

ЈУГОИСТОК Д.О.О., НИШ

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

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 2
Биланс успеха	3
Биланс стања	4
Извештај о променама на капиталу	5
Извештај о токовима готовине	6
Напомене уз финансијске извештаје	7 - 48

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Скупштини Привредног друштва Југоисток д.о.о., Ниш

Обавили смо ревизију финансијских извештаја Привредног друштва Југоисток д.о.о., Ниш (у даљем тексту “Предузеће”), приложених на странама 3 до 48, 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 солидну основу за изражавање нашег мишљења.

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Скупштини Привредног друштва Југоисток д.о.о., Ниш (наставак)

Основе за мишљење с резервом

Као што је обелодањено у напмени 5. уз финансијске извештаје, Предузеће је извршило исправку грешке из претходне године на терет акумулираног губитка на дан 31. децембра 2007. године у укупном износу од 1,478,963 хиљаде динара, од чега се 1,369,524 хиљаде динара односи на корекцију ефеката процене основних средстава, а остатак у износу од 109,439 хиљада динара се односи на обрачунате одложене пореске обавезе по основу разлике у процењеној вредности основних средстава. У приложеним финансијским извештајима, Предузеће је извршило само прерачун и корекцију позиција у билансу стања на дан 31. децембра 2007. године као упоредни извештајни период. Примењени рачуноводствени третман наведених корекција одступа од захтева Међународног рачуноводственог стандарда (МРС) 8 „Рачуноводствене политике, промене у рачуноводственим проценама и грешке“, по коме је потребно извршити кориговање упоредних износа расхода од обезвређења основних средства по основу процене од стране независног проценитеља у билансу успеха за презентовани ранији период, односно у периоду у којем су грешке настале, у конкретном случају за годину која завршава на дан 31. децембра 2007. године.

Као што је приказано у напмени 21. уз финансијске извештаје, потраживања од привредних субјеката и домаћинстава износе 15,212,375 хиљада динара. Исправка вредности ових потраживања износи 11,418,473 хиљаде динара. Обзиром да нисмо добили задовољавајући број независних потврда стања, нисмо били у могућности да се уверимо у стање потраживања од привредних субјеката на дан 31. децембра 2008. године. Такође, на основу презентираних података нисмо били у могућности да потврдимо старосну структуру наведених потраживања од домаћинстава и привредних субјеката и, сходно томе, да се уверимо у адекватност исправке вредности потраживања од купаца са стањем на дан 31. децембра 2008. године.

Мишљење

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 Предузећа на дан 31. децембра 2008. године, као и резултате његовог пословања, промене на капиталу и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Скретање пажње

Не изражавајући даље резерве на дато мишљење, скрећемо пажњу на следеће:

- а) Предузеће је остварило значајне техничке и комерцијалне губитке електричне енергије од 18.94% или 928,061 MWh (напомена 36.).
- б) Као што је обелодањено у напмени 25. уз финансијске извештаје, износ основног капитала исказан у финансијским извештајима Предузећа није усаглашен са износом уписаног капитала у регистру Агенције за привредне регистре Републике Србије.

Београд, 10. јун 2009. године



БИЛАНС УСПЕХА

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2008. године
(У хиљадама динара)

	Напомена	2008.	2007.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	6	16,916,739	14,253,428
Остали пословни приходи	7	623,973	425,702
		<u>17,540,712</u>	<u>14,679,130</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Трошкови материјала	8	(12,407,467)	(10,007,928)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	9	(2,279,770)	(1,958,270)
Трошкови амортизације и резервисања	10	(2,454,382)	(2,133,947)
Остали пословни расходи	11	(1,550,641)	(1,278,531)
		<u>(18,692,260)</u>	<u>(15,378,676)</u>
ПОСЛОВНИ ГУБИТАК		<u>(1,151,548)</u>	<u>(699,546)</u>
Финансијски приходи	12	1,599,733	1,384,361
Финансијски расходи	13	(434,966)	(380,458)
Остали приходи	14	138,715	108,355
Остали расходи	15	(2,504,460)	(6,417,206)
ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		<u>(2,352,526)</u>	<u>(6,004,494)</u>
Одложени порески расходи периода	16	28,303	529,819
НЕТО ГУБИТАК		<u><u>(2,324,223)</u></u>	<u><u>(5,474,675)</u></u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји усвојени су од стране Скупштине Привредног друштва “Југоисток” д.о.о., Ниш на дан 25. фебруара 2009. године.

Потписано у име Привредног друштва “Југоисток” д.о.о., Ниш:

Драгољуб Здравковић дипл. ел. инж.
Генерални директор



Синиша Милићевић
Руководилац службе
финансија и рачуноводства

БИЛАНС СТАЊА
На дан 31. децембра 2008. године
(У хиљадама динара)

	Напомена	31. децембар 2008.	<i>Кориговано</i> 31. децембар 2007.
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	17	78,895	81,657
Некретнине, постројења и опрема	17	20,433,643	21,918,734
Учешћа у капиталу	18	2,002	6,159
Остали дугорочни финансијски пласмани	19	8,692	22,166
		<u>20,523,232</u>	<u>22,028,716</u>
Обртна имовина			
Залихе	20	754,483	835,426
Потраживања	21	7,559,694	6,183,402
Краткорочни финансијски пласмани	22	48,433	31,620
Готовински еквиваленти и готовина	23	262,014	288,408
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	24	339,131	201,805
		<u>8,963,755</u>	<u>7,540,661</u>
Укупна актива		<u>29,486,987</u>	<u>29,569,377</u>
ПАСИВА			
Капитал			
Основни капитал	25	12,091,200	12,091,200
Остали капитал	25	16,658	16,658
Ревалоризационе резерве	25	8,262,029	8,266,186
Акумулирани губитак		(2,665,305)	(341,082)
		<u>17,704,582</u>	<u>20,032,962</u>
Дугорочне обавезе			
Дугорочна резервисања	26	454,876	110,930
Дугорочни кредити	27	-	1,284
Остале дугорочне обавезе	28	3,106,996	3,377,953
		<u>3,561,872</u>	<u>3,490,167</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	29	123,524	242,873
Обавезе из пословања	30	7,102,757	4,788,882
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода	31	341,208	265,081
Остале краткорочне обавезе и ПВР	32	389,824	457,890
		<u>7,957,313</u>	<u>5,754,726</u>
Одложене пореске обавезе	33	<u>263,220</u>	<u>291,522</u>
Укупна пасива		<u>29,486,987</u>	<u>29,569,377</u>
Ванбилансна актива и пасива		<u>593,849</u>	<u>461,111</u>

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)

	<u>Основни капитал</u>	<u>Остали капитал</u>	<u>Ревалоризационе резерве</u>	<u>Нераспоређени добитак/ (Акумулирани губитак)</u>	<u>Укупно</u>
<i>Кориговано</i>					
Стање, 1. јануар 2007. године	12,091,200	16,658	-	6,612,556	18,720,414
Повећање у текућој години након процене основних средстава	-	-	6,444,067	-	6,444,067
Фер вредност учешћа у капиталу других правних лица, повећање	-	-	4,269	-	4,269
Одложени порески приходи које произлазе као резултат повећања основних средстава након процене	-	-	(644,407)	-	(644,407)
Губитак текуће године	-	-	-	(5,474,675)	(5,474,675)
Корекција губитка текуће године (напомена 5)	-	-	2,462,257	(1,478,963)	983,294
Стање, 31. децембра 2007. године	<u>12,091,200</u>	<u>16,658</u>	<u>8,266,186</u>	<u>(341,082)</u>	<u>20,032,962</u>
Фер вредност учешћа у капиталу других правних лица, смањење	-	-	(4,157)	-	(4,157)
Губитак текуће године	-	-	-	(2,324,223)	(2,324,223)
Стање, 31. децембра 2008. године	<u>12,091,200</u>	<u>16,658</u>	<u>8,262,029</u>	<u>(2,665,305)</u>	<u>17,704,582</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

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	16,713,830	16,792,553
Примљене камате из пословних активности	1,587,402	1,325,702
Остали приливи из редовног пословања	119,253	110,368
Исплате добављачима и дати аванси	(14,764,035)	(14,174,443)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(2,136,414)	(1,904,557)
Плаћене камате	(54,278)	(40,763)
Порез добит	-	-
Плаћања по основу осталих јавних прихода	<u>(834,092)</u>	<u>(1,631,889)</u>
Нето прилив готовине из пословних активности	<u>631,666</u>	<u>476,971</u>
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Остали финансијски пласмани (нето приливи)	-	79,041
Примљене камате	-	53,250
Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	(462,543)	(797,317)
Остали финансијски пласмани (нето одливи)	<u>(16,810)</u>	<u>-</u>
Нето одлив готовине из активности инвестирања	<u>(479,353)</u>	<u>(665,026)</u>
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето прилив)	-	150,000
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	<u>(178,707)</u>	<u>(75,090)</u>
Нето (одлив)/прилив готовине из активности финансирања	<u>(178,707)</u>	<u>74,910</u>
НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ	<u>(26,394)</u>	<u>(113,145)</u>
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	<u>288,408</u>	<u>401,553</u>
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	<u><u>262,014</u></u>	<u><u>288,408</u></u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ПРЕДУЗЕЋУ

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 обједињени сва електропривредна предузећа у Републици.

