	-
Корекција основних средстава	(1,593,203)	1,827
Корекција залиха по основу повраћаја материјала	50,924	-
Усаглашавање аналитичке и синтетичке потраживања	9,697	-
Корекција обавезе по основу варијабилне камате за репрограм	26,951	-
Корекција ревалоризационих резерви	394	-
	<u>(24,236)</u>	<u>1,827</u>

**ПД ЗА ДИСТРИБУЦИЈУ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ
“ЕЛЕКТРОСРБИЈА” Д.О.О., КРАЉЕВО**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

5. КОРЕКЦИЈЕ ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)

б) Ефекти корекција на билансу стања на дан 31. децембра 2007. године

	<i>Претходно исказано</i> 31. децембар 2007.	Корекције + / (-)	<i>Кориговано</i> 31. децембар 2007.
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	101,312	(2,802)	98,510
Некретнине, постројења и опрема	38,292,835	(1,590,401)	36,702,434
Учешћа у капиталу	245,301	-	245,301
Остали дугорочни финансијски пласмани	21,252	-	21,252
	<u>38,660,700</u>	<u>(1,593,203)</u>	<u>37,067,497</u>
Обртна имовина			
Залихе	812,797	50,924	863,721
Потраживања	8,104,225	9,697	8,113,922
Потраживања за више плаћени порез на добитак	1,264	26,951	28,215
Краткорочни финансијски пласмани	348,275	-	348,275
Готовински еквиваленти и готовина	444,793	-	444,793
Порез на додату вредност и АВР	356,268	-	356,268
	<u>10,067,622</u>	<u>87,572</u>	<u>10,155,194</u>
Укупна актива	<u>48,728,322</u>	<u>(1,505,631)</u>	<u>47,222,691</u>
ПАСИВА			
Капитал			
Удели	21,860,171	-	21,860,171
Ревалоризационе резерве	12,311,132	-	12,311,132
Нереализовани добици по основу ХОВ	203,914	(394)	203,520
Нераспоређени добитак	3,890,911	(24,236)	3,866,675
	<u>38,266,128</u>	<u>(24,630)</u>	<u>38,241,498</u>
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочна резервисања	99,282	-	99,282
Дугорочни кредити	66,530	(334)	66,196
Остале дугорочне обавезе	783,358	-	783,358
	<u>949,170</u>	<u>(334)</u>	<u>948,836</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	92,321	-	92,321
Обавезе из пословања	5,764,231	334	5,764,565
Остале краткорочне обавезе	141,533	-	141,533
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	1,425,605	-	1,425,605
Обавезе по основу пореза на добитак	76,851	-	76,851
	<u>7,500,541</u>	<u>334</u>	<u>7,500,875</u>
Одложене пореске обавезе	<u>2,012,483</u>	<u>(1,481,001)</u>	<u>531,482</u>
Укупна пасива	<u>48,728,322</u>	<u>(1,505,631)</u>	<u>47,222,691</u>
Ванбилансна актива/пасива	<u>504,701</u>	<u>70,349</u>	<u>575,050</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
 31. децембар 2008. године

5. КОРЕКЦИЈЕ ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)

в) Ефекти корекција на билансу успеха за годину која се завршава на дан 31. децембра 2007. године

Друштво корекције почетног стања на билансу успеха није извршило у складу са захтевима МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“ обзиром да руководство сматра да исти нису материјално значајни на пословни резултат исказаног у билансу успеха за период и за годину која се завршава на дан 31. децембар 2007. године.

6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Приходи од продаје у оквиру ЕПС-а:		
- приходи од продате електричне енергије	1,418,774	1,161,502
- приходи од продатих услуга	15,918	6,564
- остали приходи од продаје	1,609	886
	<u>1,436,301</u>	<u>1,168,952</u>
Приходи од продаје електричне енергије:		
- физичка лица	13,421,766	11,683,663
- правна лица	13,002,305	10,227,990
	<u>26,424,071</u>	<u>21,911,653</u>
Приходи од продаје услуга	248,338	377,855
Накнада по основу наплате РТВ претплате	65,459	78,786
Остали приходи од продаје производа и услуга	20,051	15,914
	<u>28,194,220</u>	<u>23,553,160</u>

7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Приходи од поклона	200,508	183,760
Приходи од прикључења нових потрошача	396,796	363,198
Приходи од закупнина	7,297	7,063
Приходи од наплате штете од осигурања	34,400	41,034
Остали пословни приходи	44,964	62,056
	<u>683,965</u>	<u>657,111</u>

**ПД ЗА ДИСТРИБУЦИЈУ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ
“ЕЛЕКТРОСРБИЈА” Д.О.О., КРАЉЕВО**

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године**

8. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Трошкови електричне енергије:		
- набављене у оквиру ЕПС-а	18,260,665	16,000,742
- набављене на домаћем тржишту	495	445
Сопствена потрошња	100,401	81,458
Трошкови преноса електричне енергије - ЈП Електромрежа Србије	2,067,449	-
Трошкови материјала и резервних делова	1,281,821	1,449,284
Трошкови ситног инвентара	33,807	41,226
Трошкови канцеларијског и осталог режијског материјала	47,736	44,384
Деривати нафте	166,487	149,119
Остало	25,772	34,438
	<u>21,984,633</u>	<u>17,801,096</u>

Почев од 1. јануара 2008. године ЈП "Електромреже Србије", у складу са актима Агенције за енергетику РС донетим уз сагласност Владе Републике Србије (Одлука о утврђивању Методологије за одређивање тарифних елемената за израчунавање цена приступа и коришћења система за дистрибуцију електричне енергије - „Службени гласник РС“ број 68/06, 18/07) врши задуживање Друштва, 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. Цена за приступ и коришћење система за пренос електричне енергије усклађују се са променом цене за набављену електричну енергију.

9. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Бруто зараде	2,723,831	2,386,094
Порези и доприноси на зараде на терет послодавца	522,469	457,306
Отпремнине	1,795	1,630
Јубиларне награде	28,332	26,274
Превоз запослених	48,940	41,067
Остали лични расходи	92,809	72,741
	<u>3,418,176</u>	<u>2,985,112</u>

**ПД ЗА ДИСТРИБУЦИЈУ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ
“ЕЛЕКТРОСРБИЈА” Д.О.О., КРАЉЕВО**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

10. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Трошкови амортизације	3,909,913	3,853,949
Трошкови резервисања:		
- судски спорови	112,900	40,409
- накнаде и друге бенефиције запослених	470,362	-
	4,493,175	3,894,358

11. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Услуге одржавања (екстерно)	619,493	985,402
Порез на имовину	125,895	101,217
Премије осигурања	162,306	124,784
Услуге студентских и омладинских организација	126,059	133,510
ПТТ услуге	78,076	77,044
Трошкови непроизводних услуга	27,785	27,042
Трошкови услуга на изради учинака	38,558	54,458
Накнаде за коришћење грађевинског земљишта	44,355	48,797
Платни промет и банкарске услуге	35,902	28,925
Комуналне услуге	30,454	27,632
Остали индиректни порези и накнаде	54,407	48,895
Судски трошкови	58,628	34,519
Услуга одржавања у оквиру ЕПС-а	155	31
Остале услуге	70,226	67,950
Репрезентација	24,632	19,922
Трошкови чланарина	31,468	27,137
Остали трошкови у оквиру ЕПС-а	5,734	5,070
Трошкови одмаралишта	19,349	13,919
Реклама, спонзорства и донаторства	4,578	4,236
Транспортне услуге	3,365	5,516
Остале услуге у оквиру ЕПС-а	105	120
Закупнине	2,084	861
Накнаде за коришћење вода	392	238
Остали трошкови	164,793	165,655
	1,728,799	2,002,880

**ПД ЗА ДИСТРИБУЦИЈУ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ
“ЕЛЕКТРОСРБИЈА” Д.О.О., КРАЉЕВО**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

12. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Приходи од камата:		
- по основу електричне енергије	788,614	775,405
- по основу репрограмираних потраживања за електричну енергију	3,328	4,884
- у оквиру ЕПС-а	-	128
- остали приходи од камата	59,901	74,733
Позитивне курсне разлике	78	2,118
Остали финансијски приходи	4,764	2,160
	<u>856,685</u>	<u>859,428</u>

13. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Расходи камата од предузећа у саставу ЕПС-а	5,007	1,171
Расходи камата по основу репрограмираних пореза и доприноса	48,169	58,831
Остали расходи камата	28,765	2,734
Расходи камата за неблаговремено плаћене јавне приходе	129	255
Негативне курсне разлике	31,207	-
Остали финансијски расходи	3,294	685
	<u>116,571</u>	<u>63,676</u>

14. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Добици од продаје нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	1,576	3,301
Добици од продаје материјала	4,527	6,778
Вишкови	2,244	213
Наплаћена отписана потраживања	12,615	87,065
Приходи по основу смањења обавеза	1,886	764
Укидање дугорочних резервисања	14,867	3,879
Приходи од усклађивања вредности потраживања од купаца	227,483	361,765
Приходи од усклађивања вредности остале имовине	5,182	27,843
Приходи из ранијих година	-	7,861
Остали приходи	1,267	17,821
	<u>271,647</u>	<u>517,290</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
 31. децембар 2008. године

15. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Губици од расходања и продаје нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	72,667	101,627
Губици од расходања залиха	13,727	1,400
Губици од продаје материјала	3,836	2,936
Мањкови	1,533	624
Директан отпис потраживања	218,402	99,952
Расходи из ранијих година	-	3,101
Обезвређење некретнина	-	8,073,982
Обезвређење потраживања	1,372,519	655,570
Обезвређење залиха	62,755	26,523
Обезвређење осталих средстава	1,626	6,375
Остали расходи	38,030	40,271
	<u>1,785,095</u>	<u>9,012,361</u>

16. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Текући порез – порески расход периода	-	(94,076)
Одложени порез – одложени порески приходи/(расходи)	90,371	947,512
	<u>90,371</u>	<u>853,436</u>

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

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Губитак пре опорезивања	(2,540,340)	(8,903,149)
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	(254,034)	(890,315)
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	231,033	823,329
Ослобођења по основу улагања у основна средства	-	(94,076)
Искоришћени пренети порески губици	-	(124,183)
Остало	(67,370)	(568,191)
	<u>(90,371)</u>	<u>(853,436)</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
 31. децембар 2008. године

16. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

в) Одложена пореска средства и обавезе

Одложене пореске обавезе у износу од 441,111 хиљада динара на дан 31. децембра 2008. године (31. децембар 2007. године: 531,482 хиљаде динара) се односе на привремену разлику између основице по којој се некретнине, постројења, опрема и нематеријална улагања признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима.

На дан 31. децембра 2008. године Друштво није исказало одложена пореска средства по основу пренетих пореских губитака и пореских кредита услед неизвесности да ће будући опорезиви добици, на терет којих се одложена пореска средства могу искористити, бити расположиви.

