

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

**Финансијски извештаји  
31. децембар 2012. године и  
Извештај независног ревизора**

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

**САДРЖАЈ**

	<b>Страна</b>
Извештај независног ревизора	1 - 2
Финансијски извештаји:	
Биланс успеха	3
Биланс стања	4
Извештај о променама на капиталу	5
Извештај о токовима готовине	6
Напомене уз финансијске извештаје	7 - 44

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

### Оснивачу и руководству Привредног друштва за дистрибуцију електричне енергије “Електросрбија” д.о.о., Краљево

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (страна 3 до 44) Привредног друштва за дистрибуцију електричне енергије “Електросрбија” д.о.о., Краљево (у даљем тексту “Друштво”), који обухватају биланс стања на дан 31. децембар 2012. године и одговарајући биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

#### *Одговорност руководства за финансијске извештаје*

Руководство је одговорно за састављање ових финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и за интерне контроле које сматра неопходним за састављање финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед криминалне радње или грешке.

#### *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 финансијских извештаја у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија, такође, укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајних процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

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

#### *Мишљење*

По нашем мишљењу, финансијски извештаји Друштва за годину која се завршава на дан 31. децембра 2012. године, су састављени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

(наставља се)

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Оснивачу и руководству Привредног друштва за дистрибуцију електричне енергије  
"Електросрбија" д.о.о., Краљево (наставак)

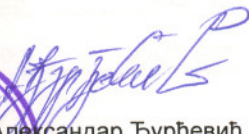
Скретање пажње


Скрећемо пажњу на следећа питања:

- а) Као што је обелодањено у напомени 17 уз финансијске извештаје, Друштво не поседује одговарајуће власничке листове за све материјално значајне непокретности које су исказане у пословним књигама Друштва.
- б) Као што је обелодањено у напомени 25 уз финансијске извештаје, износ основног капитала у књигама Друштва није усаглашен са износом уписаним у регистру Агенције за привредне регистре Републике Србије;
- в) Као што је обелодањено у напомени 34 уз финансијске извештаје, Друштво је остварило значајне техничке и комерцијалне губитке електричне енергије од 14.78%, односно 1,094,748 MWh;
- г) Пословање Друштва зависи од интерних односа са осталим привредним друштвима у оквиру групе Електропривреда Србије (даље „Група“). Поред тога, поступци обезвређења некретнина, постројења и опреме су извршени на нивоу Групе (напомена 3.10 уз финансијске извештаје). Презентовани финансијски извештаји укључују потраживања, обавезе, резултате пословања, промене на капиталу и токове готовине Друштва. У циљу бољег разумевања пословања Друштва, финансијски извештаји Друштва треба да буду узети у разматрање заједно са консолидованим финансијским извештајима Групе који ће, у складу са Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије, бити састављени и предати Агенцији за привредне регистре до 30. априла 2013. године. Консолидовани финансијски извештаји биће предмет ревизије.

Наше мишљење није модификовано у вези са напред наведеним питањима.

Београд, 26. април 2013. године

  
Александар Турђевић  
Овлашћени ревизор



ПД ЗА ДИСТРИБУЦИЈУ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ  
 "ЕЛЕКТРОСРБИЈА" Д.О.О., КРАЉЕВО

БИЛАНС УСПЕХА

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2012. године  
 (У хиљадама динара)

	напомена	2012.	Кориговано 2011.
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>			
Приходи од продаје	6	36,703,518	36,223,357
Приходи од активирања учинака		1,503,129	2,453,738
Остали пословни приходи	7	632,978	793,297
		<u>38,839,625</u>	<u>39,470,392</u>
<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>			
Трошкови материјала	8	(28,474,481)	(28,103,440)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	9	(5,274,615)	(4,579,713)
Трошкови амортизације и резервисања	10	(4,446,694)	(4,373,444)
Остали пословни расходи	11	(2,870,712)	(2,716,191)
		<u>(41,066,502)</u>	<u>(39,772,788)</u>
<b>ПОСЛОВНИ ГУБИТАК</b>			
		<u>(2,226,877)</u>	<u>(302,396)</u>
<b>Финансијски приходи</b>			
Финансијски приходи	12	2,142,497	1,361,956
Финансијски расходи	13	(130,276)	(65,609)
Остали приходи	14	1,573,106	6,724,723
Остали расходи	15	(5,380,590)	(4,265,978)
<b>(ГУБИТАК) / ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>			
		<u>(4,022,140)</u>	<u>3,452,696</u>
<b>Порез на добитак:</b>			
Порески расход периода	16	(108,296)	(463,445)
Одложени порески приходи/(расходи) периода		3,312,536	(159,674)
<b>НЕТО (ГУБИТАК) / ДОБИТАК</b>			
		<u>(817,900)</u>	<u>2,829,577</u>