Привредно друштво “Југоисток” д.о.о., Ниш основано је одлуком Управног одбора Јавног предузећа “Електропривреда Србије” број 5914/12 од 23.11.2005. године којом је извршена статусна промена спајањем Јавног предузећа за дистрибуцију електричне енергије “Електродистрибуција” Ниш, Јавног предузећа за дистрибуцију електричне енергије “Електродистрибуција” Лесковац, Јавног предузећа за дистрибуцију електричне енергије “Електродистрибуција” Врање, Јавног предузећа за дистрибуцију електричне енергије “Електротимок” Зајечар уз брисање из Регистра привредних субјеката. Од 1. јануара 2006. године Привредно друштво “Југоисток” д.о.о., Ниш послује као Привредно друштво у саставу „Електропривреде Србије“.

Презентирани финансијски извештаји за 2008. годину, који су предмет ових напомена односе се на пословање Предузећа до 31. децембра 2008. године.

Фирма – Привредно друштво за дистрибуцију електричне енергије “ЈУГОИСТОК” Д.О.О., Ниш. Скраћени назив фирме ЕД ЈУГОИСТОК Д.О.О., НИШ

Матични број - 20114142

Порески идентификациони број - 104196932

Седиште – Ниш, Булевар др Зорана Ђинђића 46а.

Упис у судски регистар –Решењем БД 102695-2005 од 1. јануара 2006. извршена је регистрација код Агенције за привредне регистре РС.

Делатност – производња, пренос и дистрибуција електричне енергије.

Привредно друштво за дистрибуцију електричне енергије “ЈУГОИСТОК” Д.О.О. Ниш. обавља и делатности пројектовања, израде и одржавања техничких система и електроенергетских објеката и других објеката у оквиру делатности ЈП.

Организациона структура – ЈП ЕПС је вертикално организовано предузеће електропривреде. У оквиру ЈП ЕПС основана су 12 привредних друштава. ЕД ЈУГОИСТОК Д.О.О., НИШ у свом саставу има шест огранака и то: “Електродистрибуција” Ниш, “Електротимок” Зајечар “Електродистрибуција” Пирот “Електродистрибуција” Прокупље, “Електродистрибуција” Лесковац, “Електродистрибуција” Врање, који у свом саставу имају погоне и пословнице.

Облик својине – ЈП ЕПС и ЕД ЈУГОИСТОК Д.О.О., НИШ. које је оно основало уз сагласност Владе Републике Србије послују у државној својини.

Управу предузећа – чине Скупштина предузећа односно Овлашћени представник оснивача, директор Привредног предузећа и лица која обављају руководеће односно руководне послове у складу са актом о унутрашњој организацији и систематизацији јавног предузећа чине пословодство ЕД ЈУГОИСТОК Д.О.О., НИШ.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ПРЕДУЗЕЋУ (наставак)

Скупштина предузећа – својим одлукама обезбеђује реализацију циљева оснивања ЕД ЈУГОИСТОК Д.О.О., НИШ и одговара за остваривање техничко-технолошког и економског јединства електроенергетског система.

Надзорни одбор ЈП ЕПС-а – врши надзор над радом и пословањем предузећа, прегледа њихове годишње извештаје, обрачуне и предлоге за расподелу добити.

Директор – представља и заступа ЕД ЈУГОИСТОК Д.О.О., НИШ., организује и руководи процесом рада и води пословање предузећа, доноси одлуке и одговара за законитост, предлаже Скупштини предузећа односно Овлашћеном представнику оснивача основе пословне политике, програме рада и планове развоја, извршава одлуке Скупштине предузећа односно Овлашћеног представника оснивача.

Управу Предузећа чине Скупштина и Директор кога именује Управни одбор ЈП ЕПС-а на предлог генералног директора ЈП ЕПС-а, а надзор над пословањем Предузећа спроводи Интерни ревизор. У седишту Предузећа у Нишу, налази се Управа где се обављају сви системски, организациони и надзорни послови Предузећа у целини.

На дан 31. децембра 2008. године Предузеће запошљава 2,247 радника (2007. године – 2,227 радника).

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)**2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја (наставак)**

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 Предузећа, 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.

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

Предузеће 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 Предузећа су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

2.2. Упоредни подаци

Предузеће је као упоредне податке приказало кориговани извјештај о променама у капиталу и кориговани биланс токова готовине за годину која се завршава 31. децембра 2007. године, односно кориговани биланс стања на дан 31. децембра 2007. године.

У циљу корекције грешака насталих у ранијим годинама у складу са МРС 8 "Рачуноводствене политике, промјене 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 предузећа 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.

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

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);
- 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 - МРС 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).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Пословни приходи

Приходи од продаје

Приходи од продаје евидентирају се и признају по принципу фактурисане реализације уз искључење пореза на додату вредност.

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

Остали пословни приходи

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

3.2. Трошкови и расходи

Трошкови испоручене електричне енергије

Трошкови испоручене електричне енергије у систему ЈП Електропривреда Србије у 2008. и 2007. години су исказани по трансферним ценама које је утврдио Управни одбор ЕПС-а.

Трошкови материјала за израду, горива и осталог материјала

Наведена категорија трошкова обухвата: 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. Сви трошкови се признају у периоду у коме су настали и коме припадају, у складу са начелом настанка догађаја.

3.3. Донације

Средства добијена кроз донације иницијално се евидентирају као разграничени приходи у оквиру обавеза у Билансу стања, који се умањују у корист Биланса успеха у периоду када се на терет Биланса успеха евидентирају трошкови везани за коришћење средстава примљених донација. Новчане донације које покривају један обрачунски период и намена им је да покрију трошкове Предузећа настале у том периоду, односно намењене су за повећање прихода, оприходују се у тренутку признавања.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (Наставак)**3.4. Приходи и расходи по основу камате**

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

Приходи од камата признају се у периоду на који се односе, независно од тога да ли је камата наплаћена.

Расходи по основу камата, које су доспеле за плаћање до краја обрачунског периода, или су доспеле за приписивање главници, терете приходе периода у коме су настале.

3.5. Трошкови позајмљивања и ефекти промене курса валута

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

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

3.6. Резервисање

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

3.7. Накнаде запосленима

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

3.8. Додељивање и помоћи

Државна додељивања по основу средстава признају се у билансу стања као разграничени приходи и уносе се у приходе у периоду неопходном да се повежу са односним трошковима за чије накнађивање су предвиђени.

3.9. Порез на добитак

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добитак важећим у Републици Србији. Порез на добитак у висини од 10% се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом, уз умањење по основу остварених пореских кредита. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добитак приказан 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**3.9. Порез на добитак (наставак)**

Одложена пореска средства и обавезе исказују се у износима пореза на добит који могу да се поврате или који треба да се плате у наредним годинама по основу привремених разлика које произилазе из разлика и расхода које порески биланс не признаје у износима утврђеним билансом успеха.

Према мишљењу Министарства финансија бр. 011-00-00711/2006-04 од 17. јануара 2007. године и члану 10. Закона о порезу на добит предузећа ("Сл. гласник РС", бр. 25/01, 84/04), у случају промене спајања уз оснивање којом два или више привредних друштава престају да постоје без ликвидације преносећи новооснованом друштву целу своју имовину и обавезе, основицу за амортизацију сталних средстава, која се признаје у пореском билансу, чини за непокретности (сврстане у I групу) набавна вредност средстава, за свако средство посебно, а за остала стална средства (сврстана у групе од II – V) у првој години набавна, а у наредним годинама неотписана вредност сталних средстава групе.