Напред наведени порески кредити истичу у следећим периодима:

	Година Истека	У хиљадама динара	
		31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Пренети порески кредити:			
- 2005	2015	36,500	36,500
- 2006	2016	53,512	53,512
- 2008	2018	64,500	-
		<u>154,512</u>	<u>90,012</u>

Напред наведени порески губици истичу у следећим периодима:

	Година Истека	У хиљадама динара	
		31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Пренети порески губици:			
- 2008	2018	23,001	-
		<u>23,001</u>	<u>-</u>

**ПД ЗА ДИСТРИБУЦИЈУ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ
“ЕЛЕКТРОСРБИЈА” Д.О.О., КРАЉЕВО**

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године**

17. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	У хиљадама динара					
	Земљиште	Грађевински Објекти	Опрема и остала средства	Средства у припреми и аванси	Укупно	Нематери- јална улагања
Набавна вредност						
Стање 1. јануара 2007. године, пре корекција	370,803	78,532,397	19,889,878	1,006,768	99,799,846	55,739
Корекције почетног стања	-	-	-	1,827	1,827	-
Стање 1. јануара 2007. године, након корекција	370,803	78,532,397	19,889,878	1,008,595	99,801,673	55,739
Ефекти процене	14,430	45,702,318	6,657,406	-	52,374,154	-
Набавке у току године	-	189,812	221,474	1,482,785	1,894,071	66,290
Активирање средстава у припреми	-	931,634	356,221	(1,287,855)	-	-
Расходовања, продаја и остала смањења	(8,911)	(139,718)	(99,314)	-	(247,943)	6,284
	-	352,006	-	-	352,006	-
	<u>376,322</u>	<u>125,568,449</u>	<u>27,025,665</u>	<u>1,203,525</u>	<u>154,173,961</u>	<u>128,313</u>
Корекције почетног стања Стање 1. јануара 2008. године, након корекција	-	623,641	602,408	8,299	1,234,348	(849)
Набавке у току године	121	-	-	1,816,625	1,816,746	9,704
Преноси	-	(63,740,026)	64,202,309	(462,283)	-	-
Преноси са инвестиција у току	-	246,553	704,868	(951,422)	-	-
Пренос трећим лицима	-	-	(5,204)	-	(5,204)	-
Расходовања, продаја и остала смањења	-	(51,360)	(440,114)	(23)	(491,498)	271
Стање 31. децембра 2008. године	<u>376,443</u>	<u>62,647,257</u>	<u>92,089,932</u>	<u>1,614,721</u>	<u>156,728,353</u>	<u>137,439</u>
Исправка вредности						
Стање 1. јануара 2007. године, пре корекција	-	52,338,486	12,843,302	-	65,181,788	16,468
Ефекти процене	11,988	40,111,823	6,644,852	-	46,768,663	-
Амортизација текуће године	-	3,087,583	755,785	-	3,843,368	10,581
Расходовања, продаја и остала смањења	-	185,525	(98,218)	-	87,307	(48)
	<u>11,988</u>	<u>95,723,417</u>	<u>20,145,721</u>	<u>-</u>	<u>115,881,126</u>	<u>27,001</u>
Корекције почетног стања Стање 1. јануара 2008. године, након корекција	(11,987)	1,970,157	866,579	-	2,824,749	1,953
Амортизација текуће године	-	1,449,161	2,434,252	-	3,883,413	26,500
Преноси	-	(47,796,612)	47,796,612	-	-	-
Расходовања, продаја и остала смањења	(1)	(83,554)	(356,397)	-	(439,952)	(29)
Стање 31. децембра 2008. године	<u>-</u>	<u>51,262,569</u>	<u>70,886,767</u>	<u>-</u>	<u>122,149,336</u>	<u>55,425</u>
Садашња вредност						
31. децембар 2008. године	<u>376,443</u>	<u>11,384,688</u>	<u>21,203,165</u>	<u>1,614,721</u>	<u>34,579,017</u>	<u>82,014</u>
1. јануар 2008. године	<u>376,321</u>	<u>28,498,516</u>	<u>6,615,773</u>	<u>1,211,824</u>	<u>36,702,434</u>	<u>98,510</u>

На дан 31. децембра 2008. године стање некретнина, постројења и опреме у припреми са степеном завршености од 99% до 100% износи 665,566 хиљаде динара (31. децембар 2007. године: 482,906 хиљаде динара). Изградња наведених средстава у припреми је приведена крају и очекује се добијање одговарајућих употребних дозвола за њихову експлоатацију.

Друштво не поседује одговарајуће власничке листове за све материјално значајне непокретности које су исказане у пословним књигама Друштва.