Напомене на наредним странама  
 чине саставни део ових финансијских извештаја.

Финансијски извештаји су усвојени од стране Скупштине Привредног друштва за дистрибуцију електричне енергије "Електросрбија" д.о.о., Краљево и предати Агенцији за привредне регистре Републике Србије дана 22. фебруара 2013. године.

Потписано у име Друштва:

Срђан Ђуровић,  
 Директор Друштва



Милена Радивојевић,  
 Директор Дирекције за  
 економско финансијске послове

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

**БИЛАНС СТАЊА**  
На дан 31. децембра 2012. године  
(У хиљадама динара)

	Напомена	31. децембар 2012.	Кориговано 31. децембар 2011.
<b>АКТИВА</b>			
<b>Стална имовина</b>			
Нематеријална улагања	17	55,161	74,073
Некретнине, постројења и опрема	17	89,601,025	110,301,618
Учешћа у капиталу	18	97,258	80,830
Остали дугорочни финансијски пласмани	19	39,204	53,114
		<u>89,792,648</u>	<u>110,509,635</u>
<b>Обртна имовина</b>			
Залихе	20	569,007	1,223,300
Потраживања	21	19,735,400	17,880,403
Потраживања за више плаћен порез на добитак		29,884	126
Краткорочни финансијски пласмани	22	281,847	506,978
Готовински еквиваленти и готовина	23	824,335	598,266
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	24	877,293	804,431
		<u>22,317,766</u>	<u>21,013,504</u>
<b>Укупна актива</b>		<u><u>112,110,414</u></u>	<u><u>131,523,139</u></u>
<b>ПАСИВА</b>			
<b>Капитал и резерве</b>			
Удели	25	21,860,171	21,860,171
Ревалоризационе резерве		54,948,564	76,703,547
Нереализовани (губици) / добици по основу хартија од вредности		(940)	10,063
Нераспоређени добитак		6,962,224	6,798,308
Губитак		(817,900)	-
		<u>82,952,119</u>	<u>105,372,089</u>
<b>Дугорочна резервисања</b>	26	<u>939,407</u>	<u>904,969</u>
<b>Дугорочне обавезе</b>			
Дугорочни кредити	27	697,735	540,027
Остале дугорочне обавезе	28	171,278	312,140
		<u>869,013</u>	<u>852,167</u>
<b>Краткорочне обавезе</b>			
Краткорочне финансијске обавезе	29	158,151	146,652
Обавезе из пословања	30	14,469,952	12,737,737
Остале краткорочне обавезе	31	260,092	244,845
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	32	2,909,252	2,332,831
Обавезе по основу пореза на добитак		-	404,663
		<u>17,797,447</u>	<u>15,866,728</u>
Одложене пореске обавезе	16в	<u>9,552,428</u>	<u>8,527,186</u>
<b>Укупна пасива</b>		<u><u>112,110,414</u></u>	<u><u>131,523,139</u></u>
Ванбилансна евиденција	33	<u>251,625</u>	<u>1,274,934</u>

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.