3.10. Поштена (фер) вредност

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

3.11. 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 трошка плус.

3.12. Некретнине, постројења и опрема

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

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)**3.12. Некретнине, постројења и опрема (наставак)**

Некретнине, постројења и опрема, су на дан 1. јануара 2004. године исказане по ревалоризованој (процењеној) набавној вредности, умањеној за исправку вредности. Ревалоризација (процена) је извршена од стране овлашћеног процењивача, на основу њиховог усклађивања са тржишном вредношћу. Овако усклађена вредност је на дан 1. јануара 2004. године призната као њихова вероватна вредност на тај дан, а у складу са Међународним стандардом финансијског извештавања – 1 Прва примена Међународних стандарда финансијског извештавања – (МСФИ – 1). Ефекат извршене ревалоризације (процене) некретнина, постројења и опреме исказан је у оквиру акумулираног резултата из ранијих година.

Земљиште није било предмет процене од стране независног проценитеља на дан 1. јануара 2004. године, већ су преузете књиговодствене вредности исказане у финансијским извештајима на дан 31. децембра 2003. године.

Поновна процена 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.

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

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

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

Накнадна улагања при реконструкцији, адаптацији или другој доградњи приписују се вредности средства, уколико се тим улагањем повећава капацитет средстава, продужава корисни век употребе, побољшава квалитет производа и усвајају нови производни процеси који омогућавају значајно смањење трошкова.

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

3.13. Амортизација

Амортизација некретнина, постројења и опреме врши се пропорционалном методом у току процењеног века употребе. Обрачун амортизације почиње од наредног месеца од када се средство стави у употребу.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.13. Амортизација (наставак)

Амортизација новонабављених средстава обрачунава се на набавну вредност некретнина, постројења и опреме. Примењене годишње стопе амортизације су:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Грађевински објекти	1.18% - 1.43%	1.3% - 12.5%
Возила	6.67% - 12.5%	14,3%- 16.6%
Опрема	10% - 20%	5% - 20%

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

3.14. Нематеријална улагања

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

Нематеријална средства амортизују се у току економског века методом пропорционалног отписа. Процењени век нематеријалних улагања за 2008. и 2007. су како следи:

Опис	Период коришћења	%
Улагања у развој	4 године	25
Патенти, лиценце и слична права	5 година	20
Остала нематеријална права	5 година	20

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

3.15. Обезвређивање вредности некретнина, постројења и опреме

На дан састављања финансијских извештаја врши се процењивање било каквих индиција да је вредност средстава 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 повратних износа за јединицу која ствара новац – привредно друштво.

На дан 31. децембра 2008. године, према процени руководства, није било индиција које указују да је вредност сталних средстава обезвређена.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**3.16. 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. Нето продајна вредност је процењена продајна цена у уобичајеном току пословања умањена за процењене трошкове завршетка производње и процењене неопходне трошкове продаје.

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

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

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

3.17. Финансијски инструменти

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

Приликом почетног признавања финансијска средства и финансијске обавезе мере се по њиховој набавној вредности која представља поштену вредност надокнаде која је дата (у случају средства) или примљена (у случају обавеза).

Финансијски инструменти расположиви за продају и остали дугорочни пласмани

Финансијски инструменти расположиви за продају се састоје од учешћа у капиталу других правних лица и учешћа у капиталу банака.

Финансијски инструменти расположиви за продају се после почетног признавања мере по:

- поштеној вредности, уколико се држе ради трговања, а који имају котирану тржишну вредност на активном тржишту
- по набавној вредности, уколико се држе ради трговања, а који немају котирану тржишну вредност на активном тржишту
- амортизоване вредности, уколико имају фиксни рок доспећа,
- набавној вредности, уколико немају фиксни рок доспећа.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.17. Финансијски инструменти (наставак)

Краткорочна потраживања и пласмани

Краткорочна потраживања обухватају потраживања по основу продаје, потраживања из специфичних послова и друга потраживања, као и краткорочне пласмане у повезана правна лица, кредите и остале краткорочне пласмане.

Потраживања по основу продаје електричне енергије и других учинака мере се по вредностима из оригиналне фактуре. Фактурисане камате у вези продаје добара и услуга признају се као друга потраживања и исказују се у приходима у периоду у којем настају. При процени вероватноће прилива економске користи уважавају се сви догађаји настали до 31. јануара наредне године.

Остала потраживања и пласмани који су потекли од Предузећа мере се по амортизованој вредности.

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

Исправка вредности потраживања од купаца

Исправка вредности се врши на терет осталих расхода за износ ненаплаћених потраживања по основу промета електричне енергије и извршених услуга за које постоји неизвесност наплате. Предузеће је извршило исправку вредности потраживања од правних и физичких лица по којима је протекао рок за наплату од најмање 60 дана. Изузетно, може се вршити процена извесности наплате за наведене групе дужника и појединачно и за период краћи од наведеног. Приликом процене вероватноће наплате потраживања, Предузеће је уважило све догађаје настале до 31. јануара 2008. године. За сва потраживања по којима је покренут судски поступак врши се исправка вредности, док се директни отпис врши само по окончању судског спора или на основу одлуке органа управљања. Предузеће не врши исправку потраживања по основу продаје за правне субјекте према којима има истовремено и обавезе по различитим основама.

Исправка вредности репрограмираних потраживања представља исправку вредности главнице дуга који је предмет репрограма и извршена је за сва потраживања старија од 60 дана од дана доспећа пре закључења споразума о репрограму.

Обезвређивање финансијских пласмана

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

Процена извесности наплате потраживања по основу промета електричне енергије врши се по групама дужника. За потраживања од правних лица којима је протекао рок за наплату најмање од 60 дана врши се исправка потраживања. Изузетно, може се вршити процена извесности наплате за ову групу дужника и појединачно. Исправка потраживања не врши се од лица којима се истовремено и дугује.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставка)**3.17. Финансијски инструменти (наставка)***Обезвређивање финансијских пласмана (наставка)*

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

Готовина и еквиваленти готовине

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

Финансијске обавезе

Финансијске обавезе обухватају дугорочне обавезе (према повезаним правним лицима, дугорочне кредите, обавезе по дугорочним хартијама од вредности и остале дугорочне обавезе), краткорочне финансијске обавезе, краткорочне обавезе из пословања и остале обавезе. Након почетног признавања финансијске обавезе се мере по амортизованој вредности која представља износ по коме је обавеза почетно призната умањена за отплате главнице, увећана за укупну амортизацију сваке разлике између почетног износа и износа доспећа и умањена за било који отпис услед обезвређивања или ненаплативоста.

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

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

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

4.1. Амортизација и амортизационе стопе

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

4.2. Одложена пореска средства

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)**4.3. Исправка вредности потраживања**

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

4.4. Резервисања

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

4.5. Фер вредност финансијских инструмената

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

Пословна политика Предузећа је да обелодани информације о правичној вредности активне 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 активне и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Руководство Предузећа 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.

Процене су руководства, у датим околностима, да је књиговодствена вредност финансијских инструмената једнака њиховој фер вредности, те да је као таква најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

5. КОРЕКЦИЈЕ ПОЧЕТНОГ СТАЊА

а) Ефекти корекција на акумулираном губитку на дан 31. децембра 2007. године:

У току године по основу ефеката грешака из ранијих година Предузеће је спровело корекције почетног стања из ранијих година приказаних у табели која следи:

	У хиљадама динара 31. децембар 2007.
Нераспоређени добитак, 31. децембар 2007. године	<u>1,137,881</u>
Ефекти корекције грешке	
- Корекција ефеката процене вредности основних средства	(1,369,524)
- Одложене пореске обавезе	<u>(109,439)</u>
Укупно корекције	<u>(1,478,963)</u>
Акумулирани губитак, 31. децембар 2007. године, након корекција	<u><u>(341,082)</u></u>

Корекција ефеката процене вредности основних средства у износу од 1,369,524 хиљада динара настала је по основу процене вредности некретнина и опреме на дан 1. јануара 2007. године. Предузеће је ефекте процене обрачунало по основу амортизационих група којима процењене некретнине и опрема припадају, а не по појединачном основном средству како то захтева Међународни рачуноводствени стандард (МРС) 16 "Некретнине, постројења и опрема". Позитивни, односно негативни, ефекти процене по појединачним основним средствима износили су 8,906,324 хиљада динара, односно 6,624,342 хиљада динара. Сагласно томе, губитак, односно ревалоризационе резерве на дан 31. децембра 2007. године су били мање исказани за 1,369,524 хиљаду динара односно за 2,462,257 хиљаду динара.