**ПД ЗА ДИСТРИБУЦИЈУ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ
“ЕЛЕКТРОСРБИЈА” Д.О.О., КРАЉЕВО**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

18. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Учешћа у капиталу банака	60,022	228,566
Учешћа у капиталу других правних лица	19,713	16,736
	<u>79,735</u>	<u>245,302</u>
Исправка вредности:		
- учешћа у капиталу банака	(1)	(1)
	<u>79,734</u>	<u>245,301</u>

19. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Репрограмирана потраживања од купаца за електричну енергију:		
- физичка лица	45,919	51,693
- правна лица	44,359	56,273
	<u>90,278</u>	<u>107,966</u>
Пласмани запосленима:		
- по основу продатих станова	16,864	16,775
- по основу стамбених кредита	4,373	4,478
	<u>21,237</u>	<u>21,253</u>
Потраживања од Агенције за приватизацију Републике Србије	25,498	23,981
Остали пласмани	44	45
	<u>137,057</u>	<u>153,245</u>
Исправка вредности репрограмираних потраживања	(90,278)	(107,966)
Исправка вредности потраживања од Агенције за приватизацију	(25,498)	(23,982)
Остало	(45)	(45)
	<u>21,236</u>	<u>21,252</u>

Репрограмирана потраживања од купаца представљају потраживања од домаћинстава и правних лица којима је стање неизмирених обавеза на дан 31. децембра 2002. године репрограмирано, и отплаћује се 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, а ради усклађивања са износом годишњег индекса раста цена на мало.

Наведена потраживања од домаћинстава као и правних лица са којима су закључени слични уговори, су коригована исправком вредности у целисти која се укида у моменту наплате.

**ПД ЗА ДИСТРИБУЦИЈУ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ
“ЕЛЕКТРОСРБИЈА” Д.О.О., КРАЉЕВО**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

20. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Материјал	739,875	890,539
Резервни делови	15,368	20,781
Алат и ситан инвентар	25,859	33,842
Дати аванси	17,837	24,004
Исправка вредности:		
- залихе	(147,680)	(90,198)
- дати аванси	(9,216)	(15,247)
	<u>642,043</u>	<u>863,721</u>

21. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Потраживања од предузећа у оквиру ЕПС-а	182,143	146,664
Потраживања од купаца за електричну енергију:		
- физичка лица	5,559,490	4,787,625
- правна лица	5,616,049	4,771,347
Потраживања по основу пружених услуга	174,312	190,009
Потраживања по основу РТВ претплате	3,924,022	2,876,316
Потраживања од запослених	26,161	23,446
Потраживања за више плаћене порезе и доприносе	1,854	4,246
Потраживања за камату	35	338
Остала потраживања	110,660	126,115
	<u>15,594,726</u>	<u>12,926,106</u>
Исправка вредности потраживања од купаца за електричну енергију:		
- физичка лица	(2,642,991)	(2,165,857)
- правна лица	(3,165,921)	(2,531,306)
Исправка потраживања по основу пружених услуга	(125,388)	(105,624)
Исправка вредности осталих потраживања	(6,876)	(6,743)
Исправка вредности потраживања од запослених	(2,654)	(2,654)
	<u>(5,943,830)</u>	<u>(4,812,184)</u>
	<u>9,650,896</u>	<u>8,113,922</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

21. ПОТРАЖИВАЊА (наставак)

Законом о изменама и допунама Закона о радиодифузији (Сл. Гласник РС број 76/05) предвиђено је да се наплата радио-телевизијске претплате врши преко ЈП ЕПС на начин утврђен уговором између ЈП ЕПС и ЈП Радио-телевизија Србије. ЈП ЕПС и ЈП Радио-телевизија Србије закључиле су Уговор о наплати радио-телевизијске претплате 1. новембра 2005. године. Наведеним уговором дефинисано је да наплату претплате врше јавна предузећа у оквиру ЕПС-а у име и за рачун ЈП Радио-телевизија Србије, при чему ЈП Радио-телевизија Србије утврђује висину месечне претплате, обвезнике претплате и предузима мере за принудну наплату неизмирених обавеза по основу РТВ претплате. Јавна предузећа у оквиру ЕПС-а дужна су да наплаћена средства по основу РТВ претплате пренесу ЈП Радио-телевизија Србије, да воде евиденцију о претплати за сваког обвезника претплате као и да сачињавају збирне месечне извештаје (рекапитулације) обрачунатог укупног износа претплате и наплаћеног укупног износа претплате. Уговором је дефинисано да у оквиру укупно наплаћеног износа по испостављеном рачуну првенство у наплати има рачун за утрошену електричну енергију, а преостали износ се сматра уплатом на име РТВ претплате. По напред наведеном основу, Друштво је исказало потраживања и обавезе (напомена 30) у вези са РТВ претплатом. За услугу вођења евиденције и наплате РТВ претплате Друштво, сходно потписаном уговору, остварује право на накнаду у висини од 8% од износа наплаћене претплате у односном месецу, до потписивања новог споразума у вези са накнадом за наплату претплате, који треба да буде потписан у року од 6 месеци од дана закључивања овог уговора.

22. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Зајмови одобрени запосленима	820	60,926
Орочена средства код банака у земљи	231,843	287,349
	<u>232,663</u>	<u>348,275</u>

Орочени депозити код банака у земљи се највећим делом односе на депозите орочене на период од једног месеца до два месеца по каматној стопи од 0.5% до 1% на месечном нивоу.

23. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Текући рачуни:		
- у динарима	317,985	396,571
- у инострану валути	2,849	1,759
	<u>320,834</u>	<u>398,330</u>
Готовина у благајни:		
- у динарима	5,339	6,712
- у инострану валути	-	1
	<u>5,339</u>	<u>6,713</u>
Издвојена новчана средства	1,416	1,468
Чекови и остали готовински еквиваленти	2,534	2,775
Краткорочно орочени депозити	37,800	35,507
	<u>367,923</u>	<u>444,793</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

24. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Порез на додату вредност	399,148	338,017
Активна временска разграничења	13,602	18,251
	<u>412,750</u>	<u>356,268</u>

25. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Друштво је на дан 31. децембра 2005. године имало исказани државни капитал, који је обухватао почетни капитал ЈП Електросрбија, Краљево и ЈП ЕД Ужице, Ужице 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 Закона о енергетици и Одлуке Владе Републике Србије о оснивању јавног предузећа за производњу, дистрибуцију и трговину електричном енергијом и одлуком Управног одбора ЈП ЕПС, Београд, од 23. новембра 2005. године, 1. јануара 2006. године извршена је статусна промена Друштва, уз припајање ЈП ЕД Ужице, Ужице, као друштва које престаје припајањем, и промена правне форме Друштва које од 1. јануара 2006. године послује као друштво са ограниченом одговорношћу.