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

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2012. године  
(У хиљадама динара)

	Удели	Ревалори- зационе резерве	Нереализовани добици / (губици) по основу вредновања ХоВ	Нераспо- ређени добитак	Губитак	Укупно
<i>Кориговано</i>						
Стање 1. јануара 2011. године	21,860,171	11,963,278	26,291	4,739,755	-	38,589,495
Расподела добитка:						
- буџет Републике Србије	-	-	-	(340,000)	-	(340,000)
- учешће запослених у добити	-	-	-	(185,906)	-	(185,906)
Отуђење основних средстава	-	(37,231)	-	37,231	-	-
Ефекти процене вредности некретнина, постројења и опреме	-	64,779,639	-	-	-	64,779,639
Вредновање ХоВ расположивих за продају	-	-	(16,228)	-	-	(16,228)
Нето добитак текуће године	-	-	-	2,829,577	-	2,829,577
Корекције текуће године	-	(657)	-	(288,136)	-	(288,793)
Остало	-	(1,482)	-	5,787	-	4,305
Стање 31. децембар 2011. године, кориговано	<u>21,860,171</u>	<u>76,704,204</u>	<u>10,063</u>	<u>6,798,308</u>	<u>-</u>	<u>105,372,089</u>
Отуђење основних средстава	-	(163,915)	-	163,915	-	-
Ефекти обезвређења некретнина, постројења и опреме	-	(18,226,280)	-	-	-	(18,226,280)
Ефекти процене вредности некретнина, постројења и опреме	-	905,718	-	-	-	905,718
Признавање одложених пореских обавеза по основу промене пореске стопе	-	(4,270,527)	-	-	-	(4,270,527)
Вредновање ХоВ расположивих за продају	-	-	(11,003)	-	-	(11,003)
Нето губитак текуће године	-	-	-	-	(817,900)	(817,900)
Остало	-	21	-	1	-	22
Стање 31. децембра 2012. године	<u>21,860,171</u>	<u>54,948,564</u>	<u>(940)</u>	<u>6,962,224</u>	<u>(817,900)</u>	<u>82,952,119</u>

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ**  
 У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2012. године  
 (У хиљадама динара)

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>		
Продаја и примљени аванси	38,489,309	37,133,667
Примљене камате из пословних активности	-	155,641
Остали приливи из редовног пословања	1,044,287	954,169
Исплате добављачима и дати аванси	(30,914,802)	(31,194,229)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(5,822,649)	(5,363,037)
Плаћене камате	(88,808)	(90,884)
Порез на добитак	(565,156)	(104,242)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(1,063,115)	(1,301,330)
<i>Нето прилив готовине из пословних активности</i>	<u>1,079,066</u>	<u>189,755</u>
<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>		
Остали финансијски пласмани нето приливи/(нето одливи)	207,107	(15,930)
Куповина некретнина, постројења и опреме	(1,060,104)	(557,267)
<i>Нето одлив готовине из активности инвестирања</i>	<u>(852,997)</u>	<u>(573,197)</u>
<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>		
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето приливи)	-	91,748
<i>Нето прилив / (одлив) готовине из активности финансирања</i>	<u>-</u>	<u>91,748</u>
<b>НЕТО ПРИЛИВ / (ОДЛИВ) ГОТОВИНЕ</b>	226,069	(291,694)
<b>ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	<u>598,266</u>	<u>889,960</u>
<b>Готовина на крају обрачунског периода</b>	<u><u>824,335</u></u>	<u><u>598,266</u></u>

Напомене на наредним странама  
 чине саставни део ових финансијских извештаја.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2012. године

1. ОСНОВНИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ

Привредно друштво за дистрибуцију електричне енергије „Електросрбија“ д.о.о., Краљево (даље: „Друштво“), правни је следбеник правних лица различитих форми организовања током историје постојања Друштва. Друштво је настало 1970. године удруживањем дотадашњих електродистрибутивних предузећа “Електрокомбинат” Краљево, “Електрошумадија” Крагујевац и “Електроколубара” Ваљево, која су покривала територије бившег краљевачког, шумадијско-поморавског и подрињско-колубарског региона. Овако основано правно лице трансформисано је 1. јануара 1992. године у Јавно предузеће и послује у саставу јединственог система Електропривреде Србије.

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

У постојећој правној форми, Друштво је основано на основу Одлуке Управног одбора ЈП Електропривреда Србије (даље: „ЈП ЕПС“ или „Оснивач“) од 23. новембра 2005. године уз припајање Јавног предузећа “ЕД Ужице”, Ужице које престаје припајањем. Друштво је уписано у Регистар привредних субјеката Агенције за привредне регистре Републике Србије 1. јануара 2006. године решењем број БД 102803/2006.

