

**ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ НИКОЛА ТЕСЛА Д.О.О. ОБРЕНОВАЦ**

# **ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ**

**за годину која се завршава 31.12.2011. године**

**Обреновац, фебруар 2012.године**

## ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ НИКОЛА ТЕСЛА Д.О.О., ОБРЕНОВАЦ

САДРЖАЈ	Страна
<b>Финансијски извештаји</b>	
Биланс успеха	1
Биланс стања	2
Извештај о променама на капиталу	3
Извештај о токовима готовине	4
<b>Напомене уз финансијске извештаје</b>	5-48

**БИЛАНС УСПЕХА**

За период од 1. јануара до 31. децембра 2011. године

		у хиљадама динара	
		За годину која се завршава <b>31.децембра</b> 2011.	За годину која се завршава <b>31.децембра</b> 2010.
<b>1</b>	<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>		
2	Приходи од продаје	70.181.477	60.074.571
3	Приходи од активирања учинака и робе	1.050	1.935
4	Повећање вредности залиха учинака	0	0
5	Остали пословни приходи	1.755.674	1.609.662
		<u>71.938.201</u>	<u>61.686.168</u>
<b>6</b>	<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>		
7	Набавна вредност продате робе	0	0
8	Трошкови материјала	-41.745.213	-36.731.882
9	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	-4.584.611	-3.878.166
10	Трошкови амортизације и резервисања	-10.009.377	-7.948.335
11	Остали пословни расходи	-9.746.467	-9.658.631
		<u>-66.085.668</u>	<u>-58.217.014</u>
<b>12</b>	<b>ПОСЛОВНИ ДОБИТАК</b>	5.852.533	3.469.154
13	Финансијски приходи	211.674	62.029
14	Финансијски расходи	-901.321	-2.783.624
15	Остали приходи	7.610.847	164.469
16	Остали расходи	-6.376.583	-656.626
<b>17</b>	<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	6.397.150	255.402
18	Одложени порески приходи/(расходи) периода	650.497	403.501
19	Порез на добитак	-925.970	-253.099
<b>20</b>	<b>НЕТО ДОБИТАК</b>	<u>6.121.677</u>	<u>405.804</u>

Напомене на наредним странама  
 чине саставни део ових финансијских извештаја.

**БИЛАНС СТАЊА**

	напомена	у хиљадама динара	
		на дан 31.12.2011.године	на дан 31.12.2010. године
<b>АКТИВА</b>			
<b>Стална имовина</b>			
Неуплаћени уписани капитал		0	0
Нематеријална улагања	15,15а	107.438	98.463
Некретнине, постројења и опрема	15,15а	189.886.317	88.631.806
Аванси за нема. улагања,некрет., постројења и опрему	15б	35.608	1.342
Учешћа у капиталу	16	1.580	2.577
Остали дугорочни финансијски пласмани	17	2.191.790	3.460.416
		<b>192.222.733</b>	<b>92.194.604</b>
<b>Обртна имовина</b>			
Залихе	18	7.469.346	7.613.658
Аванси за залихе	18а	1.884.711	566.340
Потраживања	19	18.638.632	12.778.066
Потраживања за више плаћен порез на добитак	0	0	0
Краткорочни финансијски пласмани	20	1.284.121	43.301
Готовински еквиваленти и готовина	21	131.922	75.384
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	22	37.031	689.697
Одложена пореска средства		0	0
		<b>29.445.763</b>	<b>21.766.446</b>
<b>Укупна актива</b>		<b>221.668.496</b>	<b>113.961.050</b>
<b>Ванбилансна актива</b>	31	<b>22.992.029</b>	<b>24.776.145</b>
<b>ПАСИВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Удели друштва са ограниченом одговорношћу		47.717.619	47.717.619
Остали капитал		421.131	421.131
Ревалоризационе резерве		152.885.086	59.951.881
Нереализовани добици по осн. хартија од вредности		0	0
Нереализовани губуци по основу хартија од вредности		-9.340	-8.343
Губитак		-24.005.503	-31.093.847
		<b>177.008.993</b>	<b>76.988.441</b>
<b>Дугорочна резервисања</b>	24	1.268.566	1.151.706
<b>Дугорочне обавезе</b>			
Дугорочни кредити	25	10.277.999	10.719.754
Остале дугорочне обавезе	26	2.755.560	2.538.332
		<b>13.033.559</b>	<b>13.258.086</b>
<b>Краткорочне обавезе</b>			
Краткорочне финансијске обавезе	27	857.057	2.686.573
Обавезе из пословања	28	2.943.629	3.879.333
Остале краткорочне обавезе	29	540.949	523.073
Обавезе по основу пореза на додату вредност,осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	30	10.422.804	10.302.114
Обавезе по основу пореза на добитак	14	693.340	47.011
		<b>15.457.779</b>	<b>17.438.704</b>
<b>Одложене пореске обавезе</b>	14	14.899.599	5.124.113
<b>Укупна пасива</b>		<b>221.668.496</b>	<b>113.961.050</b>
<b>Ванбилансна пасива</b>	31	<b>22.992.029</b>	<b>24.776.145</b>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ НИКОЛА ТЕСЛА Д.О.О. ОБРЕНОВАЦ  
НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ**

**За период од 1. јануара до 31. децембар 2011. године**

	Удели доо Удели мат. пред.	Свега основни капитал	Остали капитал	Ревалоризационе резерве	Нереализовани губици од хартија од вредности	Нераспо- ређена добит / ( пренети губитак )	Укупно
Стање на почетку претходне године	47.717.619	47.717.619	421.131	59.986.367	(7.506)	(31.429.367)	76.688.244
Корекције почетног стања (EQ0)	-	-	-	436.819	-	(436.819)	0
Кориговано почетно стање	47.717.619	47.717.619	421.131	60.423.186	(7.506)	(31.866.186)	76.688.244
Ефекти промене фер вредности финансијских инструмената	-	-	-	-	(837)	-	- 837
Отуђење основних средстава	-	-	-	(288.344)	-	288.344	0
Остала повећања/(смањења) ревалоризационих резерви	-	-	-	(182.961)	-	182.961	0
Расподела добити из ранијих година	-	-	-	-	-	(104.774)	-104.774
Остало	-	-	-	-	-	4	4
Стање на крају претходне године, пре корекције	47.717.619	47.717.619	421.131	59.951.881	(8.343)	(31.093.852)	76.988.436
Добитак/(губитак) текуће године, пре корекције ( напомена 4а )	-	-	-	-	-	405.804	405.804
Добитак/(губитак) текуће године кориговано ( напомена 4а )	-	-	-	-	-	405.804	405.804
Стање 31. децембра 2010 године, кориговано	47.717.619	47.717.619	421.131	59.951.881	(8.343)	(31.093.847)	76.988.441
Ефекти промене фер вредности финансијских инструмената	-	-	-	-	(997)	-	- 997
Отуђење основних средстава	-	-	-	(1.108.588)	-	1.108.588	0
Остала повећања/(смањења) ревалоризационих резерви	-	-	-	(146)	-	146	0
Добит/(губитак) текуће године	-	-	-	-	-	6.121.677	6.121.677
Процена вредности основних средстава и НУ	-	-	-	104.467.920	-	-	104.467.920
Одложени порези	-	-	-	(10.425.981)	-	-	-10.425.981
Расподела добити из ранијих година	-	-	-	-	-	(141.389)	-141.389
Остало	-	-	-	-	-	(678)	-678
Стање на крају године	47.717.619	47.717.619	421.131	152.885.086	(9.340)	(24.005.503)	177.008.993

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.

ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ НИКОЛА ТЕСЛА Д.О.О. ОБРЕНОВАЦ  
НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ**

у периоду од 01.01.2011. до 31.12.2011. године

у хиљадама динара

	ПОЗИЦИЈА 1	АОП 2	Текућа година 3	Претходна година 4
<b>A.</b>	<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
I	Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	301	75.552.041	67.911.647
	1. Продаја и примљени аванси	302	75.292.904	67.639.469
	2. Примљене камате из пословних активности	303	39.191	32.504
	3. Остали приливи из редовног пословања	304	219.946	239.674
II	Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	305	71.726.408	66.567.665
	1. Исплате добављачима и дати аванси	306	58.383.173	55.025.775
	2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	307	6.306.962	4.154.307
	3. Плаћене камате	308	546.078	319.725
	4. Порез на добитак	309	280.319	206.089
	5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	6.209.876	6.861.769
III	Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	311	3.825.633	1.343.982
IV	Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	312	0	0
<b>Б.</b>	<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
I	Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	313	6.493	1.058.366
	1. Продаја акција и удела (нето приливи)	314	0	0
	2. Продаја немат.улагања, некретнина, постр., опреме и биолошких сред.	315	1.851	20.451
	3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	316	0	1.019.287
	4. Примљене камате из активности инвестирања	317	4.642	18.628
	5. Примљене дивиденде	318	0	0
II	Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	319	3.457.460	4.368.139
	1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320	0	0
	2. Куповина немат.улагања, некрет., постр., опреме и биолошких сред.	321	2.153.258	4.057.487
	3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322	1.304.202	310.652
III	Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	323	0	0
IV	Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)	324	3.450.967	3.309.773
<b>В.</b>	<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
I	Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	325	0	2.000.000
	1. Увећање основног капитала	326	0	0
	2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	327	0	2.000.000
	3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	328	0	0
II	Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	329	318.128	131.979
	1. Откуп сопствених акција и удела	330	0	0
	2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	331	316.798	129.216
	3. Финансијски лизинг	332	1.330	2.763
	4. Исплаћене дивиденде	333	0	0
III	Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	334	0	1.868.021
IV	Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	335	318.128	0
<b>Г.</b>	<b>СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+313+325)</b>	336	75.558.534	70.970.013
<b>Д.</b>	<b>СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305+319+329)</b>	337	75.501.996	71.067.783
<b>Ђ.</b>	<b>НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (336-337)</b>	338	56.538	0
<b>Е.</b>	<b>НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337-336)</b>	339	0	97.770
<b>Ж.</b>	<b>ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	340	75.384	173.154
<b>З.</b>	<b>ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	341	0	0
<b>И.</b>	<b>НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	342	0	0
<b>Ј.</b>	<b>ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338-339+340+341-342)</b>	343	131.922	75.384

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

31. децембар 2011. године

## 1. ДЕЛАТНОСТ

У складу са Законом о енергетици и Одлуком Владе РС о оснивању јавног предузећа за производњу, дистрибуцију и трговину електричном енергијом, Управни одбор Јавног предузећа “Електропривреда Србије” донео је одлуку од 23. новембра 2005. године о промени правне форме ЈП ТЕНТ. Привредно друштво “Термоелектране Никола Тесла” д.о.о., Обреновац, Богољуба Урошевића Црног 44, променило је правну форму 1. јануара 2006. године и преузело имовину и обавезе Јавног предузећа “Термоелектране Никола Тесла” са потпуном одговорношћу – Обреновац. Промена правне форме регистрована је код Агенције за привредне регистре решењем БД 102822/2006.

Дана 17. јула 2009. године Управни одбор Јавног предузећа “Електропривреда Србије” је на 4. ванредној седници донео је одлуку о одвајању дела имовине и припадајућих обавеза зависног предузећа - ПД ТЕНТ и припајање матичном предузећу - Јавном предузећу “Електропривреда Србије”, са стањем на дан 31.05.2009. године, на коју је Влада Републике Србије дала сагласност 24. јула 2009. године.

Пренета имовина на ЈП ЕПС биће намењена заједничкој изградњи производних капацитета са одабраним стратешким партнерима пројекта ТЕ Никола Тесла БЗ и пројекта ТЕ Колубара Б.

**Фирма** – Привредно друштво “Термоелектране Никола Тесла” д.о.о., Обреновац, Богољуба Урошевића Црног 44. Скраћена ознака фирме “ТЕНТ” д.о.о., Обреновац.

**Матични број:** 07802161

**Порески идентификациони број:** 101217456

**Седиште** – Обреновац, Богољуба Урошевића Црног 44.

**Упис у судски регистар** – Решењем Fi 1093/02 од 5. фебруара 1992. године уписано је оснивање ЕПС ЈП ТЕНТ код Привредног суда у Београду.

Одлука о статусној промени одвајања дела имовине и припадајућих обавеза ТЕНТ д.о.о регистрована је решењем Агенције за привредне регистре број 130535/2009 .

**Делатност** – Производња термоелектричне и топлотне енергије у комбинованим процесима, пренос електричне енергије до излаза из редовног постројења ТЕ “Никола Тесла”, превоз железницом угља, опреме, хемикалија и друге робе, производња и продаја технолошке паре и топлотне енергије.

**Организациона структура** – За обављање делатности у ТЕНТ д.о.о., Обреновац, образовани су огранци као најшири организациони делови Друштва. Приликом образовања огранака пошло се од следећих начела:

- Врсте делатности и техничко-технолошке целовитости
- Функционалне повезаности послова
- Ефикасности и економичности обављања послова

Решењем Агенције за привредне регистре број 108436/206 регистровани су огранци Друштва и то:

- ТЕНТ д.о.о., Обреновац - Термоелектране Никола Тесла
- ТЕНТ д.о.о., Обреновац - ТЕ Колубара
- ТЕНТ д.о.о., Обреновац - ТЕ Колубара Б
- ТЕНТ д.о.о., Обреновац - ТЕ Морава

Решењем Агенције за привредне регистре број 130535/2009. брисан је огранак ТЕНТ д.о.о., Обреновац - ТЕ Колубара Б.

Поред наведених, Одлуком Скупштине ПД ТЕНТ од 29. јануара 2007. године, формиран су нови огранци:

- ТЕНТ д.о.о., Обреновац – Термоелектране Никола Тесла А
- ТЕНТ д.о.о., Обреновац – Термоелектране Никола Тесла Б
- ТЕНТ д.о.о., Обреновац – Железнички транспорт

**Облик својине:** Средства којим располаже ТЕНТ д.о.о., Обреновац су у државној својини. Јавно предузеће “Електропривреда Србије”, Београд, Царице Милице број 2, основано је од стране Владе Републике Србије Одлуком о оснивању јавног предузећа за производњу, дистрибуцију и трговину електричном енергијом (Сл.