Такође, регистрован је уписани и уплаћени новчани капитал новоформираног привредног друштва у износу од 500 EUR и неновчани капитал у износу од 366,174,864 EUR у власништву ЈП Електропривреда Србије, Београд.

Исказани износ основног капитала Друштва није усаглашен са износом који је уписан у Регистар Агенције за привредне регистре Републике Србије. Стање основног капитала по књигама Друштва мање је исказано за износ од 9,154,883 хиљаде динара.

26. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	470,362	-
Резервисања за потенцијалне обавезе по судским споровима	173,419	99,282
	<u>643,781</u>	<u>99,282</u>

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

**ПД ЗА ДИСТРИБУЦИЈУ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ
“ЕЛЕКТРОСРБИЈА” Д.О.О., КРАЉЕВО**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

26. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

Претпоставке коришћене у процени су следеће:

	<u>2008.</u>
Номинална дисконтна стопа	6%
Очекивана стопа номиналног раста зарада	1%

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

Кретање на дугорочним резервисањима од 1. јануара до 31. децембра 2008. и 2007. године је приказано у наредној табели:

	У хиљадама динара		
	Отпремнине и јубиларне награде	Судски Спорови	Укупно
Стање, 1. јануар 2007. године	-	70,758	70,758
Повећање у току године (напомена 10)	-	40,410	40,410
Смањење у току периода (напомена 14)	-	(3,867)	(3,867)
Искоришћена резервисања	-	(8,019)	(8,019)
Стање, 31. децембра 2007. године	-	99,282	99,282
Стање, 1. јануар 2008. године	-	99,282	99,282
Повећање у току периода (напомена 10)	470,362	112,900	583,262
Смањење у току периода (напомена 14)	-	(14,867)	(14,867)
Искоришћена резервисања	-	(23,896)	(23,896)
Стање, 31. децембра 2008. године	470,362	173,419	643,781

27. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

Дугорочни кредити у износу од 258,559 хиљада динара се у потпуности односе на обавезе према матичном предузећу а по основу дугорочних кредита које је Матично предузеће склопило са Европском банком за обнову и развој и Светском банком.

	У хиљадама динара				
	Каматна стопа	Датум доспећа	Преостали износ (EUR)	Стање на дан 31. децембар 2008.	Стање на дан 31. децембра 2007.
Европска банка за обнову и развој	3.1 – 5.8% полугодишње	7. март 2016.	1,164,550	103,180	71,506
Светска банка	n/a	15. март 2025.	1,737,275	169,136	3,458
				272,316	74,964
Текуће доспеће дугорочних кредита				(13,757)	(8,768)
				258,559	66,196

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

28. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Репрограмиране обавезе по основу јавних прихода:		
- по основу главнице	567,332	644,339
- по основу камате	204,247	228,221
Остале дугорочне обавезе	2,867	3,039
Део обавезе који доспева до једне године	(97,386)	(92,241)
	<u>677,060</u>	<u>783,358</u>

Репрограмиране обавезе по основу јавних прихода се односе на обавезе по основу пореза и доприноса на зараде, пореза на промет и осталих јавних прихода, са стањем на дан 30. септембра 2003. године, које су репрограмиране на 120 месечних рата, уз каматну стопу у висини есконтне стопе Народне банке Србије.

Приликом отплате последње рате обавеза, Друштво има право на отпис обавеза у висини од 30% обрачунатих камата закључно са 30. септембром 2003. године. Одлуком Владе Републике Србије о допунама Одлуке о условима плаћања доспелих обавеза по основу јавних прихода ЈП Електропривреда Србије од 14. априла 2005. године (Сл. Гласник РС број 34/2005) извршено је померање рокова враћања доспелих рата на тај начин што је плаћање рате која је доспела 1. маја 2005. године, као и свих преосталих месечних рата, продужено за шест месеци, при чему се за периоде за које се одлаже плаћање месечних рата не обрачунава камата.

29. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Део дугорочних кредита који доспева до једне године	13,757	8,848
Део репрограмираних обавеза по основу јавних прихода који доспева до једне године	97,386	92,241
	<u>111,143</u>	<u>101,089</u>

**ПД ЗА ДИСТРИБУЦИЈУ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ
“ЕЛЕКТРОСРБИЈА” Д.О.О., КРАЉЕВО**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

30. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар	31. децембар
	2008.	2007.
		<i>Кориговано</i>
Примљени аванси	258,213	228,716
Обавезе према добављачима:		
- у оквиру ЕПС-а	1,520,806	1,872,857
- у земљи	791,104	743,771
Обавезе по основу РТВ претплате	3,934,137	2,906,048
Остале обавезе из пословања	6,933	4,405
	<u>6,511,193</u>	<u>5,755,797</u>

31. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар	31. децембар
	2008.	2007.
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	93,219	82,294
Обавезе за порезе и доприносе на зараде	61,155	54,515
Остале обавезе	3,833	4,724
	<u>158,207</u>	<u>141,533</u>