Корекција у износу од 109,439 хиљада динара се односи на обрачунатим одложеним пореским обавезама по основу корекцију ефеката процене основних средства. Сагласно томе, губитак, односно одложене пореске обавезе на дан 31. децембра 2007. године су били мање исказани за 109,439 хиљаду динара

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

Предузеће корекције почетног стања на билансу успеха није извршило у складу са захтевима МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

5. КОРЕКЦИЈЕ ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)

в) Ефекти корекција на билансу стања на дан 31. децембра 2007. Године

	У хиљадама динара		
	Претходно исказано 31. децембар 2007.	Корекције + / (-)	Кориговано 31. децембар 2007.
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	80,856	801	81,657
Некретнине, постројења и опрема	20,826,803	1,091,931	21,918,734
Учешћа у капиталу	6,159	-	6,159
Остали дугорочни финансијски пласмани	17,881	4,285	22,166
	<u>20,931,699</u>	<u>1,097,017</u>	<u>22,028,716</u>
Обртна имовина			
Залихе	835,426	-	835,426
Потраживања	6,183,402	-	6,183,402
Краткорочни финансијски пласмани	31,620	-	31,620
Готовински еквиваленти и готовина	288,408	-	288,408
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	451,806	(250,001)	201,805
	<u>7,790,662</u>	<u>(250,001)</u>	<u>7,540,661</u>
Укупна актива	<u>28,722,361</u>	<u>847,016</u>	<u>29,569,377</u>
ПАСИВА			
Капитал			
Основни капитал	12,091,200	-	12,091,200
Остали капитал	16,658	-	16,658
Ревалоризационе резерве	5,803,929	2,462,257	8,266,186
Нераспоређени добитак/(Акумулирани губитак)	1,137,881	(1,478,963)	(341,082)
	<u>19,049,668</u>	<u>983,294</u>	<u>20,032,962</u>
Дугорочне обавезе			
Дугорочна резервисања	110,930	-	110,930
Дугорочни кредити	1,284	-	1,284
Остале дугорочне обавезе	3,377,953	-	3,377,953
	<u>3,490,167</u>	<u>-</u>	<u>3,490,167</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	242,873	-	242,873
Обавезе из пословања	4,784,597	4,285	4,788,882
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода	515,083	(250,001)	265,081
Остале краткорочне обавезе и ПВП	457,890	-	457,890
	<u>6,000,443</u>	<u>(245,716)</u>	<u>5,754,726</u>
Одложене пореске обавезе	<u>182,083</u>	<u>109,439</u>	<u>291,522</u>
Укупна пасива	<u>28,722,361</u>	<u>847,016</u>	<u>29,569,377</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. 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	27,576	21,486
	<u>27,576</u>	<u>21,486</u>
Приходи од продаје електричне енергије:		
- физичка лица	8,660,394	7,596,048
- правна лица	7,993,704	6,411,041
	<u>16,654,098</u>	<u>14,007,089</u>
Остали приходи од продаје производа и услуга	235,065	224,853
	<u>16,916,739</u>	<u>14,253,428</u>

7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Приходи од донација	260,501	130,153
Приходи од активирања учинака и робе	323,121	259,713
Остали приходи	40,351	35,836
	<u>623,973</u>	<u>425,702</u>

8. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Трошкови испоручене електричне енергије:		
- од ЈП ЕПС	10,738,810	9,681,999
- ван ЈП ЕПС	8,181	4,704
	<u>10,746,991</u>	<u>9,686,703</u>
Трошкови пренос електричне енергије стране ЈП Електромрежа Србије	1,244,660	-
Трошкови остале енергије за сопствене потребе	53,891	38,240
Трошкови материјала и резервних делова	361,925	282,985
	<u>12,407,467</u>	<u>10,007,928</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

9. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Бруто зараде	1,775,822	1,546,213
Доприноси на терет послодавца	399,666	290,884
Остали лични расходи	<u>104,282</u>	<u>121,173</u>
	<u>2,279,770</u>	<u>1,958,270</u>

10. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Трошкови амортизације:		
- некретнине, постројења, опрема	2,082,015	2,088,022
- нематеријална улагања	<u>21,461</u>	<u>16,764</u>
	2,103,476	2,104,786
Резервисања за бенефиције за запослене	302,332	-
Резервисања за судске спорове	<u>48,574</u>	<u>29,161</u>
	<u>2,454, 382</u>	<u>2,133,947</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

11. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Услуге одржавања	461,709	452,879
Таксе	52,878	48,660
Остале обавезе према држави	3,912	2,063
Научно истраживачки рад	-	4,022
ПТТ услуге	81,966	70,777
Транспортни трошкови	4,962	4,400
Закупнине	5,269	5,194
Комуналне услуге	13,776	14,887
Порез на имовину	33,221	64,513
Накнаде за коришћење грађевинског земљишта	76,731	47,222
Накнаде за коришћење минералних сировина	7,490	12,522
Банкарске услуге и платни промет	28,657	26,947
Трошкови репрезентације	22,769	22,147
Трошкови чланарина	906	844
Допринос за воду, накнада	474	228
Трошкови камата репрограмираних потраживања од купаца	10,712	8,511
Трошкови услуге у оквиру ЕПС-а које се односе на Косовска предузећа	184,931	105,086
Штете	17,260	9,684
Осигурање	97,294	78,940
Судски трошкови	93,452	60,981
Трошкови хигијене, логистике и техничке услуге	141,025	89,456
Професионални услуге	28,462	-
Остали материјални расходи и остале услуге	182,785	148,568
	1,550,641	1,278,531

12. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Приходи од камата	1,599,695	1,383,540
Позитивне курсне разлике	38	4
Финансијски приходи од повезаних лица	-	817
	1,599,733	1,384,361

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

13. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Финансијски расходи од повезаних лица	353,279	330,017
Расходи камата	71,065	45,119
Негативне курсне разлике	7,261	-
Остали финансијски расходи	3,361	5,322
	434,966	380,458
	434,966	380,458

14. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Приходи од наплаћених отписаних потраживања	104,279	72,008
Добици од продаје имовине, права и вишкови	6,685	11,905
Приходи од смањења обавеза	1,677	1,544
Приходи од укидања дугорочних обавеза по основа судских спорова	6,960	15,607
Остало	19,114	7,291
	138,715	108,355
	138,715	108,355

15. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Обезвређење основних средстава по процени од стране независног проценитеља	-	5,254,818
Исправка вредности потраживања	2,171,180	1,042,215
Исправка вредности залихе	79,813	-
Отпис потраживања	213,768	92,562
Губици од расходања и продаје имовине	5,319	3,602
Мањкови	1,219	423
Остало	33,161	23,586
	2,504,460	6,417,206
	2,504,460	6,417,206

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

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	-	-
Одложени порески приходи периода	28,303	644,407
Одложени порески расходи периода	-	(114,588)
	<u>28,303</u>	<u>529,819</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	<u>(2,353,526)</u>	<u>(6,004,494)</u>
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	(235,253)	(600,449)
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	101,304	567,835
Остало	<u>105,646</u>	<u>(497,205)</u>
	<u>(28,303)</u>	<u>(529,819)</u>

в) Одложена пореска средства и обавезе

Предузеће је са стањем на дан 31. децембра 2008. године, у својим књигама исказало вредност некретнина, постројења и опреме и осталих средстава која подлежу амортизацији у износу од 19,707,212 хиљада динара.

По пореским прописима средства која подлежу амортизацији имају вредност од 17,075,010 хиљада динара и до тог износа ће у наредним годинама бити призната обрачуната амортизација као одбитна ставка у билансу обрачуна пореза на добит.

Разлика вредности средстава у износу од 2,632,202 хиљада динара биће амортизована у наредним годинама и за тај износ ће бити остварен приход и он ће подлегати обрачуну пореза на добит по стопи од 10%.