гласник РС бр. 12/05), је матично предузеће ТЕНТ д.о.о. (са учешћем 100% у капиталу Предузећа).  
На дан 31. децембар 2011. године Предузеће је имало 2.535 запослених (31. децембра 2010. године: 2.511 запослених).

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

### **2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја**

Финансијски извештаји ПД ТЕНТ д.о.о. за 2011. годину презентовани су у складу са оквиром предвиђеним Законом о рачуноводству и ревизији ( “Службени гласник РС” број 46/2006, 111/2009 и 99/2011) и Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике ( “Службени гласник РС” број 114/2006 , 5/2007 – исправка, 119/2008 и 2/2010).

Признавање и процењивање позиција финансијских извештаја извршено је у складу са свим ставовима Међународних рачуноводствених стандарда и Међународних стандарда финансијског извештавања, утврђених решењем Министра финансија број 401-00-138/20108-16 од 05.октобра 2010. године. Накнадно објављени стандарди и тумачења, како је наведено у тачки 2.2., нису примењени.

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

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

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

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

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

- Измене МСФИ 7 “Финансијски инструменти: Обелодањивања” – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања ” – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ Измене које се односе на средства у индустрији нафте и гаса и утврђивање да ли уговори садрже лизинг (ревидиран јула 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36, МРС 39, IFRIC 16 првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измена IFRIC на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене МРС 38 “Нематеријална имовина” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),



ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ НИКОЛА ТЕСЛА Д.О.О. ОБРЕНОВАЦ  
НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

- Измене МСФИ 2 “Плаћања акцијама”: Измене као резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (ревидиран априла 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измена која се односи на трансакције плаћања акцијама групе засноване на готовини (ревидиран јуна 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- Измене IFRIC 9 “Поновна процена уграђених деривата” ступа на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009 и MPC 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење” – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године),
- IFRIC 18 “Пренос средстава са купаца” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);
- „Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године“ што представља измену „Оквира за припремање и приказивање финансијских извештаја“ (на снази од датума објављивања, односно од септембра 2010. године),
- Допуне МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања ” – Ограничено изузеће од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године),
- Допуне MPC 24 “Обелодањивања о повезаним лицима” – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне MPC 32 “Финансијски инструменти: презентација” – Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године),
- Допуне различитих стандарда и тумачења „Побољшања МСФИ (2010)“ резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 6. маја 2010. године (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, MPC 1, MPC 27, MPC 34, IFRIC 13) првенствено са намером отклањања неслагања и појашњења формулација у тексту (већина допуна биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне IFRIC 14 “MPC 19 - Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција” Преплаћени минимални захтеви за финансирањем (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- IFRIC 19 “Намиривање финансијских обавеза инструментима капитала” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године).

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

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

- МСФИ 9 “Финансијски инструменти” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2015. године),
- МСФИ 10 “Консолидовани финансијски извештаји” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 11 “Заједнички аранжмани” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),

ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ НИКОЛА ТЕСЛА Д.О.О. ОБРЕНОВАЦ  
НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

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

### 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

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

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

#### 3.1. Приходи и расходи

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

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

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

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

Уговорени приходи и расходи признају се према степену извршења уговора.

#### 3.2. Донације

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

#### 3.3. Ефекти промена курсева валута

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

Курсеви најзначајнијих валута који су коришћени приликом прерачуна позиција биланса стања обухватају:

Шифра валуте	Назив земље	Ознака валуте	Важи за 31.12.2011	Важи за 31.12.2010
978	Европска унија	EUR	104,6409	105,49820
840	САД	USD	80,8662	79,28020
756	Швајцарска	CHF	85,9121	84,44580

#### 3.4. Трошкови позајмљивања

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

### **3.5. Порези и доприноси**

#### *Текући порез на добит*

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

Порез на добит у висини од 10% се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом, уз умањење по основу остварених пореских кредита. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

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 пет година.

#### *Одложени порез на добит*

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

Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и пореске губитке и кредите, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезива добит од које се одложена пореска средства могу искористити.

#### *Порези и доприноси који не зависе од резултата*

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

### **3.6. Некретнине, постројења, опрема и нематеријална улагања**

Некретнине, постројења и опрема почетно се мере по набавној вредности. Компоненте набавне вредности су: фактурна вредност добављача умањена за све рабате садржане у рачуну, увозне дажбине и друге јавне приходе, који се не рефундирају, као и сви други директно приписивани трошкови неопходни за довођење тог средства у стање функционалне приправности. После почетног мерења некретнине, постројења и опрема који се користе за обављање енергетске делатности исказују се по ревалоризованом износу, која изражава њихову поштену вредност утврђену проценом амортизоване вредности замене

Фер вредност некретнине, постројења и опрема које служе за обављање енергетских делатности утврђена је од стране независног проценитеља са стањем на дан 01.01.2011. године. Претходно, процена сталних средстава извршена је на дан 1. јануара 2007. године, а свака разлика између фер вредности и књиговодствене вредности призната је како је наведено у напмени 15.

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

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

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

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

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

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

### 3.7. Амортизација

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

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

	стопа %
Грађевински објекти термоелектрана	1,26% - 2,38%
Привредно-пословне зграде, осим управних и других зграда за вршење канцеларијских послова, угоститељства и туризма	1,38% - 5,5%
Опрема термоелектрана	1,25% - 50%
Транспортна средства, осим поменутих	10% - 50%
Опрема за уређење и одржавање канцеларијских и других просторија	3,33% - 55,56%
Остала непоменута опрема	6,66% - 66,67%

Нематеријална имовина	Година	стопа %
Улагања у развој	4	25%
Патенти, лиценце и слична права	5	20%
Остала нематеријална права	5	20%

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

### 3.8. 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 Предузећа. На дан 31. децембра 2011. године, према процени руководства, није било индиција које указују да је вредност сталних средстава обезвређена, осим ако није другачије наведено у даљем тексту напомена.

### 3.9. 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 износивима 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.

31. децембар 2011. године

Пондерисани просек израчунава се приликом пријема сваке наредне пошиљке.

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

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

### **3.10. 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 његовој или њеној набавној вредности која представља поштену вредност надокнаде која је дата (у случају средства) или примљена (у случају обавеза) за њега или њу.

#### *Учешћа у капиталу*

Учешћа у капиталу зависних предузећа и учешћа у капиталу других правних лица обухватају се по методи набавне вредности.

#### *Остали дугорочни пласмани*

Остали дугорочни пласмани после почетног признавања мере се по:

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

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

#### *Краткорочна потраживања и пласмани*

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

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

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

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

#### *Обезвређивање финансијских средстава*

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

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

За потраживања од правних лица по којима је протекао рок за наплату најмање од 60 дана врши се исправка вредности потраживања. Изузетно, може се вршити процена извесности наплате за ову групу дужника и појединачно. Приликом процене вероватноће наплате потраживања, Предузеће је уважило све догађаје настале до 31. јануара 2012. године. Исправка потраживања не врши се од лица којима се истовремено и дугује.

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

#### *Готовина и еквиваленти готовине*

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

#### *Финансијске обавезе*

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

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

### **3.11. Резервисања**

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

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

- општим актима Предузећа, односно преузетој обавези да исплати отпремнине приликом одласка у пензију у износу од 3 зараде запосленог коју би остварио за месец који претходи месецу у коме се исплаћује отпремнина, или у износу утврђеним законом, ако је то за запосленог повољније као и обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20 и 30 година непрекидног рада у Предузећу, при чему су наведене јубиларне награде плативе у висини од 1,2 и 3 просечне зараде у Предузећу исплаћене за претходна три месеца пре месеца исплате јубиларних награда.
- пројектованој стопи раста зарада по стопи од 1,5%, дисконтној стопи од 7,18%, годишњој стопи флукуације запослених од 1,5% са крајњим лимитом флукуације запослених од 15%, уз уважавање ризика за случај смрти према подацима објављеним од стране Републичког завода за статистику.

### **3.12. Накнада за запослене**

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

### **3.13. 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.

### **3.14. 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.

### **3.15. Корекције материјално значајних грешака**

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



#### 4. Приходи од продаје

У хиљадама динара

	За годину која се завршава 31. децембра 2011.	За годину која се завршава 31. децембра 2010.
<b>Приходи од продаје у оквиру ЕПС-а:</b>		
-приходи од продаје електричне енергије	70.030.359	59.936.805
<b>Приходи од продаје ван ЕПС-а:</b>		
Приходи од технолошке паре и гаса	50.712	59.236
Приходи од услуга	1.469	0
Приходи од продаје производа	22.230	13.644
Приходи од продаје правним лицима у иностранству	59	0
Топлотна енергија	76.648	64.886
	<b>70.181.477</b>	<b>60.074.571</b>

Приход од продаје електричне енергије матичном предузећу признат је по трансферној цени у току периода. На крају финансијског извештајног периода извршено је вредносно изравнање прилива економских користи целе групе на поједине чланице групе. Приход од продаје технолошке паре и гаса признат је по фактурној вредности.

Приходи од продаје производа признати су по фактураној вредности, а на основу продаје секундарних сировина и пепела.

#### 5. Остали пословни приходи

у хиљадама динара

	За годину која се завршава 31. децембра 2011.	За годину која се завршава 31. децембра 2010.
Приходи од донација	1.386.973	1.222.187
Приход од наплате штета од осигурања	135.220	0
Приходи од закупнина	4.577	4.222
Остали пословни приходи	227.380	376.351
Приход од наплате тендерске документац	1.524	6.902
	<b>1.755.614</b>	<b>1.609.662</b>

Приходи од донација признати су у висини трошкова везаних за коришћење средстава примљених из донација.

Остали пословни приходи исказани су по фактурној вредности.

**6. Трошкови материјала**

	За годину која се завршава 31. децембра 2011.	у хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра 2010.
Трошкови испоручене електричне енергије од ПД у саставу ЕПС-а	1.052.119	827.772
Трошкови набављене електричне енергије:		
- набављене на домаћем тржишту	0	548
Трошкови остале енергије	0	1.550
Угаљ набављен у оквиру ЕПС-а	36.819.483	31.499.995
Угаљ набављен екстерно	611.353	707.086
Трошкови основног материјала	138.802	91.375
Материјал за одржавање и резервни делови	1.680.888	1.385.298
Деривати нафте	1.267.644	2.070.696
Трошкови природног гаса	4.280	4.185
Ситан инвентар и ауто гуме	56.676	51.803
Уља и мазива	8.516	6.536
ХТЗ опрема	6.617	5.404
Трошкови канцеларијског и ост. режијског материјала	96.195	73.692
Остало	2.640	5.942
	<b>41.745.213</b>	<b>36.731.882</b>

Ради обављања делатности производње електричне енергије Предузеће је утрошило енергенте, како је наведено, набављених од повезаних лица: од матичног предузећа (електрична енергија), ПД РБ Колубара и ПД "Термоелектране и Копови Костолац" д.о.о., зависних предузећа матичног предузећа ЈП ЕПС ( угаљ) и трећих лица. Вредносно обрачунавање набавки у оквиру групе ЕПС извршено је како је наведено у напомени 3.14.

**7. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи**

	За годину која се завршава 31. децембра 2011.	у хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра 2010.
Бруто зараде	3.337.025	2.956.889
Доприноси на зараде на терет послодавца	1.002.255	659.424
Трошкови превоза запослених	139.604	174.250
Дневнице и накнада трошкова запосленима на службеном путу	32.127	27.604
Трошкови накнада трећим лицима по уговорима и одлукама УО	8.218	13.264
Стипендије и кредити	35.797	28.278
Помоћ запосленима	21.057	12.706
Остали лични расходи	8.528	5.751
	<b>4.584.611</b>	<b>3.878.166</b>

Трошкови запослених по основу јубиларних награда, и отпремнина нису признати, обзиром да предузеће почев од извештајне 2007. године врши резервисање, како је наведено у напомени 3.12.,8 и 24.

### 8. Трошкови амортизације и резервисања

	За годину која се завршава 31. децембра 2011.	у хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра 2010.
Трошкови амортизације		
- некретнине, постројења, опрема	9.710.985	7.660.619
- нематеријална улагања	23.867	21.416
Трошкови резервисања		
- за бенефиције за запослене	219.563	206.892
- за судске спорове	54.962	59.408
	<b>10.009.377</b>	<b>7.948.335</b>

У висини повећања садашње обавезе на дан биланса стања, признати су расходи за резервисање обавеза за накнаде по престанку радног односа које ће се платити по окончању радног односа и накнаде запосленима по основу јубиларних награда за дугогодишњи рад, како је наведено у намени 3.11 и 24. По наведеној основи извршено је кориговање/поновно утврђивање садашње вредности изведене обавезе на датум биланса стања.

Према најбољој процени издатака потребних за измирење садашње обавезе по основу судских спорова у току извршено је додатно резервисање на терет расхода, како је наведено намени 24.

ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ НИКОЛА ТЕСЛА Д.О.О. ОБРЕНОВАЦ  
 НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
 31. децембар 2011. године

**9.Остали пословни расходи**

	у хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31.децембра 2011.	За годину која се завршава 31.децембра 2010.
Трошкови премија осигурања	349.325	360.085
Трошкови накнада за коришћење вода	825.968	944.735
Трошкови накнада за коришћење обала у пословне сврхе	40.602	13.871
Трошкови накнада за заштиту и коришћење шума	17.301	0
Трошкови накнада за коришћење грађевинског земљишта	724.633	762.939
Трошкови накнада за загађење животне средине	2.404.912	2.893.116
Трошкови пореза на имовину	98.930	101.409
Трошкови осталих индиректних пореза и накнада	15.286	12.055
Трошкови услуга одржавања у оквиру повезаних правних лица	4.276	9.070
Трошкови услуга одржавања ван ЕПС-а	3.402.188	2.895.339
Трошкови ПТТ услуга	33.713	32.345
Трошкови транспортних услуга	326	158
Трошкови закупнина	29.144	28.603
Трошкови комуналних услуга	59.502	64.893
Трошкови репрезентације	44.891	41.520
Трошкови платног промета и банкарских услуга	18.232	18.724
Трошкови осталих производних услуга	119.726	63.412
Трошкови услуга и испомоћи у у процесу производње	186.741	174.487
Трошкови услуга разних испитивања, анализа, израда техничке и пројектне документације, елабората и пројеката	45.005	39.951
Услуге обезбеђења, заштите објеката и заштита на раду	72.654	68.707
Трошкови услуга дератизације и дезинсекције	3.123	0
Трошкови осталих непроизводних услуга	714.342	624.765
Трошкови претплате на стручне публикације	7.912	7.937
Судски трошкови	3.596	4.326
Остали нематеријални трошкови	16.194	63.234
Остали нематеријални трошкови од ПД у саставу ЕПС	105	195
Реклама, сајмови и пропаганда	27.623	11.010
Заштита на раду	27.571	43.867
Трошкови израде учинака	383.775	301.330
Стручно образовање	11.767	16.249
Трошкови здравствених услуга	50.393	47.994
Одржавање информационог система	5.407	11.565
Трошкови чланарина	1.304	740
	<b>9.746.467</b>	<b>9.658.631</b>

На основу Закона о заштити животне средине ( "Службени гласник РС" број 135/04) и Уредбе о врстама загађивања, критеријумима за обрачун накнаде за загађивање животне средине и обвезницима, висини и начину обрачунавања и плаћања накнаде ( "Службени гласник РС" број 113/05) утврђена је обавеза плаћања накнаде за емисију SO<sub>2</sub> и NO<sub>2</sub> и прашкастих материја почев од 1.01.2006. године и то:

- у висини од 20% од пуног износа накнаде до 31.12.2008. године;
- у висини од 40% од пуног износа накнаде од 1.01.2009. до 31.12.2011. године;
- у висини од 70% од пуног износа накнаде од 1.01.2012. до 31.12.2015. године;
- у пуном износу од 1.01.2016. године.

**10. Финансијски приходи**

у хиљадама динара

	За годину која се завршава 31.децембра 2011.	За годину која се завршава 31.децембра 2010.
Финансијски приходи у оквиру ЕПС-а:		
-приходи од камата	21.128	17.555
-остали приходи од камата(по свим преосталим основама)	20.347	22.076
Позитивне курсне разлике	160.945	1.930
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	9.193	20.403
Остали финансијски приходи	61	65
	<b>211.674</b>	<b>62.029</b>

Позитивне курсне разлике, у предходном извештајном периоду, признате су по основу флукуације девизних курсева, по обавезама које предузеће има према матичном предузећу, које у своје име, а за рачун Предузећа врши набавке од иноиспоручилаца.

**11. Финансијски расходи**

у хиљадама динара

	За годину која се завршава 31.децембра 2011.	За годину која се завршава 31.децембра 2010.
<b>Финансијски расходи у оквиру ЕПС-а:</b>		
-расходи камата	92.814	71.596
-негативне курсне разлике	26.976	353.250
-остали финансијски расходи	4.603	7.164
Финансијски расходи ван ЕПС-а:		
Расходи камата:		
- Париски и Лондонски клуб поверилаца	345.859	352.852
-остали расходи од камата(по свим основама)	219.431	780
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	4.999	20.546
Негативне курсне разлике	206.182	1.970.025
Расходи камата за неблагоприятно плаћене јавне приходе	381	165
Остало финансијски расходи	76	7.246
	<b>901.321</b>	<b>2.783.624</b>

По свим монетарним ставкама чије се измирење захтева у инострану валути ефекти промена девизних курсева на дан доспећа, односно на дан биланса стања, признати су у приходе и расходе, укључујући и обавезе према матичном предузећу, као и по монетарним ставкама по којима је уговором одређена заштита потраживања/обавезе валутном клаузулом, односно наплата/измиривање у динарској противредности стране валуте.

## 12.Остали приходи

	у хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31.децембра 2011.	За годину која се завршава 31.децембра 2010.
Добици од продаје материјала, учешћа у капиталу, нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	95	5
Приходи од наплаћених отп. потраживања и укидања исп. вредности потраживања и краткорочних финан. пласмана	0	44
Приходи од усклађивања вредности некретнина, постројења и опреме	7.102.734	0
Приходи од усклађивања вредности остале имовине	3.276	112.140
Приходи од смањења обавеза за заштиту животне средине	466.443	0
Приходи од смањења обавеза	1.355	10.192
Вишкови	2.806	627
Остали приходи	4.638	18.923
Наплата и умањење исправке вредности:		
- датих аванса за залихе	18.483	293
- потраживања од купаца	9.473	15.827
Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана	1.544	4.779
Накнадно одобрени попусти	0	2
Приходи од уговорене заштите од ризика	0	1.637
	<b>7.610.847</b>	<b>164.469</b>

Као што је обелодањено у напмени 15, повећање књиговодствене вредности некретнина, постројења и опреме од 7.102.734 хиљада динара признато је као приход у билансу успеха до износа до којег се сторнира ревалоризационо смањења истих средстава, које је претходно признато као расход у билансу успеха за извештајну 2007. годину.

## 13.Остали расходи

	у хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31.децембра 2011.	За годину која се завршава 31.децембра 2010.
Губици од расходовања, отписа и продаје основних средстава, нематеријалних улагања, учешћа и материјала	762.175	518.277
Губици по основу отписа		
- краткорочних потраживања и репрограмираних потраживања од купаца	13	19
Губици од расходовања залиха	47.812	7.214
Мањкови	584	4.028
Трошкови спонзорства и донаторства	18.236	8.946
Остали расходи	21.719	69.574
Обезвређење		
- аванса	1.183	26.509
- некретнина, постројења и опреме	5.509.806	0
- осталих потраживања	12.325	16.732
- осталих средстава	2.730	5.327
	<b>6.376.583</b>	<b>656.626</b>

Губитака од отуђења сталних средстава (762.175 хиљада) односи се на расход средстава чије карактеристике не задовољавају техничко технолошке захтеве.  
 Потраживања по којима нису примљене надокнаде у дужем временском периоду призната су као расход обезвређивања како је наведено. Предузеће залихе мери по набавној вредности или цени коштања, односно нето продајној вредности ако је она нижа.

Као што је обелодањено у напомени 15, смањење књиговодствене вредности некретнина, постројења и опреме у износу од 5.509.806 хиљада динара признато је као расход.

#### 14. Порез на добитак

	У хиљадама динара	
	Јануар -децембар 2011	Јануар- децембар 2010
Текући порез – порески расход периода	-925.970	-253.099
Одложени порез – одложени порески приходи/(расходи)	650.497	403.501
	<b>-275.473</b>	<b>150.402</b>

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

	Јануар -децембар 2011	Јануар- децембар 2010
Добитак/(губитак) пре опорезивања	6.397.150	255.402
Усклађивање расхода непризнатих у пореском билансу ( трајне разлике )	6.621.019	1.034.763
Усклађивање расхода по основу амортизације у рачуноводствене и пореске сврхе ( привремене разлике )	5.501.319	3.785.393
Опорезив добитак/(губитак)(5+6+7)	18.519.394	5.075.558
Износ губитка и капиталног губитка из пореског биланса из претходних година до висине опорезиве добити	257	0
Износ опорезивог добитка за који нису постојали одбитни порески губици ранијих година	18.519.138	5.075.558
Текући порески губитак	0	0
Капитални добитак/(губитак)	257	0
Пореска основица (6+8)	18.519.394	5.075.558
Обрачунати порез 10%	1.851.939	507.556
Умањење обрачунатог пореза по основу улагања у некретнине, постројења и опрему	925.970	254.457
Обрачунати порез по умањењу	<b>925.970</b>	<b>253.099</b>

#### в) Одложена пореска средства и обавезе

	на дан 31.децембар 2011.	на дан 1. јануара 2011.
в1)Садашња вредност некретнина, постројења и опреме чија се вредност систематски отписује на временској основи исказана финансијским извештајима	180.175.717	80.017.901
в2)Садашња вредност некретнина, постројења и опреме призната у складу са пореским прописима	31.179.725	28.776.775
в3)Одбитна привремена разлика по основу које се не признаје одложено пореско средство	2	(4)
Опорезива привремена разлика ( в1-в2-в3)	148.995.992	51.241.126
Одложени порез	14.899.599	5.124.113
<b>Одложене пореске обавезе</b>	<b>14.899.599</b>	<b>5.124.113</b>
Одложена пореска средстава по основу капиталних губитака	798	824
Одложена пореска средстава по основу пореског кредита за улагања у основна средства	1.054.154	1.549.472
- Укупно	<b>1.054.952</b>	<b>1.550.296</b>

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембар 2011. године у износу од 14.899.599 хиљада динара (31. децембра 2010 године; 5.124.113 хиљада динара) се односе на привремену разлику између основице по којој се некретнине, постројења и опрема признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима.

На дан 31. децембар 2011. године Предузеће није исказало одложена пореска средства по основу пореских кредита у укупном износу од 1.054.154 хиљада 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. У наставку даје се преглед коришћења ових пореских погодности:

у хиљадама динара				
година настанка	година истека	искоришћен		неискоришћен порески кредит
		порески кредит	порески кредит	
2007.	2017.	320.117	-241.816	78.301
2008.	2018.	743.722	-168.779	574.943
2009.	2019.	562.654	-224.824	337.830
2010.	2015.	811.497	-253.100	(558.397-495.318)= 63.079
2011.	2016.	430.652	-925.970	0
<b>Укупно</b>		<b>2.868.642</b>	<b>1.184.489</b>	<b>1.054.153</b>



ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ НИКОЛА ТЕСЛА Д.О.О. ОБРЕНОВАЦ  
 НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
 31. децембар 2011. године

**15. Некретнине, постројења и опрема  
 и Нематеријална улагања**

	Земљиште	Грађевински објекти	Постројења, опрема и остала средства	Средства у припреми	Укупно	Нематеријална улагања
<b>Набавна вредност</b>						
Стање 1. јануара 2010. године, пре корекција	3.162.790	54.546.820	204.201.289	6.448.145	268.359.044	143.506
Корекције почетног стања	-	-	-	-	-	-
Стање 1. јануара 2010. године, након корекција	3.162.790	54.546.820	204.201.289	6.448.145	268.359.044	143.506
Набавке у току године	2.448	3.659	327.510	11.098.277	11.431.894	22.628
Активирање средстава у припреми	-	159.729	11.621.133	- 11.780.862	-	-
Отписи (расход)	-	-	- 5.686.364	-	- 5.686.364	-
Преноси трећим лицима	- 233.824	-	-	-	- 233.824	-
Остале промене	-	- 2.645	- 466	- 567	- 3.678	-
Стање 31. децембра 2010. године, након корекција	2.931.414	54.707.563	210.463.102	5.764.993	273.867.072	166.134
<b>Набавна вредност</b>						
Стање 1. јануара 2011. године, пре корекција	2.931.414	54.707.563	210.463.102	5.764.993	273.867.072	166.134
Корекције почетног стања	-	-	-	-	-	-
Стање 1. јануара 2011. године, након корекција	2.931.414	54.707.563	210.463.102	5.764.993	273.867.072	166.134
Набавке у току године	2.456	7.072	305.764	5.351.390	5.666.682	32.842
Активирање средстава у припреми	-	1.639.693	4.804.337	- 6.444.030	-	-
Ревалоризација (ефекти накнадних процена вредности)	213.700	10.988.210	67.260.319	-	78.462.229	-
Ефекти процене земљишта и основних средстава у припреми	1.972.513	-	-	-	1.972.513	-
Продаја	-	- 1.704	-	-	- 1.704	-
Отписи (расход)	-	-	- 5.657.547	-	- 5.657.547	-
Преноси трећим лицима	-	-	- 59.800	-	- 59.800	-
Вишкови	-	-	300	-	300	-
Мањкови	-	-	-	-	-	-
Остале промене	- 2.642	-	-	-	- 2.642	-
Стање 31. децембра 2011. године, након корекција	5.117.441	67.340.834	277.116.475	4.672.353	354.247.103	198.976
<b>Исправка вредности</b>						
Стање 1. јануара 2010. године, пре корекција	12.283	23.603.683	159.363.709	-	182.979.675	46.254
Корекције почетног стања	-	-	-	-	-	-
Стање 1. јануара 2010. године, након корекција	12.283	23.603.683	159.363.709	-	182.979.675	46.254
Амортизација текуће године	-	878.500	6.782.119	-	7.660.619	21.416
Отуђења и расходовања	-	-	- 5.401.917	-	- 5.401.917	-
Остале промене	-	- 2.646	- 465	-	- 3.111	1
Стање 31. децембра 2010. године, након корекција	12.283	24.479.537	160.743.446	-	185.235.266	67.671
<b>Исправка вредности</b>						
Стање 1. јануара 2011. године, пре корекција	12.283	24.479.537	160.743.446	-	185.235.266	67.671
Корекције почетног стања	-	-	-	-	-	-
Стање 1. јануара 2011. године, након корекција	12.283	24.479.537	160.743.446	-	185.235.266	67.671
Амортизација текуће године	-	954.842	8.756.143	-	9.710.985	23.867
Преноси	-	-	-	-	-	-
Преноси зависним предузећима	-	-	-	-	-	-
Донације	-	-	-	-	-	-
Ревалорозација (ефекти накнадних процена вредности)	-	- 8.401.096	- 15.632.082	-	- 24.033.178	-
Умањење вредности услед процене	- 12.283	- 1.113.407	- 467.239	-	- 1.592.929	-
Ефекат процене	-	-	-	-	-	-
Продаја	-	- 1.544	-	-	- 1.544	-
Отуђења и расходовања	-	-	- 4.908.605	-	- 4.908.605	-
Мањкови	-	-	-	-	-	-
Преноси трећим лицима	-	-	- 49.209	-	- 49.209	-
Искњижење бруто вредности основних средстава ради основања нових друштава	-	-	-	-	-	-
Остале промене	-	-	-	-	-	-
Стање 31. децембра 2011. године, након корекција	-	15.918.332	148.442.454	-	164.360.786	91.538
<b>Садашња вредност</b>						
31. децембра 2011. године	2.919.131	30.228.026	49.719.656	5.764.993	88.631.806	98.463
31. децембра 2011. године	3.150.507	30.943.137	44.837.580	6.448.145	85.379.369	97.252
31. децембра 2011. године	3.150.507	30.943.137	44.837.580	6.448.145	85.379.369	97.252
<b>Садашња вредност</b>						
31. децембра 2011. године	5.117.441	51.422.502	128.674.021	4.672.353	189.886.317	107.438
Стање 1. јануара 2011. године, пре корекција	2.919.131	30.228.026	49.719.656	5.764.993	88.631.806	98.463
Стање 1. јануара 2011. године, након корекција	2.919.131	30.228.026	49.719.656	5.764.993	88.631.806	98.463

ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ НИКОЛА ТЕСЛА Д.О.О. ОБРЕНОВАЦ  
НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

Некретнине, постројења и опрема, како је наведено у напомени 3.6, исказана су по ревалоризованој вредности са стањем на дан 01.01.2011. године. За процену вредности ангажован је независни проценитељ. Мерење поштене вредности утврђено је по трошковном методу, кориговано до износа корисне вредности средстава (приносна метода).