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар	31. децембар
	2008.	2007.
Обавезе за порез на додату вредност	596,887	552,775
Обавезе за порез на промет	3	120
Накнаде за коришћење вода и грађевинског земљишта	1,154	4,540
Остали јавни приходи	7,918	3,221
Одложени приходи по основу примљених донација	1,064,047	804,862
Обрачунати приходи будућег периода	50,237	53,867
Остала пасивна временска разграничења	7,172	6,220
	<u>1,727,418</u>	<u>1,425,605</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

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

Обрачунати приходи будућег периода у износу од 50,237 хиљада динара, са стањем на дан 31. децембра 2008. године, се односе на укалкулисану камату по основу репрограмираних потраживања од купаца за испоручену електричну енергију (напомена 19), који су приписани главници потраживања за коју је Друштво у потпуности формирало исправку вредности. Обрачунати приходи преносе се у корист биланса успеха у моменту доспећа репрограмираних потраживања за наплату.

Примљена средства по основу донација настала су по следећим основама:

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2008.	2007.
Стање на почетку године	804,862	601,465
<i>Повећања:</i>		
Донације у новцу	567,014	516,597
Донације у стварима	287,039	230,234
Остало	2,436	3,524
	<u>856,489</u>	<u>750,355</u>
<i>Смањења:</i>		
Пренос у приходе у току године	<u>(597,304)</u>	<u>(546,958)</u>
	<u>1,064,047</u>	<u>804,862</u>

33. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	31. децембар	31. децембар
	2008.	2007.
	<i>Кориговано</i>	
Отписана учешћа у капиталу у банкама у стечају	25,627	26,780
Потраживања од предузећа у реструктурирању	139,702	139,703
Обавезе по издатим гаранцијама	58,559	61,078
Објекти друштвеног стандарда уступљени Републици Србији	154,527	154,527
Непризнати порески кредити	207,089	189,061
Остала ванбилансна актива	3,879	3,901
	<u>589,383</u>	<u>575,050</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

34. ГУБИЦИ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ

У редовном пословању, Друштво остварује значајне техничке и нетехничке губитке електричне енергије. Технички губици настају по основу преноса, дистрибуције и трансформације електричне енергије до крајњег потрошача. Нетехнички губици представљају количину електричне енергије утрошене од стране потрошача коју Друштво није у могућности да идентификује, прода и наплати. Друштво је у 2008. години имало укупне губитке од 14.29%, које су веће од планираних које износе 13.58%, односно 1,072,126 MWh (31. децембра 2007. године 14.05% односно 883,058 MWh), што представља укупну разлику између купљене и продате електричне енергије и укључује техничке и нетехничке губитке.

35. СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31. децембра 2008. године, процењени износ судских спорова који се воде против Друштва износи 477,941 хиљада динара (31. децембар 2007. године: 318,798 хиљада 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. Друштво је на дан 31. децембра 2008. године извршило резервисање за потенцијалне губитке по основу судских спорова у износу од 173,419 хиљада динара (31. децембар 2007. године: 99,282 хиљада динара). Руководство Друштва сматра да по преосталом износу судских спорова који се воде против Друштва, а за које није извршено резервисање за потенцијалне губитке, не могу настати материјално значајне штете по Друштво.

36. 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.

**ПД ЗА ДИСТРИБУЦИЈУ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ
“ЕЛЕКТРОСРБИЈА” Д.О.О., КРАЉЕВО**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

37. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Потраживања и обавезе из односа са повезаним правним лицима на дан 31. децембра 2008. године и приходи и расходи за годину која се завршава на тај дан, исказане су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар	31. децембар
	2008.	2007.
БИЛАНС СТАЊА		
АКТИВА		
<i>Потраживања</i>		
- Хидроелектране Ђердап д.о.о., Кладово	-	1,371
- Дримско-Лимске ХЕ д.о.о., Бајина Башта	2,113	81
- ТЕНТ д.о.о., Обреновац	6,738	100
- РБ Колубара д.о.о., Лазаревац	172,875	142,371
- Електровојводина д.о.о., Нови Сад	-	69
- ЕДБ д.о.о., Београд	248	
- ЕД Југоисток д.о.о., Ниш	169	169
- ЕД Центар д.о.о., Крагујевац	-	2,503
	<hr/>	<hr/>
	182,143	146,664
Укупно, актива	<hr/>	<hr/>
	182,143	146,664
ПАСИВА		
<i>Дугорочне обавезе</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	258,559	66,196
	<hr/>	<hr/>
	258,559	66,196
<i>Обавезе</i>		
- Дримско-Лимске ХЕ д.о.о., Бајина Башта	62	12
- ТЕНТ д.о.о., Обреновац	80	80
- РБ Колубара д.о.о., Лазаревац	102	525
- ЕДБ д.о.о., Београд	173	324
- ЕД Југоисток д.о.о., Ниш	-	2,269
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	1,533,942	1,878,495
- ПД "Колубара-Метал" д.о.о.	204	-
	<hr/>	<hr/>
	1,534,563	1,881,705
Укупно, пасива	<hr/>	<hr/>
	1,793,122	1,947,901
Нето пасива	<hr/>	<hr/>
	1,610,979	1,801,236

**ПД ЗА ДИСТРИБУЦИЈУ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ
“ЕЛЕКТРОСРБИЈА” Д.О.О., КРАЉЕВО**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

37. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
БИЛАНС УСПЕХА		
ПРИХОДИ		
<i>Приходи од електричне енергије</i>		
- Дримско-Лимске ХЕ д.о.о., Бајина Башта	14,971	12,966
- ТЕНТ д.о.о., Обреновац	50,597	-
- РБ Колубара д.о.о., Лазаревац	1,329,019	1,148,536
- ПД "Колубара-Метал" д.о.о.	24,187	-
	1,418,774	1,161,502
<i>Остали приходи од продаје</i>		
- Дримско-Лимске ХЕ д.о.о., Бајина Башта	53	-
- ТЕНТ д.о.о., Обреновац	33	-
- РБ Колубара д.о.о., Лазаревац	17,441	7,450
	17,527	7,450
<i>Приходи од камата и позитивних курсних разлика</i>		
- Дримско-Лимске ХЕ д.о.о., Бајина Башта	-	78
- РБ Колубара д.о.о., Лазаревац	-	50
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	78	2,118
	78	2,246
Укупно, приходи	1,436,379	1,171,198
РАСХОДИ		
<i>Расход по основу набавке електричне енергије</i>		
- Дримско-Лимске ХЕ д.о.о., Бајина Башта	121	95
- ЕДБ д.о.о., Београд	1,658	1,235
- ЕД Југоисток д.о.о., Ниш	-	1,923
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	18,258,886	15,997,489
	18,260,665	16,000,742
<i>Расходи од камата и негативних курсних разлика</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	36,214	1,171
	36,214	1,171
<i>Остали расходи</i>		
- Дримско-Лимске ХЕ д.о.о., Бајина Башта	-	63
- РБ Колубара д.о.о., Лазаревац	-	88
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	5,994	5,070
	5,994	5,221
Укупно расходи	18,302,873	16,007,134
Нето расходи	16,866,494	14,835,936

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

38. ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ

Друштво је на дан 31. децембра 2008. године имало следеће преузете обавезе по основу уговорених инвестиционих улагања:

Добављач	Уговорена вредност	У хиљадама динара	
		Реализовано до 31. децембра 2008.	Преузете обавезе
Електромонтажа, Краљево	169,962,771	60,537,622	109,425,149
Бел Телеком, Краљево	762,127	285,159	476,968
24. Септембар, Ужице	25,905,366	12,046,345	13,859,021
НС Радијатори, Ниш	3,057,616	-	3,057,616
Платнер д.о.о., Бачка Паланка	11,918,000	6,116,794	5,801,206
Електротехна, Ниш	42,833,084	26,645,454	16,187,630
	<u>254,438,964</u>	<u>105,631,374</u>	<u>148,807,590</u>

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

Не постоји формални оквир за управљање ризиком капитала Друштва. Руководство Друштва разматра капитални ризик, на основама ублажавања ризика и уверења да ће Друштво бити у могућности да одржи принцип сталности пословања, истовремено максимизирајући повећање профита власника, преко оптимизације дуга и капитала. Структура капитала Друштва састоји се од дуговања, укључујући дугорочне кредите образложене у напомени 27, осталих дугорочних обавеза, готовине и готовинских еквивалената и капитала који се приписује власницима, а који укључује уделе, остали капитал, резерве као и нераспоређени добитак. На основу тог прегледа Друштво уравниотежава структуру капитала преко исплате дивиденди, нових дугорочних инвестиција као и узимања нових кредита или откупа постојећих.

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

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Задуженост а)	1,033,005	941,875
Готовина и готовински еквиваленти	367,923	444,793
Нето задуженост	<u>665,082</u>	<u>497,082</u>
Капитал б)	<u>35,626,279</u>	<u>38,241,498</u>
Рацио укупног дуговања према капиталу	<u>0,02</u>	<u>0,01</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

Управљање ризиком капитала (наставак)

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

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

Детаљи значајних рачуноводствених политика, као и критеријуми и основе за признавање прихода и расхода за све врсте финансијских средстава и обавеза обелодањени су у напомени 3 ових финансијских извештаја.

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Финансијска средства		
Учешћа у капиталу и дугорочни финансијски пласмани	100,970	266,553
Краткорочни финансијски пласмани и зајмови	232,663	348,275
Потраживања од купаца	6,597,798	5,731,346
Готовина и готовински еквиваленти	367,923	444,793
	7,299,354	6,790,967
Финансијске обавезе		
Дугорочни кредити и зајмови	935,619	849,554
Текућа доспећа дугорочних кредита	97,386	92,231
Обавезе из пословања	2,332,600	2,629,042
	3,365,605	3,570,827

Друштво је на дан 31. децембар 2008. године обелоданило нето финансијска средства у висини од 3,933,749 хиљада динара (на дан 1. јануар 2008. године, 3,220,050 хиљада динара).

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

39. **ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА**
(наставак)

Циљеви управљања финансијским ризицима

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

Тржишни ризик

У свом пословању Друштво је изложено финансијским ризицима од промена курса страних валута и промена каматних стопа.

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

Девизни ризик

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

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

Књиговодствене вредности монетарних средстава и обавеза исказаних у страниј валути на датум извештавања у Друштву биле су следеће:

	Средства		У хиљадама динара Обавезе	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
EUR	16,677	11,935	314,803	102,750
	<u>16,677</u>	<u>11,935</u>	<u>314,803</u>	<u>102,750</u>

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
EUR валута	(29,813)	(9,082)
Резултат текућег периода	(29,813)	(9,082)

Осетљивост Друштва на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног пораста обавеза исказаних у еврима.