Обрачунати износ од 263,220 хиљаде динара исказује се као одложена пореска обавеза (напомена 33.).

На дан 31. децембра 2008. године Предузеће није исказало одложена пореска средства по основу пренетих пореских губитака и пореских кредита у укупном износу од 334,695 хиљаде динара, већ су исказана ванбилансно у висини укупног права које може да се оствари. Предузеће није признало ова одложена пореска средства обзиром да не постоје довољно поуздане информације о вероватноћи да ће иста права моћи да се искористе, односно о висини остварене добити по основу које се пореска обавеза може умањити.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

17. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	У хиљадама динара						
	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема и постројења	Средства у припреми и аванси	Остале некретности, постројења и опрема	Укупно некретности, постројења и опрема	Нематеријална улагања
Набавна вредност							
Стање 31. децембар 2007. године	585,426	18,624,738	56,735,551	715,788	1,011	76,662,514	111,435
Корекција	9,726	(1,004,395)	5,047,623	(8,752)	-	4,044,202	1,271
Коригирано стање 31. децембар 2007. године	595,152	17,620,343	61,783,174	707,036	1,011	80,706,716	112,707
Нове набавке	2,588	172,761	765,956	(331,058)	457	610,704	18,699
Расходовања, продаја и пренос другим правним лицима	-	(3,884)	(44,816)	-	-	(48,700)	-
Остало	-	-	-	(7,302)	-	(7,302)	-
Стање 31. децембра 2008. године	597,740	17,789,220	62,504,314	368,676	1,468	81,261,418	131,405
Исправка вредности							
Стање 31. децембар 2007. године	161,900	13,318,909	42,347,559	7,302	41	55,835,711	30,579
Корекција	2,596	(535,158)	3,484,833	-	-	2,952,271	470
Коригирано стање 31. децембар 2007. године	164,496	12,783,751	45,832,392	7,302	41	58,787,982	31,049
Обрачуната амортизација	-	304,067	1,777,856	-	92	2,082,015	21,461
Рекласификација	-	(54,428)	54,428	-	-	-	-
Исправка вредности садржана у продатим и расходованим основним средствима	-	(840)	(34,080)	-	-	(34,920)	-
Остало	-	-	-	(7,302)	-	(7,302)	-
Стање 31. децембра 2008. године	164,496	13,032,550	47,630,596	-	133	60,827,775	52,510
Нето садашња вредност:							
Стање 31. децембра 2008. године	433,244	4,756,670	14,873,718	368,676	1,335	20,433,643	78,895
Стање 31. децембра 2007. године	430,656	4,836,592	15,950,782	699,734	970	21,918,734	81,657

18. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Учешћа у капиталу АИК банка а.д. Ниш	1,830	5,564
Учешћа у капиталу других правних лица у земљи	172	605
	<u>2,002</u>	<u>6,159</u>

Ови пласмани класификовани су као расположиви за продају, и за део истих, које имају котирану вредност на активном тржишту, извршено је признавање по фер вредности на дан 31. децембра 2008. године. Предузеће на 31. Децембра 2008. има мање од 1% учешћа у капиталу АИК банка а.д. Ниш и других правних лица у земљи.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

19. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Репрограмирана потраживања од купаца	65,139	351,668
Потраживања од Агенције за приватизацију Републике Србије	41,233	1,129
Остали дугорочни финансијски пласмани	6,386	6,509
	<u>112,758</u>	<u>359,306</u>
Исправка вредности репрограмираних потраживања	(104,067)	(337,140)
	<u>8,692</u>	<u>22,166</u>

Репрограмирана потраживања од купаца за електричну енергију у износу од 65,139 хиљада динара на дан 31. децембар 2008. године (2007: 347,382 хиљада динара), представљају потраживања од домаћинстава, којима је стање неизмирених обавеза 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. Неизмирена обавеза доспева на наплату у јануару 2009. године.

Потраживања од Агенције за приватизацију Републике Србије са стањем на дан 31. децембара 2008. године у износу од 41,233 хиљада динара у целини се односе на потраживања од привредних друштава дужника над којима је отворен стечајни поступак, а за чију наплату гарантује Агенција.

Остали дугорочни финансијски пласмани укључују дугорочне стамбене кредите у износу 6,316 хиљада динара, који обухватају пласмане по основу откупа друштвених станова, кредите за побољшање услова становања и кредите за куповину станова који су пласирани на периоде од 20 и 40 година по фиксној каматној стопи од 1% годишње.

20. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Материјал	482,606	437,423
Резервни делови	279,292	247,177
Алат и инвентар	53,564	53,359
Дати аванси	33,704	113,216
	<u>849,166</u>	<u>851,175</u>
Исправка вредности залиха	(91,002)	(11,615)
Исправка вредности аванса	(3,681)	(4,134)
	<u>754,483</u>	<u>835,426</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

21. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Потраживања од купаца:		
- за испоручену електричну енергију - домаћинства	10,137,992	8,563,482
- за испоручену електричну енергију - привреда	5,074,383	4,106,373
- за испоручену електричну енергију - предузећа у реструктурирању	1,099,629	1,370,428
- повезана правна лица	4,316	5,391
- потраживања од купаца за услуге	24,342	35,110
- остала потраживања од купаца	39,271	90,919
	<u>16,379,933</u>	<u>14,171,703</u>
Остала потраживања:		
- потраживања по основу РТВ претплате	3,632,052	2,539,131
- потраживања из специфичних послова	28,072	25,424
- потраживања за камату и дивиденде	-	-
- потраживања од запослених	3,893	40,754
- потраживања за преплаћене порезе и доприносе	38,373	32,625
- остала потраживања	40,116	41,363
	<u>20,122,439</u>	<u>16,851,000</u>
Исправка вредности:		
- за испоручену електричну енергију - домаћинства	(6,747,905)	(4,712,050)
- за испоручену електричну енергију – привреда	(4,670,568)	(4,549,938)
- за испоручену електричну енергију - потраживања од предузећа у реструктурирању	(1,099,619)	(1,370,417)
- потраживања од купаца за услуге	(21,039)	(11,466)
- остала потраживања	(23,614)	(23,727)
	<u>7,559,694</u>	<u>6,183,402</u>

22. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Краткорочни финансијски пласмани у предузећима	14,433	30,028
Краткорочне финансијске пласмане у банкама	34,000	1,592
	<u>48,433</u>	<u>31,620</u>

Краткорочни финансијски пласмани на дан 31. децембра 2008. године у износу од 14,433 хиљада динара (2007: 30,028 хиљада динара) односи се на депонована средства на рачун предузећа Динаријус д.о.о. Ниш на бази уговора о пружању услуга факторинга бр 651-1 од 9. јануара 2007 година.

Краткорочни финансијски пласмани у банкама у износу од 34,000 хиљада динара односе се на орочени депозит код АИК Банке а.д. Ниш, од 15.10.2008 година. Динарски депозити пласирани су са роком доспећа од 3 месеца и каматном стопом од 9% годишње.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

23. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Текући рачуни:	246,909	232,441
Девизни рачуни:	-	6
Благајна – динарска	8,994	5,402
Хартије од вредности	10,666	16,051
Издвојена новчана средства и акредитиви	2,939	40,605
Остала новчана средства	944	2,341
Новчана средства чије је коришћење ограничено или вредност умањена	555	555
	271,007	297,401
Исправка вредности новчаних средстава	(8,993)	(8,993)
	262,014	288,408

Исправка вредности новчаних средстава углавном се односе на потраживања по основу предатих, а нереализованих чекова грађана код Борске банке а.д. Бор, која се налази у поступку стечаја од 17. фебруара 2004. године. Предузеће је на дан 23. априла 2004 године извршило пријаву потраживања Стечајном већу Трговинског суда у Зајечару по основу предатих, а нереализованих чекова грађана код Борске банке а.д. Бор у стечају.

24. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Порез на додату вредност	235,088	173,377
Потраживања по основу пореза на додату вредност	97,286	26,237
Унапред плаћени трошкови	2,866	50
Остала активна временска разграничења	3,891	2,141
	339,131	201,805

25. КАПИТАЛ

Основни капитал

Сагласно одлуци Управног одбора ЈП ЕПС о измени одлуке о оснивању привредног предузећа Југоисток д.о.о., Ниш од 23. новембра 2005. године, основни капитал предузећа на дан 1. јануара 2008. године састоји се од:

- Минималног новчаног капитала у износу од ЕУР 500 у динарској противвредности у сагласности са чланом 112 Закона о привредним друштвима (Сл. Гласник број 125/04);
- Неновчаног капитала у износу од ЕУР 170,021,417 који представља почетни капитал увећан за акумулиране ревалоризационе резерве, које су настале као резултат примене индекса цена на мало до 31. децембра 2000. године, а кориговане по основу примене МСФИ 1 “Примена Међународних стандарда финансијског извештавања по први пут” на дан 1. јануара 2004. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

25. КАПИТАЛ (наставак)

Основни капитал (наставак)

Новчани капитал у износу од ЕУР 500 у динарској противвредности и неновчани капитал у износу од ЕУР 170,021,417 у динарској противвредности је уписан у регистар Агенције за привредне регистре Републике Србије, односно у Регистар привредних субјеката на дан 31. децембра 2006. године.

Исказани износ основног капитала по књигама Предузећа није усаглашен са износом који је уписан у Регистар Агенције за привредне регистре Републике Србије за износ од 2,310,785 хиљада динара.

Остали капитал

Остали капитал приказан у билансу стања Предузећа на дан 31. децембра 2008. године односи се на сопствене ванпословне изворе, који су у току 2004. године пренети на капитал у складу са применом МСФИ 1 "Примена Међународних стандарда финансијског извештавања по први пут".

Ревалоризационе резерве

Ревалоризационе резерве су настале након процене вредности основних средстава извршене на дан 1. јануара 2004. и 1 јануара 2007 године од стране овлашћеног проценитеља.

26. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

Дугорочна резервисања по основу судских спорова у износу од 152,544 хиљада динара на дан 31. децембар 2008. године се односе на резервисања за потенцијалне обавезе по судским споровима који се воде против Предузећа.

Промене на дугорочним резервисањима у 2008. години биле су следеће:

	У хиљадама динара	
	2008.	2007.
Резервисања по основу тужби трећих лица:		
- Стање на почетку године	110,930	97,376
- Резервисања у току године	48,574	29,161
- Укидање резервисања у току године	(6,960)	(15,607)
	152,544	110,930
- Резервисања за бенефиције за запослене	302,332	-
	454,876	110,930

27. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Кредити у динарима	-	1,284
	-	1,284

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

28. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Обавезе према матичним и зависним правним лицима	2,580,983	2,784,519
Репрограмиране пореске обавезе (репрограм 2003. године)	609,389	686,189
Минус: Текуће доспеће репрограмираних обавеза	(83,376)	(92,755)
	3,106,996	3,377,953

У складу са Споразумом од 20. децембра 2005. године којим се ближе уређују услови, начин и рокови измиривања међусобних краткорочних и дугорочних потраживања и обавеза које су настале у интерним односима између ЈП ЕПС и јавних предузећа која је ЈП ЕПС основао, са стањем на дан 31. децембар 2004. године, Предузеће отписује 50.01% износа краткорочних потраживања у оквиру ЕПС-а. Остатак потраживања је репрограмиран на 180 једнаких месечних рата, уз каматну стопу на нивоу есконтне стопе Народне банке Србије.

Остале дугорочне обавезе у износу од 609,389 хиљада динара (2007. године 686,189 хиљада динара) односе се на репрограмиране обавезе по основу пореза и других јавних прихода приказане су на дан 31. децембра 2008. године. Обавезе су репрограмиране на 120 месечних рата уз обрачун камате применом есконтне стопе Народне банке Србије. Укупан дуг умањиће се за 30% камате обрачунате закључно са 30. септембром 2003. године уколико Предузеће буде измиривало обавезе у року.

Текућа доспећа дугорочних обавеза су приказани у оквиру краткорочних финансијских обавеза.

29. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Текуће доспеће репрограмираних пореских обавеза репрограм 2003. Године	83,376	92,755
Краткорочни кредити у земљи	40,110	150,110
Остале краткорочне финансијске обавезе	38	8
	123,524	242,873

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

30. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Примљени аванси	16,110	39,911
Добављачи		
- Повезана лица	2,731,400	1,931,815
- Добављачи у земљи	694,780	217,040
	<u>3,442,290</u>	<u>2,188,766</u>
Обавеза по основу РТВ претплате	3,643,235	2,573,714
Остале обавезе	<u>17,232</u>	<u>26,402</u>
	<u><u>7,102,757</u></u>	<u><u>4,788,882</u></u>

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Обавезе за порез на додату вредност – наредни период	335,738	259,267
Обавезе за порез на промет и акцизе	259	259
Обавезе за порезе, царине и друге дажбине	5,147	5,510
Остало	<u>64</u>	<u>45</u>
	<u><u>341,208</u></u>	<u><u>265,081</u></u>

32. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ И ПВР

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Нето зараде	50,371	55,118
Порези и доприноси на зараде	40,200	43,704
Одложени приходи и примљене донације	280,563	341,808
Остале обавезе и ПВР	<u>18,690</u>	<u>17,260</u>
	<u><u>389,824</u></u>	<u><u>457,890</u></u>

33. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Стање на 1. јануара, пре корекције	182,084	67,496
Корекција	<u>109,438</u>	<u>-</u>
Стање 1. јануара након корекције	291,522	67,496
Повећање одложених пореских обавеза	<u>(28,302)</u>	<u>114,588</u>
Одложене пореске обавезе 31. децембар	<u><u>263,220</u></u>	<u><u>182,084</u></u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

34. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

<i>Актива</i>	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
<i>Потраживања</i>		
- ПД “Електросрбија “ д.о.о	-	2,142
- ПД “Хидроелектране Ђердап” д.о.о	4,091	2,957
- ТЕ КО Костолац д.о.о., Костолац	225	-
- ПД “Термоелектране Костолац” д.о.о	-	292
Укупно актива	4,316	5,391
<i>Пасива</i>		
<i>Остале дугорочне обавезе</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	2,580,983	2,784,519
<i>Обавезе из пословања</i>		
- ЈП “Електропривреда Србије “	2,730,451	1,930,824
- ПД “Рударски басен Колубара “д.о.о	103	145
- ПД “Електросрбија “ д.о.о	846	846
	2,731,400	1,931,815
Свега пасива	5,312,383	4,716,334
Средства / (обавезе), нето	(5,308,067)	(4,710,943)
	У хиљадама динара	
	2008.	2007.
<i>Приходи</i>		
<i>Остале пословни приходи</i>		
- ПД “Хидроелектране Ђердап” д.о.о	27,468	19,494
- ПД “Електросрбија “ д.о.о	108	1,815
- ПД “Термоелектране Костолац” д.о.о	-	177
	27,576	21,486
<i>Финансијски приходи</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	-	817
Свега приходи	27,576	22,303
<i>Расходи</i>		
<i>Трошкови материјала</i>		
- ЈП “Електропривреда Србије “	10,738,810	9,680,528
- ПД “Електросрбија “ д.о.о	-	1,471
	10,738,810	9,681,999
<i>Финансијски расходи</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	353,279	330,017
Свега расходи	11,092,089	10,012,016
Расходи, нето	(11,064,513)	(9,989,713)

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ

Управљање ризиком капитала

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

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

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Задуженост (а)	<u>3,230,505</u>	<u>3,622,110</u>
Минус: Готовински еквиваленти и готовина	<u>262,014</u>	<u>288,408</u>
Нето задуженост	<u>2,968,491</u>	<u>3,333,702</u>
Капитал (б)	<u>17,704,582</u>	<u>20,032,962</u>
Рацио дуговања према капиталу	<u>0.17%</u>	<u>0.17%</u>

- а) Обавезе обухватају дугорочне и краткорочне финансијске обавезе,
- б) Капитал укључује основни и остали капитал, резерве и акумулирани губитак.