У 2011. години извршена су накнадна улагања у производне капацитете Предузећа, а део предметних издатака замене је капиталисан у износу од 6.444.030 хиљада динара.

**15 а) Табела промене на основним средствима по основу процене вредности основних средстава извршене на дан 01.01.2011. године**

У хиљадама динара	У хиљадама динара			
	Земљиште, шу ме и вишегодишњи засади (рачуни 020, 021)	Грађевински објекти (рачун 022)	Постројења и опрема (рачун 023)	Укупно основна средства
Ефекти ПВОС на бруто вредност	2.186.213	10.988.210	67.260.319	80.434.742
Ефекти ПВОС на исправку вредности	-12.283	-9.514.503	-16.099.321	-25.626.107
Ефекти ПВОС на садашњу вредност	2.198.496	20.502.713	83.359.640	106.060.849
- у корист ревалоризационих резерви	2.186.213	17.379.167	74.476.559	94.041.939
- у корист одложених пореских обавеза	0	2.010.138	8.415.844	10.425.982
- на терет расхода по основу умањења вредности	0	103.568	5.406.238	5.509.806
-у корист прихода основу гасења умањења вредности	12.283	1.216.976	5.873.475	7.102.734

**15 б Аванси за нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрему**

Дати аванси за некретнине, постројења и опрему Исправка вредности: -датих аванса за некретнине, постројења и опрему Укупно	у хиљадама динара	
	на дан 31.децембар 2011.	на дан 01.јануар 2011.
	35.608	1.342
	0	0
	<b>35.608</b>	<b>1.342</b>

Преузете обавезе по основу уговорених инвестиционих улагања Друштва на дан 31. 12. 2011. године износе 1.725.304 хиљаде динара.

Степен завршености закључених инвестиционих уговора на дан 31.12. 2011.

У хиљадама динара

	Испоручилац	Број уговора	Уговорена вредност	фактурисано по уговору	преостало	За потребе:
1	ALSTOM Немачка	22493	910.520	123.790	786.730	Модернизација турбине блока А-5
2	ABB	22508	166.578	25.987	140.591	Генераторски прекидач блока Б1-Б2
3	Феромонт	21596	205.709	52.946	152.763	PR 1 са овешним цевима и антиабр.заштита Б2
4	Термоелектор ад	21615	130.699	26.620	104.079	PR 1 са овешним цевима и антиабр.заштита Б2
5	SES	22187	292.505	74.245	218.260	Цевни систем котла А-5
6	Глечер	20822	104.983	67.225	37.758	Санација плашта димњака
7	Југоелектро	21865	183.606	70.910	112.696	Напојне пумпе 51-53 блока А-5
8	ВП Ћуприја	22267	62.098	24.420	37.678	Депонија пепела ТЕК – надограња насипа А и Б
9	ИМП Аутоматика	20800	185.771	106.165	79.606	Адаптација система заштите и управ. Раз. постројења
#	Термоелектро Енел	20635	56.035	892	55.143	Процесна мерења на блоку А-6
	<b>укупно</b>		<b>2.298.504</b>	<b>573.200</b>	<b>1.725.304</b>	

## 16 Учешћа у капиталу

	у хиљадама динара	
	на дан 31.децембар 2011.	на дан 01.јануар 2011.
Учешћа у капиталу банака у земљи:		
- Чачанска банка а.д., Чачак	10.304	10.304
Учешћа у капиталу осигуравајућих друштава	4.409	4.409
Укупно учешћа у капиталу	<u>14.713</u>	<u>14.713</u>
Исправка вредности:		
- учешћа у капиталу банака у земљи	-9.213	-8.680
- учешћа у капиталу осигуравајућих друштава	-3.920	-3.456
Укупно исправка вредности	<u>-13.133</u>	<u>-12.136</u>
	<u>1.580</u>	<u>2.577</u>

Разлика између фер вредности признате на дан 31.12.2011. и фер вредности на дан 31. децембар 2010. године у износу од 997 хиљаде динара призната је као смањење фер вредности учешћа у капиталу.

## 17. Остали дугорочни финансијски пласмани

	У хиљадама динара	
	на дан 31.децембар 2011.	на дан 01.јануар 2011.
Дугорочни потраживања од ПД у саставу ЕПС по основу репрограмираних потраживања за испоручену електричну енергију	1.994.573	3.235.351
Пласмани запосленима:		
- по основу продатих станова	65.235	68.223
- по основу стамбених кредита	131.982	141.077
Дугорочно орочени депозити код банака у земљи	0	15.765
Укупно остали дугорочни финансијски пласмани	<u>2.191.790</u>	<u>3.460.416</u>

Дугорочна потраживања у оквиру ЕПС-а која на дан 31.децембар 2011. године износе 1.994.573 хиљаде динара односе се на репрограмирана потраживања која су настала у интерним односима између ЈП ЕПС и предузећа, а односи на измирење обавеза насталих по основу статусне промене одвађе уз припајање. За наведено потраживање протоколом је утврђено доспеће у једнаким шестомесечним ануитетима почев од 31. августа 2010. закључно са 28. фебруаром 2014. године.

Дугорочни кредити запосленима, који на дан 31. децембар 2011. године износе 197.217 хиљада динара и односе се на кредите одобрене запосленима за потребе решавања стамбеног питања. Главница кредита се увећава у складу са кретањем цена на мало у Републици Србији за кредите који су деноминирани у динарима, односно, 0.5% годишње за кредите који су деноминирани у EUR. Ови кредити се отплаћују у месечним ратама, у већини случајева, на период од 20 до 40 година.

### 18. Залихе

	на дан 31. децембар 2011.	у хиљадама динара на дан 01. јануар 2011.
Материјал	1.713.142	1.513.437
Резервни делови	3.973.120	4.078.780
Алат и инвентар	380.874	316.805
Угаљ	1.976.214	2.232.666
Укупно залихе	8.043.350	8.141.688
Исправка вредности залиха	-574.004	-528.037
	<b>7.469.346</b>	<b>7.613.651</b>

Стратегија држања залиха у Предузећу заснована је висини трошкова набавке, трошкова држања залиха, процента ризика благовремености извршења наруџбе, броја дана који протекне од момента наручивања до момента пријема и годишњег физичког утрошка.

Предузеће залихе мери по набавној вредности или цени коштања, односно нето продајној вредности ако је она нижа. Приступ заснован на дужини периода од последњег кретања залиха није прихватљив за Предузеће обзиром на природу резервних делова, различитост периода који протекне од момента наручивања до момента пријема у складиште, те се самим тим не може ни извршити унифицирање стандардне политике за обрачун исправке вредности залиха

#### 18 а) Аванси за залихе

	на дан 31. децембар 2011.	у хиљадама динара на дан 01. јануар 2011.
Дати аванси за залихе	1.904.825	604.219
Исправка вредности датих аванса за залихе	-20.114	-37.879
	<b>1.884.711</b>	<b>566.340</b>

### 19. Потраживања

	у хиљадама динара	
	на дан 31. децембар 2011.	на дан 01. јануар 2011.
Потраживања од купаца:		
Купци у земљи		
- ПД у саставу ЕПС-а	18.356.848	10.741.724
- остала потраживања од предузећа у		
реструктурирању	8.001	8.001
- за испоручену топлотну енергију и		
технолошку пару	67.868	53.530
- потраживања од купаца за услуге	1.330	1.046
- остала повезана предузећа	0	4.139
Текућа доспећа од дугорочних пот. у оквиру ЕПС-а	0	1.851.523
Потраживања по основу камате:		
- остала правна лица ( банке и камата за		
испоручену топлотну енергију и технолошку пару )	906	3.325
Остала потраживања од купаца у земљи	67.113	19.317
Купци у иностранству	0	2
Потраживања од запослених	16.752	101.940
Потраживања од буџетских корисника и		
претплаћени порези и доприноси	139.623	31.382
Потраживања из специфичних послова	505	501
Остала потраживања од ПД у саставу ЕПС-а	14.121	0
Остала потраживања	14.812	14.390
Укупно потраживања бруто:	<b>18.687.859</b>	<b>12.830.820</b>
Исправка вредности:		
- осталих потраживања од предузећа у		
реструктурирању	-8.001	-8.001
- за испоручену топлотну енергију и техн. пару	-25.216	-22.110
- потраживања од купаца за услуге	-1.126	-959
- осталих потраживања од купаца у земљи	-8.330	-15.127
Потраживања од запослених	-7	-8
Потраживања по основу преплаћених пореза и		
доприноса	-140	-140
Остала потраживања	-6.407	-6.409
Укупно исправка вредности потраживања	<b>-49.227</b>	<b>-52.754</b>
Укупно потраживања нето:	<b>18.638.632</b>	<b>12.778.066</b>

Предузеће је изложено кредитном ризику по потраживањима од матичног предузећа, које је, такође, изложено кредитном ризику од својих зависних електродистрибутивних предузећа у оквиру ЕПС-а, и даље од тарифних и квалификованих купаца дистрибутивних предузећа.

Такође, Предузеће је изложено кредитном ризику по потраживањима од правних лица – великих система у поступку реструктурирања, која нису у могућности да измире своје обавезе, чија су потраживања пријављена Агенцији за приватизацију Републике Србије, а по којима је извршено индиректно отписивање. Део истих, уз сагласност Агенције за приватизацију Републике Србије, сходно Уредби о начину и условима измиривања обавеза субјеката приватизације према повериоцима је уговорно регулисан и за износ ненаплаћених накнада извршено је признавање.

Износ од 138.556 хиљада динара признат је као потраживање од Фонда за заштиту животне средине по закљученим уговорима о суфинансирању пројеката намењених заштити животне средине, а по овереним ситуацијама извођача радова. Наведени уговори закључени су на основу Закона о заштити животне средине и подзаконских аката ради смањења штетних емисија како је наведено у напомени 9.

## 20. Краткорочни финансијски пласмани

	у хиљадама динара	
	на дан 31.децембар 2011.	на дан 01.јануар 2011.
Текућа доспећа датих позајмица и репрогр. потраживања ПД у саставу ЕПС-а	1.240.778	
Краткорочни депозити код банака у земљи	43.343	43.301
	<b>1.284.121</b>	<b>43.301</b>

Као што је обелодањено у напомени 17, текуће доспеће репрограмираних потраживања од матичног предузећа признато је као краткорочно потраживање.

## 21. Готовински еквиваленти и готовина

	у хиљадама динара	
	на дан 31.децембар 2011.	на дан 01.јануар 2011.
Текући рачуни:		
- у динарима	77.267	43.714
- у инострану валути	1.527	1.456
Благајна и остала новчана средства	49.428	24.214
Издвојена новчана средства	3.700	6.000
Новчана средства чије је коришћење ограничено или вредност умањена	11	11
Укупно готовина и готовински еквиваленти	131.933	75.395
Исправка вредности-умањење вредности новчаних средства чије је коришћење ограничено или вредност умањена	-11	-11
	<b>131.922</b>	<b>75.384</b>

Као предходне радње за регулисање односа са банкама над којима је покренут стечајни поступак (напомена број 25), извршено је међусобно усаглашавање и пребијање обавеза ПД и новчаних средстава код поменутих банака, а која су била депонована код коресподентских банака у иностранству и чије је коришћење било ограничено увођењем санкција, односно код истих на дан покретања поступка стечаја .

## 22. Порез на додату вредност и активна временска разграничења

	у хиљадама динара	
	на дан 31.децембар 2011.	на дан 01.јануар 2011.
Разграничени порез на додату вредност	31.249	686.266
Унапред плаћени трошкови	349	427
Остала активна временска разграничења	5.433	3.004
	<b>37.031</b>	<b>689.697</b>

Порез на додату вредност односи се на претходни порез који је предузеће искористило после датума састављања биланса стања за умањење својих обавеза по основу дугованог ПДВ.

### **23. Капитал**

#### *а) Основни капитал*

Основни капитал представља капитал друштва са ограниченом одговорношћу који је у потпуном власништву ЈП Електропривреда Србије, Београд. Он обухвата почетни капитал и накнадне уплате основног капитала увећане за кумулиране ревалоризационе резерве, које су настале као резултат примене индекса раста цена на мало до 31. децембра 2000. године и кориговане пренете приликом прве примене нових рачуноводствених прописа Републике Србије на дан 1. јануара 2004. године.