Ризик од промене каматних стопа

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

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	79,734	245,301
Краткорочни финансијски пласмани и зајмови	820	60,926
Потраживања од купаца	6,597,798	5,731,346
Готовина и готовински еквиваленти	7,873	9,487
	<u>6,686,225</u>	<u>6,047,060</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Краткорочни финансијски пласмани и зајмови	231,843	287,349
Готовина и готовински еквиваленти	37,800	35,507
	<u>269,643</u>	<u>322,856</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	21,236	21,252
Готовина и готовински еквиваленти	322,250	399,799
	<u>343,486</u>	<u>421,051</u>
	<u>7,299,354</u>	<u>6,790,967</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе из пословања	2,332,600	2,629,042
	<u>2,332,600</u>	<u>2,629,042</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити и зајмови	935,619	849,554
Текућа доспећа дугорочних кредита	97,386	92,231
	<u>1,033,005</u>	<u>941,785</u>
	<u>3,365,605</u>	<u>3,570,827</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа (наставак)

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за недеривативне инструменте на датум биланса стања. За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављана под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1% представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама. Да је каматна стопа 1% виша, а све остале варијабле остале непромењене, Друштво би претрпело оперативни губитак за годину која се завршава 31. децембра 2008. године у износу од 3,435 хиљаде динара (31. децембар 2007. године: 4,211 хиљада динара). Оваква ситуација се приписује изложености Друштва која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на дугорочне пласмане.

Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купаца

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

Најзначајнији купци представљени су у следећој табели:

	У хиљадама динара 31. децембар 2008.
Вискоза Енергетика Лозница	610,599
Српска фабрика стакла а.д. Параћин	367,803
Ремонт и енергетика Трстеник	123,920
Трајал Крушевац	118,360
Остали	5,377,116
	<u>6,597,798</u>

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2008. године приказана је у табели која следи:

	Бруто изложеност	Исправка вредности	У хиљадама динара Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	3,359,169	-	3,359,169
Доспела, исправљена потраж. од купаца	4,940,836	(4,940,836)	-
Доспела, неисправљена потраж. од купаца	3,238,629	-	3,238,629
	<u>11,538,634</u>	<u>(4,940,836)</u>	<u>6,597,798</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2007. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	2,930,703	-	2,930,703
Доспела, исправљена потраж. од купаца	4,164,299	(4,164,299)	-
Доспела, неисправљена потраж. од купаца	2,800,643	-	2,800,643
	<u>9,895,645</u>	<u>(4,164,299)</u>	<u>5,731,346</u>

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембра 2008. године у износу од 3,359,169 хиљада динара (31. децембар 2007. године: 2,930,703 хиљаде динара) највећим делом се односе на потраживања од купаца по основу продаје електричне енергије. Ова потраживања доспевају углавном у року од 60 дана након датума фактуре, у зависности од уговорених рокова плаћања. Просечно време наплате потраживања у 2008. години износи 75 дана (2007. године: 68 дана)

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембра 2008. године исказане су у износу од 6,266,737 хиљада динара (31. децембра 2008. године: 5,535,181 хиљада динара). Добављачи у земљи зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Друштво доспеле обавезе према добављачима, сагласно политици управљања финансијским ризицима, измирују у уговореном року. Просечно време измирења обавеза према добављачима у периоду 2008. године износи 41 дан (у току 2007. године 52 дана).

Ризик ликвидности

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

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава на основу најранијег датума на који ће Друштво бити у могућности да потраживања наплати.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

Доспећа финансијских средстава

	У хиљадама динара					Укупно
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	
Некаматносна	6,606,491	-	-	-	79,734	6,686,225
Фиксна каматна стопа	156,327	113,316	-	-	-	269,643
Варијабилна каматна стопа	335,029	-	-	4,084	4,373	343,486
	<u>7,097,847</u>	<u>113,316</u>	<u>-</u>	<u>4,084</u>	<u>84,107</u>	<u>7,299,354</u>

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

Доспећа финансијских обавеза

	У хиљадама динара					Укупно
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	
Некаматносна	2,318,843	-	13,757	-	-	2,332,600
Фиксна каматна стопа	-	-	97,386	935,619	-	1,033,005
	<u>2,318,843</u>	<u>-</u>	<u>111,143</u>	<u>935,619</u>	<u>-</u>	<u>3,365,605</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
 (наставак)

Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2008. године и 31. децембра 2007. године.

	31. децембар 2008.		У хиљадама динара 31. децембар 2007.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	100,970	100,970	266,553	266,553
Краткорочни финансијски пласмани и зајмови	232,663	232,663	348,275	348,275
Потраживања од купаца	6,597,798	6,597,798	5,731,346	5,731,346
Готовина и готовински еквиваленти	367,923	367,923	444,793	444,793
	<u>7,299,354</u>	<u>7,299,354</u>	<u>6,790,967</u>	<u>6,790,967</u>
Финансијске обавезе				
Дугорочни кредити и зајмови	935,619	935,619	849,554	849,554
Текућа доспећа дугорочних кредита	97,386	97,386	92,321	92,321
Обавезе из пословања	2,332,600	2,332,600	2,629,042	2,629,042
	<u>3,365,605</u>	<u>3,365,605</u>	<u>3,570,917</u>	<u>3,570,917</u>

Претпоставке за процену тренутне фер вредности финансијских инструмената

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

40. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
USD	62.9000	53.7267
EUR	88.6010	79.2362