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

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

Детаљи значајних рачуноводствених политика, као и критеријуми и основе за признавање прихода и расхода за све врсте финансијских средстава и обавеза обелодањени су у напмени 3 уз ове финансијске извештаје.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани и учешћа у капиталу	10,694	28,325
Потраживања од купца	3,840,803	3,527,832
Остала потраживања	3,676,043	2,507,447
Готовински еквиваленти и готовина	262,014	288,408
	<u>7,789,554</u>	<u>6,352,012</u>
Финансијске обавезе		
Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе	3,106,996	3,379,237
Обавезе према добављаче	3,426,180	2,148,855
Остале обавезе	3,981,300	2,978,507
Краткорочне финансијске обавезе	123,524	242,873
	<u>10,638,000</u>	<u>8,749,472</u>
Нето финансијска средства	<u>(2,848,446)</u>	<u>(2,397,460)</u>

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

Циљеви управљања финансијским ризицима

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (девизни и каматни), кредитни ризик и ризик ликвидности. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и преваходно се избегавају смањењем изложености Предузећа овим ризицима. Предузеће 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 Предузеће је изложено финансијским ризицима од промена курса страних валута и промена каматних стопа. Није било значајнијих промена у изложености Предузећа тржишном ризику, нити у начину на који Предузеће управља или мери тај ризик, осим оних истакнутих у напомени 38.

Девизни ризик

Предузеће је изложено девизном ризику у односу на флукуације курса страних валута, обзиром на чињеницу да спроводи одређене активности путем девизних трансакција, које се пре свега тичу набавки и усклађивања прихода и расхода од продаје. Поред тога, најзначајнији део обавеза по кредитима Предузећа је деноминован у страним валутама.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик (наставак)

Ризик од промена девизних курсева

Предузеће је изложено девизном ризику првенствено преко готовине и готовинских еквивалената, обавеза по дугорочном кредиту, финансијском лизингу и обавеза према добављачима који су деноминирани у страниј валути. Предузеће не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени.

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

	Средства		У хиљадама динара Обавезе	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
EUR	-	6	69,056	65,721

Предузеће је осетљиво на промене девизног курса еура (EUR) према динару. У претходну табелу су наведени износи средства односно обавеза у страниј валути у хиљадама динара применом средњег девизног курса на дан сваког приказаног биланса стања.

Следећа табела представља детаље анализе осетљивости Предузећа 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 на смањење резултата текућег периода када динар слаби према EUR. У случају слабљења динара од 10% у односу на дату страну валуту, утицај на резултат текућег периода био би супротан оном исказаном у претходном случају.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Могући нето утицај на резултат текућег периода	6,906	6,572

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Каматни ризик

Ризик од промене каматних стопа

Предузеће је изложено ризику од промене каматних стопа преко дугорочних и краткорочних потраживања, готовине и готовинских еквивалената депонованих на текућим рачунима код пословних банака, те по основу дугорочних и краткорочних финансијских и других обавеза. Књиговодствена вредност финансијских средстава и обавеза на крају посматраног периода дата је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Учешћа у капиталу	2,002	6,159
Потраживања од купца	167,627	97,116
Остала потраживања	3,610,754	2,459,673
Готовина и готовински еквиваленти	12,166	15,356
	<u>3,792,549</u>	<u>2,578,304</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	8,692	22,166
Остала потраживања	51,253	35,061
Готовина и готовински еквиваленти	249,848	273,052
	<u>309,793</u>	<u>330,279</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Потраживања од купца	3,673,176	3,430,716
Остала потраживања	14,036	12,713
	<u>3,687,212</u>	<u>3,443,429</u>
	<u>7,789,554</u>	<u>6,352,012</u>
Финансијска обавезе		
<i>Некаматносна</i>		
Обавезе према добављачима	695,018	54,307
Остале обавезе	3,981,300	2,978,507
	<u>4,676,318</u>	<u>3,032,814</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе	3,047,147	3,335,397
Текућа доспећа дугорочних кредита	83,414	92,763
	<u>3,130,561</u>	<u>3,428,160</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе	59,849	43,840
Обавезе према добављачима	2,731,162	2,094,548
Краткорочни кредити	40,110	150,110
	<u>2,831,121</u>	<u>2,288,498</u>
	<u>10,638,000</u>	<u>8,749,472</u>

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купаца

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

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

Најзначајнији купци представљени су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Тигар Тирес ДОО Пирот	18,517	13,845
Х.К. Симпо Врање	13,044	26,075
Ниссал - Пред. За обраду алуминијума	6,939	22,324
ВП 4983 Ниш	15,645	14,925
Мессер техногас А.Д. Београд	10,251	273
ДП Мачкатица	9,262	5,022
ДИН Фабрика дувана А.Д. Ниш	3,778	5,199
ЕИ Елмаг	68,930	91,170
Д.П Мив алфа плам Врање	4,976	5,390
Ливница А.Д. Лесковац	3,981	8,734
	<u>155,323</u>	<u>192,957</u>

Структура потраживања од купаца у смислу њихове доспелости на наплату на дан 31. децембра 2008. и 2007. године приказана је у табели која следи:

31. децембар 2008. године	У хиљадама динара		
	Бруто	Исправка	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	2,270,613	-	2,270,613
Доспела исправљена потраживања од купаца	12,539,132	(12,539,132)	-
Доспела неисправљена потраживања од купаца	1,570,190	-	1,570,190
	<u>16,379,935</u>	<u>(12,539,132)</u>	<u>3,840,803</u>
31. децембар 2007. године	Бруто	Исправка	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	2,118,719	-	2,118,719
Доспела исправљена потраживања од купаца	10,643,871	(10,643,871)	-
Доспела неисправљена потраживања од купаца	1,409,113	-	1,409,113
	<u>14,171,703</u>	<u>(10,643,871)</u>	<u>3,527,832</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања доспевају на наплату у периоду од 15 - 60 дана у зависности од уговорених рокова плаћања.

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

Процена је руководства Предузећа да је степен неизвесности наплате доспелих неисправљених потраживања низак. Старосна структура доспелих неисправљених потраживања:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Мање од 30 дана	1,192,378	1,019,743
31-90 дана	377,812	389,370
	1,570,190	1,409,113

Ризик ликвидности

Детаљи преосталих уговорених потраживања Предузећа из финансијских средстава

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 Предузеће бити у могућности да потраживања наплати. Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2008. и 2007. године дата су у следећим табелама:

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Детаљи преосталих уговорених потраживања Предузећа из финансијских средстава (наставак)

31. децембар 2008. година	У хиљадама динара					
	Мање од месец дана	Од 1 - 3 месеца	Од 3 месеца до 1 године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Финансијска средства						
<i>Некаматносна</i>						
Учешћа у капиталу и дугорочни финансијски пласмани						
	-	-	-	70	2,002	2,072
Потраживања од купаца	319	125,857	41,451	-	-	167,627
Остала потраживања	3,374,365	236,282	-	107	-	3,610,754
Готовина и готовински еквиваленти	12,166	-	-	-	-	12,166
	<u>3,386,850</u>	<u>362,139</u>	<u>41,451</u>	<u>177</u>	<u>2,002</u>	<u>3,792,619</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>						
Дугорочни финансијски пласмани						
	2,307	-	-	6,315	-	8,622
Остала потраживања	36,820	14,433	-	-	-	51,253
Готовина и готовински еквиваленти	249,848	-	-	-	-	249,848
	<u>288,975</u>	<u>14,433</u>	<u>-</u>	<u>6,315</u>	<u>-</u>	<u>309,723</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>						
Потраживања од купца						
	3,673,176	-	-	-	-	3,673,176
Остала потраживања	14,036	-	-	-	-	14,036
	<u>3,687,212</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,687,212</u>
	<u>7,363,037</u>	<u>376,572</u>	<u>41,451</u>	<u>6,492</u>	<u>2,002</u>	<u>7,789,554</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Детаљи преосталих уговорених потраживања Предузећа из финансијских средстава (наставак)

31. децембар 2007. година	Мање од месец дана	Од 1 -3 месеца	Од 3 месеца до 1 године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Финансијска средства						
<i>Некаматносна</i>						
Учешћа у капиталу и дугорочни финансијски пласмани						
	-	-	-	70	6,159	6,229
Потраживања од купца	76	46,280	50,760	-	-	97,116
Остала потраживања	2,263,497	195,955	-	221	-	2,459,673
Готовина и готовински еквиваленти	15,356	-	-	-	-	15,356
	<u>2,278,929</u>	<u>242,235</u>	<u>50,760</u>	<u>291</u>	<u>6,159</u>	<u>2,578,374</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>						
Дугорочни финансијски пласмани						
	15,656	-	-	6,440	-	22,096
Остала потраживања	3,438	31,623	-	-	-	35,061
Готовина и готовински еквиваленти	273,051	-	-	-	-	273,052
	<u>292,145</u>	<u>31,623</u>	<u>-</u>	<u>6,440</u>	<u>-</u>	<u>330,209</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>						
Потраживања од купца						
	3,430,716	-	-	-	-	3,430,716
Остала потраживања	12,713	-	-	-	-	12,713
	<u>3,443,429</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,443,429</u>
	<u>6,014,503</u>	<u>273,858</u>	<u>50,760</u>	<u>6,731</u>	<u>6,159</u>	<u>6,352,012</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