На дан 1. јануара 2006. године код Агенције за привредне регистре уписана је промена правне форме Предузећа у друштво са ограниченом одговорношћу и промена назива Предузећа у Привредно друштво "Термоелектране Никола Тесла" д.о.о., Обреновац. Такође, регистрован је уписани и уплаћени новчани капитал у износу од ЕУР 500 и неновчани капитал у износу од ЕУР 445,262,798 у власништву ЈП ЕПС, Београд.

Пренос сталне имовине, како је наведено у напмени 1. условио је и смањење сопственог трајног капитала, тако да на дан Биланса стања уписани неновчани капитал износи ЕУР 180.538.840 ( решење Агенције за привредне регистре БД 130535/2009.г.)

#### *б) Остали капитал*

Остали капитал приказан у билансу стања предузећа на дан 31. децембра 2011. године односи се на сопствене ванпословне изворе, који су пренети приликом прве примене нових рачуноводствених прописа Републике Србије.

#### *в) Расподела добити*

Уз сагласност Владе Републике Србије ( Решење број 05 број 41-9383/2011. године од 08.12.2011. године, објављено у "Службеном гласнику" број 96/2011. године), а на основу одлуке Управног одбора ЈП ЕПС извршена је расподела дела нераспоређене добити за 2010. годину запосленима у износу од 141.389 хиљада динара.

#### *г) Ревалоризационе резерве*

Ревалоризационе резерве исказане на дан 31. децембар 2011. године, у износу од 152.885.086 хиљада динара највећим делом се односи на позитивне ефекте процене вредности некретнина, постројења и опреме, извршене у 2007. и 2011. години.

#### 24. Дугорочна резервисања

	у хиљадама динара	
	на дан 31. децембар 2011.	на дан 01. јануар 2011.
Резервисања за бенефиције за запослене ( отпремнине, јубиларне награде и остало )	804.493	712.703
Резервисања за судске спорове	464.073	439.003
	<b>1.268.566</b>	<b>1.151.706</b>

	у хиљадама динара	
	2011	2010
Кретање на резервисањима		
Стање на почетку године	1.151.706	990.628
Нова резервисања	274.525	266.300
Искоришћена резервисања током године	-157.665	-105.222
Стање на крају године	<b>1.268.566</b>	<b>1.151.706</b>

Промене на дугорочним резервисањима у току 2011. године по врстама су приказане у следећој табели:  
у хиљадама динара

У ПЕРИОДУ ОД 1. ЈАНУАРА ДО 31. ДЕЦЕМБРА 2011. ГОДИНЕ	Резервисања за бенефиције за запослене ( отпремнине, јубиларне награде и остало )		
	Резервисања за судске спорове	Сви видови резервисања	
Стање на почетку године	712.703	439.003	1.151.706
Нова резервисања	219.563	54.962	274.525
Искоришћена резервисања током године	-127.773	-29.892	-157.665
<b>Стање на крају године</b>	<b>804.493</b>	<b>464.073</b>	<b>1.268.566</b>

  

У ПЕРИОДУ ОД 1. ЈАНУАРА ДО 31. ДЕЦЕМБРА 2010. ГОДИНЕ	Резервисања за бенефиције за запослене ( отпремнине, јубиларне награде и остало )		
	Резервисања за судске спорове	Сви видови резервисања	
Стање на почетку године	608.091	382.537	990.628
Нова резервисања	206.892	59.408	266.300
Искоришћена резервисања током године	-102.280	-2.942	-105.222
<b>Стање на крају године</b>	<b>712.703</b>	<b>439.003</b>	<b>1.151.706</b>

Предузеће је на дан 31. децембар 2011. године извршило резервисање по основу судских спорова у укупном износу од 464.073 хиљада динара. Руководство Предузећа сматра да по основу судских спорова који се воде против Предузећа, неће настати материјално значајне штете по Предузеће у односу на износ извршених резервисања.

Резервисање за накнаде и друге бенефиције запослених извршено је како је обелодањено у напмени 3.11.



## 25. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

Ред. број	ИНО-КРЕДИТИ	Валута	ОРИГИНАЛНА ВАЛУТА				Динарска противвредност у хиљадама динара	
			главница	датум доспећа ануитета	временски распоред отплата	висина каматне стопе	31.12.2011.	01.01.2011.
<b>A</b>	<b>КРЕДИТИ У СТРАНОЈ ВАЛУТИ</b>							
1	<b>ПАРИСКОГ КЛУБА ПОВЕРИЛАЦА</b>						10.011.668	10.561.514
1.2	ФРАНЦУСКА	EUR	44.061.661,50	22.09.2008.- 22.03.2024.	22.03. и 22.09.	5,90	4.282.687	4.648.426
1.5	ШВАЈЦАРСКА	CHF	70.022.288,22	22.09.2008.- 22.03.2024.	22.03. и 22.09	Libor/CHF+0,5%	5.728.981	5.913.088
2	<b>ЛОНДОНСКОГ КЛУБА П.</b>	USD	10.112.688,44	01.05.2010.- 01.11.2024.	01.05. и 01.11.	3,75 до 11/09 6,75 до 11/24	759.362	801.736
3	IBRD	EUR	261.743,89	15.03.2005.- 15.12.2031.	15.03. и 15.09.	1/3-5.44, 1/3 -5.81 i 1/3-euribor	26.095	27.614
	<b>УКУПНО ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ ПО КРЕДИТИМА</b>						<b>10.797.125</b>	<b>11.390.865</b>

ДЕО ДУГОРОЧНИХ КРЕДИТА КОЈИ ДОСПЕВА ДО ЈЕДНЕ ГОДИНЕ								
A	У страниј валути						519.126	671.110
Б	У динарима							
	<b>УКУПНО</b>						<b>519.126</b>	<b>671.110</b>
	<b>ДУГОРОЧНИ ДЕО</b>							
A	Кредити у страниј валути						10.277.999	10.719.755
Б	Кредити у динарима						0	0
	<b>УКУПНО ДУГОРОЧНИ ДЕО</b>						<b>10.277.999</b>	<b>10.719.755</b>

### Анализа доспећа дугорочних кредита

	У хиљадама динара		
	На дан 31.12.2011.	На дан 01.01.2011.	Индекс
Од једне до пет година	2.162.637	2.148.513	100,66
Преко пет година	8.634.489	8.571.242	100,74
<b>Укупно</b>	<b>10.797.126</b>	<b>10.719.755</b>	<b>100,72</b>

### Анализа кредита по валутама у којима се захтева плаћање

Валута	Износ у валути	31.12.2011. у хиљадама динара
EUR	38.030.276	3.979.523
USD	8.668.019	700.950
CHF	63.346.142	5.442.200
<b>УКУПНО</b>		

*а) Рефинансирани кредити реализовани пре 1990. године*

Обавезе по основу рефинансираних кредита од Париског и Лондонског клуба поверилаца представљају рефинансиране кредите примљене преко банака које се налазе у стечају или ликвидацији. Отплата ових кредита и припадајућих камата је била замрзнута након увођења санкција Уједињених нација у мају 1992. године.

У децембру 2001. године, преговори између Владе СР Југославије и Париског клуба поверилаца резултирали су у значајном смањењу обавеза (главница, камата и затезна камата обрачуната до 22. марта 2002. године) у износу од 51% нове главнице са могућношћу додатног отписа обавеза за три године до максималног износа од 66.67%, као додатна ставка репрограма обавеза. Преговори између Владе Републике Србије и Лондонског клуба поверилаца резултирали су значајним смањењем обавеза (главница, камата и затезна камата обрачуната до 30. септембра 2004. године) у износу од 62% нове главнице.

На основу Закона о регулисању односа између СР Југославије и правних лица и банака са територије СР Југославије, који су првобитни дужници или гаранти према повериоцима Париског и Лондонског клуба ступио је на снагу 4. јула 2002. године ("Службени Гласник СРЈ" број 36/2002) Предузеће је било дужно да кредите одобрене од стране Париског клуба кредитора, отплати домаћим банкама под условима који неће бити мање повољни од оних дефинисаних споразумом са страним кредиторима.

Предузеће је у ранијим годинама извршило отпис 51% нове главнице дуга према Париском клубу поверилаца на дан 22. марта 2002. године и усагласило износ нове главнице на основу дописа и ануитетних планова достављених од стране Народне банке Србије.

Предузеће је 13. априла 2006. године потписало Уговор са Агенцијом за осигурање депозита о регулисању дела обавеза према Републици Србији по основу кредита од Париског клуба кредитора. Уговорима о регулисању обавеза према Републици Србији од 13. априла 2006. године потписаним са Агенцијом за осигурање депозита, дефинисан је укупан дуг Предузећа према члановима Париског клуба поверилаца из Француске и Швајцарске на дан 22. септембра 2005. године у износу од EUR 64,404,134.83 и CHF 104,532,137.62. У складу са овим уговором, обавезе се отплаћују у периоду од 22. марта 2006. године до 22. септембра 2024. године у полугодишњим ратама по каматној стопи од 5.9% на годишњем нивоу на износе у EUR и шестомесечни LIBOR CHF + 0.5% годишње на износе у CHF.

На дан 18. априла 2006. године закључен је Анекс 1 уз Уговор о регулисању обавеза према Републици Србији којима се одобрава друга транша отписа дуга у износу од 30.61%, почев од 6. фебруара 2006. године после прве транше отписа дуга СРЈ у износу од 51% на дан 22. марта 2002. године, тако да укупан дуг Предузећа према члановима Париског клуба поверилаца из Француске и Швајцарске на дан 22. марта 2006. године износи EUR 50,058,455.93 и CHF 74,544,771.44, након отписа и обрачуна камате до овог датума. План отплате обавеза и каматна стопа су остали непромењени у односу на претходно уговорене.

Предузеће је извршило отпис 62% нове главнице дуга према Лондонском клубу поверилаца на дан 30. септембра 2004. године и усагласило износ нове главнице на основу дописа и ануитетних планова достављених од стране Народне банке Србије. Ефекти наведеног отписа евидентирани су у корист биланса успеха у 2005. години у износу од 1,166,283 хиљаде динара. Уговором о регулисању обавеза према Републици Србији од 15. маја 2006. године потписаним са Агенцијом за осигурање депозита, укупан дуг Предузећа према Лондонском клубу поверилаца на дан 1. новембра 2005. године износи УСД 10,835,023.32.

Новоформирана главница ће се отплаћивати у полугодишњим ануитетима од којих први доспева за плаћање 1. маја 2010. године, а последњи 1. новембра 2024. године. Камата на новоформирану главницу ће се обрачунавати по стопи 3.75% годишње почев од 1. новембра 2005. године до 1. новембра 2009. године, а од 1. новембра 2009. године до 1. новембра 2024. године по стопи од 6.75% годишње и плаћаће се у полугодишњим ануитетима.

Обавезе према Међународној банци за обнову и развој се отплаћују у полугодишњим ануитетима од којих последњи доспева за плаћање 15. септембра 2031. године. Камата на новоформирану главницу ће се обрачунавати у складу са Законом о потврђивању Споразума о зајму између СРЈ и Међународне банке за обнову и развој почев од 16. септембра 2005. године до 15. септембра 2031. године, и плаћаће се у полугодишњим ануитетима заједно са главницом.

## 26.Остале дугорочне обавезе

	у хиљадама динара	
	на дан 31.децембар 2011.	на дан 01.јануар 2011.
Дугорочне обавезе према ЈП ЕПС	2.635.864	2.400.382
Репрограмиране обавезе по основу јавних прихода	136.362	153.413
- по основу главнице	23.434	30.602
- по основу камате	111.535	119.872
Репрограмиране обавезе према добављачима	1.393	2.939
Текућа доспећа:	-16.666	-15.463
Репрограмиране обавезе по основу јавних прихода		
- по основу главнице	-8.817	-7.185
- по основу камате	-7.849	-8.278
	<b>2.755.560</b>	<b>2.538.332</b>

Дугорочна обавезе према ЈП ЕПС односе се на кредите које је матично предузеће закључило са међународним финансијским институцијама за рачун зависних предузећа. Од чега се на ПД ТЕНТ односи:

Ре д. бро ј	ИНО-КРЕДИТИ	Валута	ОРИГИНАЛНА ВАЛУТА				Динарска противвредност у хиљадама динара	
			главница	датум доспећа ануитета	временски распоред отплата	висина каматне стопе	31.12.2011.	01.01.2011.
A	КРЕДИТИ У СТРАНОЈ ВАЛУТИ							
I	РЕФИНАНСИРАНИ КРЕДИТИ РЕАЛИЗОВАНИ ИЗ СРЕДСТАВА:							
1	ПАРИСКОГ КЛУБА ПОВЕРИЛАЦА						898.537	901.630
1.1	РУСИЈА	USD	11.372.704,73	22.09.2005.- 22.03.2034.	22.03. и 22.09.	0,5517	898.537	901.630
II	КРЕДИТИ КОЈЕ СУ ДАЛЕ ВЛАДЕ ДРЖАВА						587.356	656.405
1	Руски кредит	USD	918.019,35	15.01.2004.- 15.07.2013.	15.01. и 15.07.	LIBOR+1.25	49.491	72.780
2	Пољски кредит	USD	7.361.553,01	2005.-2024.	15.06. и 15.12.	0,75	537.865	538.625
III	КРЕДИТИ МЕЂУНАРОДНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ОРГАНИЗАЦИЈА							772.536
1	KfW I (51,1 mil. EUR)	EUR	4.864.317,68	30.12.2004.- 30.06.2013.	30.06. и 31.12.	4,32	305.404	513.177
2	EBRD (100 mil. EUR)	EUR	1.054.759,53	07.09.2005.- 07.03.2016.	07.03. и 07. 09.	променљива на шестомесечном нивоу( 3,1-5,793)	90.303	111.275
3	KfW I (36 mil. EUR)	EUR	5.162.943,20	30.06.2013- 30.12.2019.	30.06. и 30.12.		1.075.528	544.681
IV	БАНКЕ У СТАЧАЈУ							
1	Београдска банка	EUR	1.017.693,45	31.03.2009.- 31.12.2011	месечно	есконтна стопа НБС	0	107.365
2	Југобанка	USD	0	30.11.2008. и 30.04.2010.	месечно	Законска затезна	0	0
	УКУПНО ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ ПО КРЕДИТИМА						2.957.129	2.834.534
	<b>ДЕО ДУГОРОЧНИХ КРЕДИТА КОЈИ ДОСПЕВА ДО ЈЕДНЕ ГОДИНЕ</b>							
A	У страниј валути						321.265	434.153
	<b>ДУГОРОЧНИ ДЕО</b>							
A	Кредити у страниј валути						2.635.864	2.400.382

## Анализа доспећа дугорочних кредита

опис	у хиљадама динара		
	На дан 31.12. 2011.	На дан 01.01.2011.	Индекс
Од једне до пет година	725.346	434.153	167,07
Преко пет година	1.910.518	1.966.228	97,17
	2.635.864	2.400.381	109,81

#### Анализа кредита по валутама којима се захтева плаћање

Валута	Износ у валути	31.12.2011. у хиљадама динара
EUR	1.644.068	172.037
USD	17.167.851	1.388.299
Укупно		1.560.336

#### **Обавезе према матичном предузећу по основу међународних кредита**

Отплата кредита од иностраних поверилаца, реализованих преко домаћих банака у стечају, Беобанком а.д. Београд у стечају, Инвестбанком а.д. Београд у стечају, Југобанка ад. Београд у стечају и других кредита од ових банака је била у статусу мировања од 1992. године, када су уведене санкције Уједињених нација, односно од почетка 2002. године, када је покренут поступак стечаја и ликвидације ових банака.