в) Ризик ликвидности(наставак)

Детаљи доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2008. година:

31. децембар 2008. година	У хиљадама динара					
	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до 1 године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Финансијске обавезе						
<i>Некаматносна</i>						
Обавезе према добављачима	685,810	-	9,208	-	-	695,018
Остале обавезе	<u>3,677,572</u>	<u>303,728</u>	-	-	-	<u>3,981,300</u>
	4,363,382	303,728	9,208	-	-	4,676,318
<i>Фиксна каматна стопа</i>						
Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе	-	-	-	1,630,159	1,416,988	3,047,147
Текућа доспећа дугорочних кредита	<u>6,932</u>	<u>13,701</u>	<u>62,781</u>	-	-	<u>83,414</u>
	6,932	13,701	62,781	1,630,159	1,416,988	3,130,561
<i>Варијабилна каматна стопа</i>						
Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе	-	-	-	59,849	-	59,849
Обавезе према добављачима	2,518,740	46,805	165,617	-	-	2,731,162
Краткорочни кредити	-	40,110	-	-	-	40,110
	<u>2,518,740</u>	<u>86,915</u>	<u>165,617</u>	<u>59,849</u>	-	<u>2,831,121</u>
	<u>6,889,054</u>	<u>392,014</u>	<u>237,606</u>	<u>1,690,008</u>	<u>1,416,988</u>	<u>10,638,000</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Ризик ликвидности(наставак)

Детаљи доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2007. година:

31. децембар 2007. година	Мање од месец дана	Од 1 -3 месеца	Од 3 месеца до 1 године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Финансијске обавезе						
<i>Некаматносна</i>						
Обавезе према						
добављачима	48,371	-	5,936	-	-	54,307
Остале обавезе	2,734,164	244,343	-	-	-	2,978,507
	<u>2,782,535</u>	<u>244,343</u>	<u>5,936</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,032,814</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>						
Дугорочни кредити и						
остале дугорочне обавезе	-	-	-	593,434	2,741,963	3,335,397
Текућа доспећа дугорочних						
кредита	38	-	92,725	-	-	92,763
	<u>38</u>	<u>-</u>	<u>92,725</u>	<u>593,434</u>	<u>2,741,963</u>	<u>3,428,160</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>						
Дугорочни кредити и						
остале дугорочне обавезе	1,284	-	-	42,556	-	43,840
Обавезе према						
добављачима	1,873,719	-	220,829	-	-	2,094,548
Краткорочни кредити	-	150,110	-	-	-	150,110
	<u>1,875,003</u>	<u>150,110</u>	<u>220,829</u>	<u>42,556</u>	<u>-</u>	<u>2,288,498</u>
	<u>4,657,576</u>	<u>394,453</u>	<u>319,490</u>	<u>635,990</u>	<u>2,741,963</u>	<u>8,749,472</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Ризик ликвидности(наставак)

Фер вредност

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. год		У хиљадама динара 31. децембар 2007. год	
	Књиго- водствена вредност	Фер вредност	Књиго- водствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Дугорочни финансијских пласмана и учешћа у капиталу	10,694	10,694	28,325	28,325
Потраживање од купаца	3,840,803	3,840,803	3,527,832	3,527,832
Остале потраживања	3,676,043	3,676,043	2,507,447	2,507,447
Готовински еквиваленти и готовина	262,014	262,014	288,408	288,408
	<u>7,789,554</u>	<u>7,789,554</u>	<u>6,352,012</u>	<u>6,352,012</u>
Финансијске обавезе				
Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе	3,106,996	3,106,996	3,379,237	3,379,237
Обавезе према добављачима	3,426,180	3,426,180	2,148,855	2,148,855
Остале обавезе	3,981,300	3,981,300	2,978,507	2,978,507
Краткорочне финансијске обавезе	123,524	123,524	242,873	242,873
	<u>10,638,000</u>	<u>10,638,000</u>	<u>8,749,472</u>	<u>8,749,472</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Ризик ликвидности(наставак)

Дисконтована вредност дугорочних кредита приказан је у следећу табелу:

31. децембар 2008. година	У хиљадама динара			
	Номинална вредност	Дисконтована вредност		Укупно
		Дугорочни део	Текуће доспеће	
ЕБРД	69,055	39,544	8,805	48,349
ЈП ЕПС	2,944,390	1,540,114	395,575	1,935,689
	<u>3,013,445</u>	<u>1,579,658</u>	<u>404,380</u>	<u>1,984,038</u>

31. децембар 2007. година	У хиљадама динара			
	Номинална вредност	Дисконтована вредност		Укупно
		Дугорочни део	Текуће доспеће	
ЕБРД	48,491	5,838	35,598	41,436
ЈП ЕПС	2,962,792	55,163	2,684,360	2,739,523
	<u>3,011,283</u>	<u>61,001</u>	<u>2,719,958</u>	<u>2,780,959</u>

36. ГУБИЦИ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ

У редовном пословању, Предузеће 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 Предузеће није у могућности да идентификује, прода и наплати. Предузеће је у 2008. години имало укупне губитке од 18.94% или 928,061 MWh (2007, 18.09% или 872,349 MWh) што представља укупну разлику између купљене и продате електричне енергије и укључује и техничке и нетехничке губитке.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

37. ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ

Преузете обавезе по основу уговорених инвестиционих улагања које нису исказане у финансијским извештајима Предузећа на дан 31. децембра 2008. године износе 9,618 хиљада динара. Преглед нереализованих закључених инвестиционих уговора на дан 31. децембра 2008. године, дат је у следећем прегледу:

Опис инвестиционе активности:	У хиљадама динара		
	Уговорени износ	Број уговора	Датум уговора
- Грађевински радови на полагању 10 kV кабловског вода од Невена до Бобиште	1,501	33720-1	26.12.2008.
- Двоструки бетонски стубови за 35 kV Губеревац	1,365	33722-1	26.12.2008.
- Прилагођење и укључење у СДУ Пирот 4	2,986	03-315-18	21.08.2008.
- Изградња 10 kV кабловског вода	2,466	Сопствена режија	-
- Изградња СТС са прикључним водом и НН расплетом у Горчинци 4	1,298	Сопствена режија	-
	<u>9,616</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

38. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

На дан 31. децембра 2008. године, против Предузећа се води већи број судских спорова по ком основу је Предузеће извршило резервисање за потенцијалне губитке у износу од 152,544 хиљаде динара (2007, 110,930 хиљаде динара, напомена 26.). 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.

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

39. АКТУЕЛНА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПОСЛОВАЊЕ ПРЕДУЗЕЋА

Пословање Предузећа је под утицајем актуелне глобалне финансијске кризе и погоршаних привредних услова. У 2009. години се очекује додатно погоршање услова у привреди. Због садашње кризе на глобалном тржишту и њеног утицаја на српско тржиште, за очекивати је да ће Предузеће пословати у отежаним и неизвесним привредним околностима. Утицај кризе на пословање Предузећа тренутно није могуће у потпуности предвидети, те је стога присутан елемент опште неизвесности. Погоршање пословне ситуације у земљи ће вероватно утицати на положај одређених грана делатности, што ће се посредно одразити и на пословање Предузећа.

Финансијска криза, која се наставља, до сада је ограничено утицала на финансијски положај и успешност пословања Предузећа. Крајем трећег и током четвртог квартала 2008. године, када се финансијска криза пренела у Републику Србију, Предузеће није имало проблема у одржавању ликвидности.

Потенцијалне последице финансијске кризе на пословање Предузећа, могу да се огледају у отежаним могућностима Предузећа да обезбеди додатне изворе средстава. Отежан приступ изворима средстава би била и дугорочна последица, која према мишљењу руководства Предузећа, не може имати пресудан утицај на пословање Предузећа.

40. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	У динарима	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
EUR	88.6010	79.2362
USD	62.9000	53.7267
CHF	59.4040	47.8422