Све обавезе према банкама у стечају су измирене и то: Југобанка ад. Београд у стечају 30. априла 2010. године, Инвестбанком а.д. Београд у стечају 31. августа 2011. године и Беобанком а.д. Београд у стечају 30. децембра 2011. године.

Услови репрограмирама утврђених обавеза варирају: грејс период између 6 и 12 месеци, рок отплате све до 2012. године, у 12 до 34 једнаких месечних рата тј. 10 једнаких полугодишњих рата, са каматним стопама које су уговоране основним уговорима или законом предвиђеним. Од 24. јула 2008.године до 22. септембра 2010. године ово Предузеће је вршило редовно плаћање доспелих обавеза по овом основу. Рате које су доспеле 22. септембра 2010 према Агеницији за осигурање депозита, код које су репрограмиране обавезе по Париском клубу поверилаца, нису измирене. На основу Закључка Владе број 401-52/2011 од 13. јануара 2011. године, од 1.јуна 2010. године до реализације Програма из Закључка, неће се обрачунавати камата нити захтевати наплата доспелих потраживања која су предмет наведеног програма.

Поред напред наведених, предузеће има обавезе и по рефинансираним кредитима који припадају групи поверилаца Париског клуба, односно који су дале владе држава, по којим се матично предузеће задужило од инопринципала за рачун ПД, као и обавезе отплата кредита од иностраних поверилаца, реализованих преко домаћих банака у стечају.

Део обавеза који доспео у извештајном периоду измеиирен је после датума биланса стања а на начин рпредвиђен Закључцима Владе Републике Србије 05 број:401-52/2011 од 13.јануара 2011.године и 05 број:401/866/2011 од 17.фебруара 2011.године о усвајању је Програм о распореду и коришћењу субвенција за ЈП „Железнице Србије“ у 2011.години,

Такође, ради финансирања специфичних пројеката којим се повећавају производни капацитети у термоелектранама и хидроелектранама, матично предузеће је закључило више уговора о зајму са међународним финансијским организацијама у којима се Савезна Република Југославија, односно Државна заједница Србије и Црне Горе или Република Србија појављује као гарант, по којима је крајњи корисник кредита одређен, поред осталих зависних предузећа и привредно друштво.

Репрограмиране обавезе по основу јавних прихода се односе на обавезе по основу пореза и доприноса на зараде и порез на промет, које нису биле измирене на дан 31. децембра 2002. године, репрограмиране су по Одлуци Владе Републике Србије на 120 једнаких месечних рата, уз каматну стопу у висини есконтне стопе Народне банке Србије. Предметном одлуком предвиђено је да приликом отплате последње рате обавеза Предузеће има право на отпис обавеза у висини од 30% обрачунатих камата до 30.септембра 2013. године.

**27. Краткорочне финансијске обавезе**

<b>Обавезе у иностраној валути</b>	у хиљадама динара	
	на дан 31.децембар 2011.	на дан 01.јануар 2011.
Део дугорочних кредита и зајмова у иностраној валути који доспева до једне - ПД у саставу ЕПС-а	321.265	0
<i>Дугорочни кредити у земљи који доспевају до једне године од</i>	519.126	671.110
Краткорочни кредит у земљи	0	2.000.000
Део репрогам. обавеза по основу јавних прихода који доспева до једне године	16.666	15.463
	<b>857.057</b>	<b>2.686.573</b>

Прибављена позајмљена средства у преходном извештајном периоду Предузеће је измирило у складу са уговорним условима.

**28. Обавезе из пословања**

	У хиљадама динара	
	на дан 31.децембар 2011.	на дан 01.јануар 2011.
Примљени аванси	55.766	19.071
Добављачи:		
а) ПД у саставу ЕПС-а:		
- испоручена електрична енергија	132.721	148.799
- остале набавке у оквиру ЕПС-а	372.642	1.272.495
- позајмљена новчана средства	0	1.005.992
б) остала повезана лица	48.547	47.100
г) у земљи	2.001.034	1.152.475
д) у иностранству	12.482	109.426
Обавезе према увознику	11.907	113.242
Остале обавезе из пословања	308.530	11.332
	<b>2.943.629</b>	<b>3.879.932</b>

Стратегија и тактика обавеза према добављачима заснована је на роковима плаћања, који се уговарају при куповини робе и услуга. Ипак, она је ограничена положајем робе и услуга на тржишту и понашањем конкуренције на тржишту. Најзначајнији повериоци су:

Добављачи	Стање на дан 31.12.2011. године у 000 динара
НИС Југопетрол Београд	234.538
ВИА оцел	94.812
Изопрогрес	77.486
Феромонт инжењеринг	60.668
ЛП ПУ Ресавица	73.588
Гоша Монтажа	43.340
ЛМ Металмонт	26.874
Потенс перфорација	23.776
МИН Сврљиг	16.528
Термолелектро енел	13.997
ЛП „Железнице“ Србије	12.248

## 29. Остале краткорочне обавезе

	у хиљадама динара	
	на дан 31. децембар 2011.	на дан 01. јануар 2011.
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	93.479	80.780
Обавезе за порезе и доприносе на зараде	83.292	134.467
Остале обавезе према запосленима	25.596	134.437
Обавезе према члановима УО и НО	274	102
Обавезе према физичким лицима	2.066	1.817
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања - ПД у саставу ЕПС-а	436	0
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	0	164.732
Остале обавезе у саставу ЕПС-а	328.543	0
Остале обавезе	7.263	6.738
	<b>540.949</b>	<b>523.073</b>

## 30. Обавезе по основу пореза на додату вредност, осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења

	у хиљадама динара	
	на дан 31. децембар 2011.	на дан 01. јануар 2011.
Разграничени порез на додату вредност	1.219.102	1.206.666
Обрачунат обавеза за плаћање ПДВ по пореској пријави	349.626	189.178
Накнаде за коришћење вода, грађевинског земљишта и осталих јавних добара	132.339	71.010
Накнаде за заштиту животне средине	797.348	539.749
Остали јавни приходи	4.479	5.821
Обрачунати трошкови	91.937	97.098
Одложени приходи по основу примљених донација	7.827.973	8.192.592
	<b>10.422.804</b>	<b>10.302.114</b>

Разграничене обавезе по основу исказаног ПДВ односе се на дуговани порез наредног пореског периода, који је плаћен по умањењу претходног пореза на додату вредност. Обавеза по основу ПДВ измирена је после датума биланса стања.

Кретања на рачунима разграничених прихода по основу примљених донација су приказана у наредној табели:

	<b>У хиљадама динара</b>	
	<u>На дан 31.12.2011.</u>	<u>На дан 01. јануар 2011.</u>
Стање на почетку године	8.192.592	7.474.468
Донације у току године	1.022.314	1.940.311
Пренос у приходе	(1.386.973)	(1.222.187)
Стање на крају године	<b><u>7.827.933</u></b>	<b><u>8.192.592</u></b>

На име финансијске и техничке помоћи од агенција и сличних органа на међународном нивоу ПД ТЕНТ доо је самостално или преко матичног предузећа, примао средстава, која су иницијално призната као одложени ( разграничени ) приход.

Признавање прихода врши се током корисног века трајања средстава у периоду неопходном да се повежу са трошковима

### 31. Ванбилансна актива и пасива

	<b>у хиљадама динара</b>	
	<u>на дан 31.децембар 2011.</u>	<u>на дан 01.јануар 2011.</u>
Процењена ратна штета	3.736.209	3.680.868
Обавеза за издате гаранције и друге облике за обезбеђење обавеза	273.800	2.000.000
Објекти друштвеног стандарда уступљени држави	10.970	10.970
Издате бланко соло менице	17.888.047	17.505.960
Отписана учешћа у капиталу	28.051	28.051
Одложена пореска средства	1.054.952	1.550.296
	<b><u>22.992.029</u></b>	<b><u>24.776.145</u></b>

Ради обезбеђења плаћања обавеза за кредите Париског клуба поверилаца, Предузеће је издало бланко соло менице Агенцији за стечај и санацију банака у износу од 17.888.047 хиљада динара.

### 32. Потенцијалне обавезе

#### *Судски спорови*

Предузеће је на дан 31.децембар 2011. године извршило резервисање по основу судских спорова у укупном износу од 464.073 хиљаде динара (напомена 24.) Руководство Предузећа сматра да по основу судских спорова који се воде против Предузећа, неће настати материјално значајне штете по Предузеће у односу на износ извршених резервисања.

### 33. Односи са повезаним правним лицима унутар ЈП ЕПС

ТЕНТ доо је једно од 11 привредних друштава над којим ЈП "Електропривреда Србија" од 1. јануара 2006. године преузело сва оснивачка права и извршило њихово усаглашавање организације, рада и пословања у истим са прописима којима се уређује правни положај привредних друштава.

Непосредна контрола матичног предузећа над зависним предузећим састоји се у следећем:

- одлучује о оснивању зависних привредних друштава,
- одлучује о статусним променама, промени правне форме и престанку зависног привредног друштва
- одлучује о ценама електричне енергије и ценама услуга за тарифне купце,
- утврђује трансферне цене за обрачун трансакција учинака између Јавног предузећа, као матичног и зависних привредних друштава, као и зависних привредних друштава међусобно,
- одлучује о располагању имовином веће вредности зависног привредног друштва у складу са актом о оснивању тог друштва,
- одлучује о расподели добити зависног привредног друштва и покрићу губитака,
- одређује лица која су овлашћена да обављају послове из делокруга скупштине зависног ПД
- бира и разрешава директора, односно чланове управног одбора зависног привредног друштва,
- даје сагласност на одлуке лица која врше овлашћења скупштине одређене актом о оснивању зависног привредног друштва.

На дан израде финансијских извештај исказана су следећа стања у пословним књигама ТЕНТ доо у односу на матично и зависна правна лица:

#### ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА У ПЕРИОДУ ОД 01.01.2011. ДО 31.12.2011. ГОДИНЕ

Предузећа у саставу ЕПС	Дугорочни пласмани у повезана правна лица	Потраживања	Дугорочне обавезе	Обавезе	Приход по основу испоручене електричне енергије	Остали пословни приходи	Трошкови угља	Расход по основу набавке електричне енергије	Остали пословни расходи	Приходи од камата и позитивних курсних разлика	Расходи од камата и негативних курсних разлика	Остали расходи
ПД "Рударски басен Колубара" д.о.о.	0	1.179.588	0	13.728	0	0	-36.819.483	-1.847	-4.306	0	0	0
ПД "Термоелектране и копови Костолац" д.о.о.	0	0	0	146	0	0	0	0	0	0	0	0
ПД "Електродистрибуција Београд" д.о.о.	0	0	0	7.390	0	0	0	-3.045	0	0	0	0
ПД "Електросрбија" д.о.о.	0	80	0	220	0	0	0	-60.562	0	0	0	0
ЈП "Електропривреда Србије" п.о.	1.994.573	19.611.295	2.635.864	1.132.389	70.030.359	26.917	0	-986.665	-75	21.128	-124.393	-13
ПД "Колубара-Метал" д.о.о.	0	0	0	1.733	0	0	0	0	0	0	0	0
Укупно	1.994.573	20.790.963	2.635.864	1.196.748	70.030.359	26.917	-36.819.483	-1.052.119	-4.381	21.128	-124.393	-13



ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА У ПЕРИОДУ ОД 01.01.2010. ДО 31.12.2010. ГОДИНЕ

Предузећа у саставу ЕПС	Дугорочни пласмани у повезана правна лица	Потраживања	Дугорочне обавезе	Обавезе	Приход по основу испоручене електричне енергије	Остали пословни приходи	Трошкови угља	Расход по основу набавке електричне енергије	Остали пословни расходи	Приход и од камата и позитивних курсних разлика	Расходи од камата и негативних курсних разлика	Остали расходи
ПД "Хидроелектране Ђердап" д.о.о.	0	0	0	505.992	0	0	0	0	0	0	0	0
ПД "Рударски басен Колубара" д.о.о.	0	435	0	15.331	0	0	(31.195.235)	(1.576)	(6.484)	0	0	0
ПД "Термоелектране и копови Костолац" д.о.о.	0	0	0	53.628	0	0	(304.760)	0	0	0	0	0
ПД "Електродистрибуција Београд" д.о.о.	0	0	0	500.332	0	0	0	(2.327)	0	0	0	0
ПД "Електросрбија" д.о.о. Краљево	0	145	0	5.521	0	0	0	(59.637)	0	0	0	0
"Електропривреда Србије" п.о. Београд	3.235.351	12.592.667	2.400.382	1.346.157	59.936.805	17.594	0	(764.232)	(75)	17.555	-432.010	-19
ПД "Колубара-Метал" д.о.о.	0	0	0	325	0	0	0	0	(2.706)	0	0	0
Укупно	3.235.351	12.593.247	2.400.382	2.427.286	59.936.805	17.594	(31.499.995)	(827.772)	(9.265)	17.555	-432.010	-19

### 34. ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТАЛИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

#### а) Промена правне форме

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

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

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

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

Такође, након датума Биланса стања извршено је усаглашавање правног положаја ТЕНТ са Законом о привредним друштвима.

б ) Уговор о зајму са Japan International Cooperation Agency

Влада Јапана преко Јапанске агенције за међународну сарадњу (ЈИСА) финансира реализацију Пројекта изградње постројења за одсумпоравање димних гасова ТЕ Никола Тесла. Зајам у вредности до 28.252.000.000 јена је уговорен 24.11.2011. године. Зајам је уговорен на петнаест година, с тим да ће рок отплате бити десет година након истека периода почека од пет година. Рок коришћења средстава зајма је десет година после датума ступања на снагу наведеног Споразума о зајму, уз могућност продужетка рока. Каматна стопа биће 0,6% годишње, осим у случају дела зајма искоришћеног за плаћање консултантских услуга, када ће камата за тај део зајма бити обрачуната по стопи од 0,01% годишње. Датуми доспећа плаћања су 20. мај и 20. новембар, с тим да отплата главнице зајма почиње 20. новембра 2016. године и завршава се 20. новембра 2026. године. Отплату главнице зајма, као и плаћање камате и других трошкова на зајам, гарантоваће Влада Републике Србије. Средства зајма ће постати ефективна након што буде донет Закон о гаранцији и буду издата правна мишљења.

в) *Обавезе по основу финансирања инвестиционих послова*

Након датума биланса стања предузеће је, ради финансирања инвестиционих улагања у постројења и орему, прибавило позајмљена средства од Комерцијалне банке Београд АД у износу од РСД 4.000.000.000,00 са роком доспећа најкасније до 31.12.2012. и каматом обрачунатом по (номиналној) стопи од 11,74% годишње, односно ефективној каматној стопи у износу од 12.10% на годишњем нивоу.

### 35 ПОСЛОВНИ РИЗИЦИ И ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ

У сврхе сагледавања финансијског положаја, успешности и промена у финансијском положају предузећа, дају се додатне информације о финансијским инструментима, како би се проценио значај истих на финансијски положај и перформансе Предузећа.

Како је наведено у Напоменама уз финансијски извештај, предузеће нема финансијске инструменте класификоване као инструменти по фер вредности кроз биланс успеха. Финансијска средства и обавезе призната су по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне каматне стопе. Референтна каматна стопа, према подацима НБС, на дан Биланса стања износи 9,5 % ( у предходном извештајном периоду 11,5%). Ипак, Предузеће је изложено ризику адекватности капитала, тржишном ризику (валутном ризику и ризику од промене каматне стопе), ризику ликвидности и кредитном ризику, како је даље наведено.

Категорије финансијских инструмената

У хиљадама динара

	31.децембар 2011.	1. јануар 2011.
<b>Финансијска средства</b>		
Учешћа у капиталу	1.580	2.577
Дугорочни финансијски пласмани	2.191.790	3.460.416
Потраживања од купаца	18.458.487	12.633.085
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	1.284.121	43.301
Остала потраживања	26.310	11.186
Готовина и готовински еквиваленти	131.922	75.384
	<b>22.094.210</b>	<b>16.225.949</b>
<b>Финансијске обавезе</b>		
Дугорочни кредити	10.277.999	10.719.754
Остале дугорочне обавезе	2.755.560	2.538.332
Обавезе према добављачима	2.218.001	3.736.287
Остале обавезе	1.092.438	387.635
Краткорочни кредити	-	2.000.000
Текућа доспећа дугорочних кредита	840.391	671.110
Краткорочне финансијске обавезе	16.666	15.463
	<b>17.201.055</b>	<b>20.068.581</b>

**а) 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. Стопа адекватности капитала Предузећа са стањем на крају године је:

	(У хиљадама динара)	
	31.децембар 2011.	1. јануар 2011.
а)Задуженост:	13.890.616	15.944.659
Дугорочни кредити	10.277.999	10.719.754
Остале дугорочне обавезе	2.755.560	2.538.332
Краткорочне финансијске обавезе	857.057	2.686.573
Готовина и готовински еквиваленти	131.922	75.384
Нето задуженост	<b>13.758.694</b>	<b>15.869.275</b>
б)Капитал	177.008.993	76.988.436
Радио укупног дуговања према капиталу	<b>0.08</b>	<b>0,21</b>

**б) Ризик ликвидности**

Предузеће не користи финансијске инструменте у циљу смањивања ризика ликвидности. Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава и обавеза:

Детаљи преосталих уговорених потраживања Предузећа насталих из финансијских средстава	У хиљадама динара						
	2011. година	Мање од 1 месеца	1 - 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Учешће у капиталу		-	-	-	-	1.580	1.580
Потраживања од купаца	102.073	-	-	-	-	-	102.073
Остала потраживања	20.433	-	5.372	-	-	-	25.805
Готовина и готов. еквиваленти	49.428	-	-	-	-	-	49.428
<b>Некаматносна</b>	171.934	-	5.372	-	-	1.580	178.886
Дугорочни финан. пласмани	-	-	-	-	197.217	-	197.217
Потраживања од купаца	-	-	-	-	-	-	-
Готовина и готов. еквиваленти	82.494	-	-	-	-	-	82.494
<b>Фиксна каматна стопа</b>	82.494	-	-	-	197.217	-	279.711
Дугорочни финан. пласмани	1.994.573	-	-	-	-	-	1.994.573
Потраживања од купаца	-	-	18.356.414	-	-	-	18.356.414
Краткорочни кредит и остали краткорочни финан. пласмани	1.240.778	43.343	-	-	-	-	1.284.121
Остала потраживања	505	-	-	-	-	-	505
Варијабилна каматна стопа	3.235.856	43.343	18.356.414	-	-	-	21.635.613
	<b>3.490.284</b>	<b>43.343</b>	<b>18.361.786</b>	<b>-</b>	<b>198.797</b>	<b>-</b>	<b>22.094.210</b>

ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ НИКОЛА ТЕСЛА Д.О.О. ОБРЕНОВАЦ  
НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

Детаљи преосталих уговорених потраживања Предузећа насталих из финансијских средстава

У хиљадама динара

	Мање од 1 месеца	1 - 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
<b>2010 година</b>						
Учешћа у капиталу	-	-	-	-	2.577	2.577
Потраживања од купаца	40.416	-	21.794	-	-	62.210
Остала потраживања	5.311	-	5.374	-	-	10.685
Готовина и готовински еквиваленти	24.214	-	-	-	-	24.214
<b>Некаматносна</b>	69.941	-	27.168	-	2.577	99.686
Дугорочни финансијски пласмани	-	-	-	15.765	209.300	225.065
Готовина и готовински еквиваленти	51.170	-	-	-	-	51.170
<b>Фиксна каматна стопа</b>	51.170	-	-	15.765	209.300	276.235
Дугорочни финансијски пласмани	-	-	-	-	3.235.351	3.235.351
Потраживања од купаца	2	-	12.570.873	-	-	12.570.875
Краткорочни кредити и остали краткорочни финансијски пласмани	-	43.301	-	-	-	43.301
Остала потраживања	501	-	-	-	-	501
<b>Варијабилна каматна стопа</b>	503	43.301	12.570.873	-	3.235.351	15.850.028
	121.614	43.301	12.598.041	15.765	3.447.228	16.225.949

Детаљи преосталих уговорених доспећа обавеза Предузећа насталих из финансијских обавеза

У хиљадама дин

	Мање од 1 месеца	1 - 3 месеца	Од 3 месеца до 1 године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
<b>2011 година</b>						
Обавезе према добављачима	23.217	1.785.383	198.543	-	-	2.007.143
Остале обавезе	302.044	-	-	-	-	302.044
<b>Некаматносна</b>	325.261	1.785.383	198.543	-	-	2.309.187
Дугорочни кредити	-	-	-	-	4.797.328	4.797.328
Остале дугорочне обавезе	2.400.382	-	-	119.696	-	2.520.078
Остале обавезе	349.425	79.534	-	-	-	428.959
Текућа доспећа дугорочних кредита	276.452	-	332.970	-	-	609.422
Краткорочне финансијске обавезе	-	-	16.666	-	-	16.666
<b>Фиксна каматна стопа</b>	3.026.259	79.534	349.636	119.696	4.797.328	8.372.453
Дугорочни кредити	-	-	-	-	5.480.671	5.480.671
Остале дугорочне обавезе	235.482	-	-	-	-	235.482
Обавезе према добављачима	12.482	198.376	-	-	-	210.858
Остале обавезе	349.032	12.403	-	-	-	361.435
Текућа доспећа дугорочних кредита	44.813	-	186.156	-	-	230.969
Краткорочне финансијске обавезе	-	-	-	-	-	-
<b>Варијабилна каматна стопа</b>	641.809	210.779	186.156	-	5.480.671	6.519.415
	3.993.329	2.075.696	734.335	119.696	10.277.999	17.201.055

Детаљи преосталих уговорених доспећа обавеза Предузећа насталих из финансијских обавеза						У хиљадама дин
	Мање од 1 месеца	1 - 3 месеца	Од 3 месеца до 1 године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
<b>2010 година</b>						
Обавезе према добављачима	21.656	1.017.392	2.036.697	-	-	3.075.745
Остале обавезе	4.417	-	-	-	-	4.417
<b>Некаматносна</b>	26.073	1.017.392	2.036.697	-	-	3.080.162
Дугорочни кредити	-	-	-	-	4.984.577	4.984.577
Остале дугорочне обавезе	2.400.382	-	-	137.950	-	2.538.332
Остале обавезе	-	79.534	-	-	-	79.534
Текућа доспећа дугорочних кредита	-	-	403.760	-	-	403.760
Краткорочне финансијске обавезе	-	-	15.463	-	-	15.463
<b>Фиксна каматна стопа</b>	2.400.382	79.534	419.223	137.950	4.984.577	8.021.666
Дугорочни кредити	-	-	-	-	5.735.177	5.735.177
Обавезе према добављачима	109.426	113.044	438.074	-	-	660.544
Остале обавезе	286.120	17.564	-	-	-	303.684
Краткорочни кредити	-	-	2.000.000	-	-	2.000.000
Текућа доспећа дугорочних кредита	-	-	267.350	-	-	267.350
<b>Варијабилна каматна стопа</b>	395.546	130.608	2.705.424	-	5.735.177	8.966.755
	2.822.001	1.227.533	5.161.344	137.950	10.719.754	20.068.582

#### в) Кредитни ризик

Предузеће је изложено кредитном ризику у случају да матично предузеће неће бити у могућности да измири своје обавезе. Изложеност матичног предузећа кредитном ризику је ограничена на исказану вредност потраживања од купаца и осталих потраживања, као и обрачунавање затезне камате. Предузеће није у могућности да смањи ризик наплате потраживања лимитирањем износа потраживања, избором облика наплате или осигурањем потраживања.

Са стањем на дан под којим се саставља финансијски извештај за 2011. годину, даје се преглед финансијских средстава – потраживања од купаца по којима је/није прекорачен рок доспећа и по којим је/није умањена вредност, и то:

Потраживања од купаца 31.децембар 2011.	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	3.157.908	-	3.157.908
Доспела, исправљена потраживања од купаца	42.673	42.673	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	15.300.579	-	15.300.579
	<b>18.501.160</b>	<b>42.673</b>	<b>18.458.487</b>
1. јануар 2011.			
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	6.690.287	-	6.690.287
Доспела, исправљена потраживања од купаца	46.197	46.197	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	5.942.798	-	5.942.798
	<b>12.679.282</b>	<b>46.197</b>	<b>12.633.085</b>

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

У хиљадама динара

	31.децембар 2010.	1. јануар 2011.
Мање од 30 дана	20.401	3.997
31 - 90 дана	15.267.832	5.892.561
91 - 180 дана	4.350	3.208
181 - 365 дана	252	1.024
Преко 365 дана	7.744	42.008
	<b>15.300.579</b>	<b>5.942.798</b>

г) Девизни ризик

Предузеће је изложено девизном ризику у односу на флукуације курсева страних валута, обзиром на чињеницу да спроводи одређене активности путем девизних трансакција, које се пре свега тичу набавки опреме и усклађивања прихода и расхода од продаје. Услед непостојања развијеног финансијског тржишта, Предузеће не користи финансијске инструменте у циљу смањивања девизног ризика. Према Ревидираном меморандуму о буџету и економској и фискалној политици за 2011. годину Влада ће наставити политику пливајућег курса уз коришћење ограничене и циљане интервенције усмерене на ублажавању шокова и очувању финансијске стабилности. Поред тога, најзначајнији део обавеза по кредитима Предузећа је номиниран у страним валутама.

Вредност монетарних ставки за чије се плаћање, односно наплату захтева нефункционална валута, исказана је како следи:

У валути					
	Средства		Обавезе		
	31.децембар 2011.	1. јануар 2011.	31.децембар 2011.		1. јануар 2011.
EUR	1.274.197	1.498.872	59.372.784		62.125.351
CHF		-	66.828.585		70.469.443
USD	2.162	2.162	27.877.264		36.311.769
	Средства		Обавезе		
У хиљадама динара	31.децембар 2011.	1. јануар 2011.	31.децембар 2011.		1. јануар 2011.
	133.333	158.959	6.212.822		6.554.113
		-	5.741.384		5.950.848
EUR	175	171	2.254.328		2.878.804
CHF	133.508	159.131	14.208.534		15.383.765
USD					

#### Д) Ризик од промене каматних стопа

Ризик од промена каматних стопа је ризик да ће се вредност обавеза Предузећа изменити у зависности од промена каматних стопа на тржишту. Услед непостојања развијеног финансијског тржишта, Предузеће не користи финансијске инструменте у циљу смањивања ризика од промена каматних стопа. Према степену изложености ризику, укључујући и обавезе по кредитима чија ефективна каматна стопа је обелодањена у напмени 25, даје се преглед како следи:

	У хиљадама динара	
	31.децембар 2011.	1. јануар 2011.
<b>Финансијска средства</b>		
<i>Некаматносна</i>		
Учешћа у капиталу	1.580	2.577
Потраживања од купаца	102.073	62.210
Остала потраживања	25.805	10.685
Готовина и готовински еквиваленти	49.428	24.214
	178.886	99.686
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	197.217	225.065
Готовина и готовински еквиваленти	82.494	51.170
	279.711	276.235
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	1.994.573	3.235.351
Потраживања од купаца	18.356.414	12.570.875
Крат. кредити и ос. краткорочни финансијски пласмани	1.284.121	43.301
Остала потраживања	505	501
	21.635.613	15.850.028
	22.094.210	16.225.949
<b>Финансијске обавезе</b>		
<i>Некаматносна</i>		
Обавезе према добављачима	2.007.143	3.075.745
Остале обавезе	302.044	4.417
	2.309.187	3.080.162
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	4.797.328	4.984.577
Остале дугорочне обавезе	2.520.078	2.538.332
Остале обавезе	428.959	79.534
Текућа доспећа дугорочних кредита	609.422	403.760
Краткорочне финансијске обавезе	16.666	15.463
	8.372.453	8.021.666
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	5.480.671	5.735.177
Остале дугорочне обавезе	235.482	0
Обавезе према добављачима	210.858	660.544
Остале обавезе	361.435	303.684
Краткорочни кредити	-	2.000.000
Текућа доспећа дугорочних кредита	230.969	267.350
	6.519.415	8.966.755
	17.201.055	20.068.582

#### ђ) Порески ризици

Порески закони Републике Србије су предмет честих измена и тумачења од стране законодавства. Период застарелости пореске обавезе је десет година.



### 36. БИЛАНС СТАЊА ПО ДЕЛАТНОСТИМА

	Укупно за делатности	Електрична енергија	Комбинована производња електричне и топлотне енергије	Остале делатности
<b>АКТИВА</b>				
<b>Стална имовина</b>				
Нематеријална улагања	107.438	0	0	107.438
Некретнине, постројења и опрема	189.886.317	126.772.706	62.717.540	396.070
Аванси за нематеријална улагања, некретнине, постројења и опрему	35.608	35.608	0	0
Учешћа у капиталу	1.580	533	1.047	0
Остали дугорочни финансијски пласмани	2.191.790	1.994.573	0	197.217
	<u>192.222.733</u>	<u>128.803.420</u>	<u>62.718.587</u>	<u>700.725</u>
<b>Обртна имовина</b>				
Залихе	29.445.763			
Аванси за залихе	7.469.346	5.094.353	2.363.457	11.535
Потраживања	1.884.711	1.307.898	573.131	3.680
Краткорочни финансијски пласмани	18.638.632	11.524.338	7.018.494	95.801
Готовински еквиваленти и готовина	1.284.121	1.255.411	28.710	0
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	131.922	77.038	52.272	2.612
	<u>37.031</u>	<u>23.613</u>	<u>13.069</u>	<u>349</u>
	<u>29.445.763</u>	<u>19.282.651</u>	<u>10.049.133</u>	<u>113.977</u>
<b>Укупна актива</b>	<u>221.668.496</u>	<u>148.086.071</u>	<u>72.767.720</u>	<u>814.702</u>
<b>Ванбилансна актива</b>	22.992.029	13.426.400	9.110.388	455.241
<b>ПАСИВА</b>				
<b>Капитал</b>				
Удели друштва са ограниченом одговорношћу	0			
Остали капитал	47.717.619	31.083.209	15.966.228	668.177
Неуплаћени уписани капитал	421.131	282.510	137.737	884
Неуплаћени уписани капитал	0	0	0	0
Ревалоризационе резерве	152.885.086	102.560.868	50.003.159	321.059
Нереализовани губуци по основу хартија од вредности	(9.340)	(3.153)	(6.187)	0
Губитак	(24.005.503)	(14.503.424)	(8.905.561)	(596.518)
	<u>177.008.993</u>	<u>119.420.010</u>	<u>57.195.376</u>	<u>393.602</u>
<b>Дугорочна резервисања</b>	1.268.566	740.791	502.658	25.118
<b>Дугорочне обавезе</b>		0	0	0
Дугорочни кредити	10.277.999	6.533.724	3.744.275	0
Остале дугорочне обавезе	2.755.560	1.745.517	1.007.674	2.370
	<u>13.033.559</u>	<u>8.279.241</u>	<u>4.751.949</u>	<u>2.370</u>
<b>Краткорочне обавезе</b>				
Краткорочне финансијске обавезе	857.057	543.969	312.758	330
Обавезе из пословања	2.943.629	1.954.429	960.128	29.071
Остале краткорочне обавезе	540.949	124.061	84.150	332.739
Обавезе по основу пореза на додату вредност, осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	10.422.804	6.596.497	3.826.124	183
Обавезе по основу пореза на добитак	693.340	431.881	261.459	0
	<u>15.457.779</u>	<u>9.650.837</u>	<u>5.444.619</u>	<u>362.323</u>
<b>Одложене пореске обавезе</b>	14.899.599	9.995.192	4.873.118	31.289
<b>Укупна пасива</b>	<u>221.668.496</u>	<u>148.086.071</u>	<u>72.767.720</u>	<u>814.702</u>
<b>Ванбилансна пасива</b>	22.992.029	13.426.400	9.110.388	455.241

БИЛАНС УСПЕХА ПО ДЕЛАТНОСТИМА

	Збир делатности јан-дец 2011	Електрична енергија јан-дец 2011	Комбинована производња електричне и топлотне енергије јан-дец 2011	Остале делатности јан-дец 2011
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>				
Приходи од продаје	70.181.478	43.621.911	26.535.809	23.758
Приходи од активирања учинка и робе	1.050	0	0	1.050
Остали пословни приходи	1.755.674	930.105	456.868	368.701
	<u>71.938.202</u>	<u>44.552.016</u>	<u>26.992.677</u>	<u>393.509</u>
<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>				
Трошкови материјала	(41.745.213)	(25.664.525)	(15.294.314)	(786.374)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(4.584.611)	(2.676.646)	(1.796.965)	(111.000)
Трошкови амортизације и резервисања	(10.009.377)	(6.270.512)	(3.731.749)	(7.116)
Остали пословни расходи	(9.746.467)	(5.969.829)	(2.925.056)	(851.582)
	<u>(66.085.668)</u>	<u>(40.581.512)</u>	<u>(23.748.084)</u>	<u>(1.756.072)</u>
<b>ПОСЛОВНИ ДОБИТАК/(ГУБИТАК)</b>	<u><b>5.852.534</b></u>	<u><b>3.970.504</b></u>	<u><b>3.244.593</b></u>	<u><b>(1.362.563)</b></u>
Финансијски приходи	211.674	99.368	67.406	44.900
Финансијски расходи	(901.321)	(577.748)	(323.573)	0
Остали приходи	7.610.847	4.764.827	2.331.040	514.980
Остали расходи	(6.376.583)	(4.253.436)	(2.104.717)	(18.430)
<b>ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<u><b>6.397.151</b></u>	<u><b>4.003.515</b></u>	<u><b>3.214.749</b></u>	<u><b>(821.113)</b></u>
Порез на добитак	(275.473)	(140.410)	(136.429)	1.366
Одложени порески приходи/(расходи) периода	650.497	436.377	212.754	1.366
Порез на добитак	(925.970)	(576.787)	(349.183)	0
<b>НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК)</b>	<u><b>6.121.678</b></u>	<u><b>3.863.105</b></u>	<u><b>3.078.320</b></u>	<u><b>(819.747)</b></u>

Лице одговорно за састављање  
 финансијских извештаја :

*M. Urošević*



Законски заступник:

*J. Kamenica*

**ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА****Скупштини Привредног друштва “Термоелектране Никола Тесла” д.о.о., Обреновац**

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (стране 3 до 45) Привредног друштва “Термоелектране Никола Тесла” д.о.о., Обреновац (у даљем тексту “Друштво”), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2011. године, биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

*Одговорност руководства за финансијске извештаје*

Руководство је одговорно за састављање и 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 са резервом.

*Основе за мишљење са резервом*

Као што је обелодањено у напоменама 3.6 и 15. уз приложене финансијске извештаје, некретнине, постројења и опрема на дан 31. децембра 2011. године износе 189,921,925 хиљада динара (31. децембра 2010 године 88,633,148 хиљада динара). Руководство матичног друштва (ЈП ЕПС) је ангажовало независног проценитеља да изврши процену вредности некретнина, постројења и опреме са стањем на дан 1. јануара 2011. године. Од стране проценитеља одређени су ревалоризовани износи применом методе амортизованих трошкова замене и тржишног метода, а ефекти извршене процене, евидентирани у приложеним финансијским извештајима Друштва, су исказани нето приход ефеката процене од 1,592,928 хиљада динара (приходи од усклађивања вредности некретнина, постројења и опреме у износу од 7,102,734 хиљада динара (напомена 12), односно расходи по основу обезвређења имовине у износу од 5,509,806 хиљада динара (напомена 13)), повећање вредности некретнина, постројења и опреме за износ од 106,060,850 хиљада динара и повећање ревалоризационих резерви у за 104,467,922 хиљада динара. На основу увида у расположиве евиденције и примењену методологију извршене процене, нисмо били у могућности да се у потпуности уверимо у адекватност и потпуност примењених метода процене, односно нисмо били у могућности да утврдимо потенцијалне ефекте додатног економског обезвређења имовине на приложене финансијске извештаје за пословну 2011. годину, које би било потребно извршити у складу са Међународним рачуноводственим стандардом (MPC) 36 – „Умањење вредности имовине“.

(наставља се)

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

### Скупштини Привредног друштва “Термоелектране Никола Тесла” д.о.о., Обреновац (наставак)

#### Основе за мишљење са резервом (наставак)

Као што је обелодањено у напомени 17. уз финансијске извештаје, остали дугорочни финансијски пласмани исказани, са стањем на дан 31. децембар 2011. године, у укупном износу од 3,235,351 хиљада динара укључују дугорочна потраживања из интерних односа настала по основу одвајања уз припајање ПД ТЕНТ-ТЕ Колубара Б, Уб у износу од 3,053,726 хиљада динара (укључујући текуће доспеће у износу од 1,221,490 хиљада динара). На основу протокола између ЈП ЕПС-а и Друштва наведена потраживања се измирују у осам једнаких полугодишњих рата, при чему последња рата доспева 28. фебруара 2014. године. Друштво није извршило дисконтовање будућих готовинских примања коришћењем метода ефективне каматне стопе, односно није исказало средства по нето књиговодственој вредности на дан биланса стања у складу са захтевима МРС 39 “Финансијски инструменти – признавање и одмеравање”. На основу расположивих информација, нисмо били у могућности да утврдимо ефекте одступања од наведеног стандарда на приложене финансијске извештаје Друштва за 2011. годину.

Као што је обелодањено у напомени 18. уз финансијске извештаје, залихе су исказане, са стањем на дан 31. децембра 2011. године, у укупном износу од 8,043,350 хиљада динара и садрже залихе резервних делова у износу од 3,973,120 хиљада динара. На основу извршене старосне анализе залиха, на залихе резервних делова са умањеним обртом се односи 2,445,103 хиљаде динара. Друштво није извршило анализу и препознавање стратешких резервних делова, које се могу користити само у вези са неком некретнином, постројењем и опремом, а очекује се да ће користити дуже од једног обрачунског периода. Ови резервни делови сматрају се некретнинама, постројењима и опремом у сагласности са МРС 16 “Некретнине, постројења и опрема”. Обзиром на природу евиденција залиха, нисмо могли да се уверимо да су залихе објективно приказане у финансијским извештајима Друштва на дан и за годину која се завршава 31. децембра 2011. године.

#### Мишљење са резервом

По нашем мишљењу, осим за ефекте које на финансијске извештаје могу имати питања наведена у Основама за мишљење са резервом, финансијски извештаји друштва “Термоелектране Никола Тесла” д.о.о., Обреновац за годину која се завршава на дан 31. децембра 2011. године, су састављени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

#### Скретање пажње

Скрећемо пажњу на следеће:

- а) Као што је обелодањено у напомени 23. уз финансијске извештаје, износ основног капитала исказан у финансијским извештајима Друштва није усаглашен са износом уписаног капитала у Регистру привредних субјеката Агенције за привредне регистре Републике Србије.
- б) Као што је обелодањено у напомени 38. уз финансијске извештаје, порески закони Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Друштва могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Друштву може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година. То практично значи да пореске власти имају права да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала.
- в) Друштво је у току 2011. године извршило исплату дела добити ранијих година запосленима у износу од 141,389 хиљада динара, при чему није извршило покриће губитка пренетог из ранијих година који је, на дан 31. децембра 2011. године, исказан у нето износу од 24,005,503 хиљада динара. Наведена расподела извршена је у складу са одлуком директора Друштва, донете на основу одлуке Управног одбора од 7. децембра 2011. године и мишљења Надзорног одбора ЈП Електропривреда Србије (као оснивача).

Наше мишљење није квалификовано по претходно наведеним питањима.

Београд, 20. јул 2012. године



Александар Турђевић  
Овлашћени ревизор