На дан 31. децембра 2012. године Друштво је имало 3,384 запослених (31. децембар 2011: 3,415 запослена).

Основна делатност Друштва је дистрибуција електричне енергије, шифра делатности 3513. Поред тога, Друштво обавља и делатности пројектовања, израде и одржавања електроенергетских објеката. Седиште Друштва је у Краљеву (Улица Димитрија Туцовића 5), а послује на подручју површине од 25,211 км<sup>2</sup>, на територији 12 округа и делимично на подручју града Београда, односно на територији 44 општина, односно 2,345 насељених места.

Управу Друштва чине Скупштина и директор кога именује Управни одбор ЈП ЕПС на предлог генералног директора ЈП ЕПС, а надзор над пословањем Друштва спроводи интерни ревизор.

Матични број Друштва је 07152566, а порески идентификациони број (ПИБ) је 101957610.

пословање Друштва, доноси одлуке и одговара за законитост, предлаже Скупштини основе пословне политике, програме рада и планове развоја, извршава одлуке Скупштине.

Територијално -организациона структура Друштва подразумева 11 организационих делова, односно органака и управу са седиштем у Краљеву.

Огранци Друштва су:

1. ЕД Аранђеловац – делови општина Аранђеловац, Топола и Рача,
2. ЕД Ваљево – општине Ваљево, Осечина и делови општина Уб и Мионица,
3. ЕД Јагодина – општине Јагодина и Рековац и делови општина Варварин, Жабари, Свилајнац, Ћуприја, Деспотовац и Параћин,
4. ЕД Краљево – делови општина Краљево, Трстеник, Врњачка Бања, Рашка, Ивањица, Лепосавић и Брус,
5. ЕД Крушевац – општине Александровац, Ћићевац, Ражањ и делови општина Крушевац, Брус, Трстеник и Куршумлија,
6. ЕД Лазаревац – општине Лазаревац, Лајковац, Љиг и делови општина Мионица, Уб, Аранђеловац и Горњи Милановац,
7. ЕД Ужице – општине Бајина Башта, Нова Варош, Пожега, Косјерић, Прибој, Пријеполје и Чајетина,
8. ЕД Чачак – општине Чачак, Лучани, Горњи Милановац, делови општина Пожега, Ариље, Краљево, Ивањица, Сјеница и Пријеполје,
9. ЕД Шабац – општине Владимирци и Коцељева и делови општина Шабац, Богатић, Сремска Митровица, Лозница, Љубовија, Мали Зворник, Крупањ и Бајина Башта,
10. ЕД Лозница – општина Лозница, Љубовија (осим места Црнча), Бајина Башта (само насељено место Стрново) и Крупањ (само насељена места Зазе и Горица),
11. ЕД Нови Пазар – Град Нови Пазар и општина Тутин.
12. Одмаралишта Електросрбије – град Краљево, град Крушевац, град Аранђеловац, општине Врњачка бања, Рашка, Чајетина и Соко Бања)

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2012. године

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

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

На основу Закона о рачуноводству и ревизији (“Службени гласник РС” бр. 46 од 2. јуна 2006. године и бр. 111 од 29. децембра 2009. године), правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја (“Оквир”), Међународне рачуноводствене стандарде (“МРС”), односно Међународне стандарде финансијског извештавања (“МСФИ”), као и тумачења која су саставни део стандарда који су били на снази на дан 31. децембра 2002. године.

Измене МРС, као и нови МСФИ и одговарајућа тумачења, издати од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде (“Одбор”) и Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања (“Комитет”), у периоду од 31. децембра 2002. године до 1. јануара 2009. године, званично су усвојени Решењем Министра финансија Републике Србије (“Министарство”) и објављени у Службеном гласнику РС бр. 77 на дан 25. октобра 2010. године.

Међутим, до датума састављања приложених финансијских извештаја, нису биле преведене све измене МРС/МСФИ и IFRIC тумачења која су била на снази за годишње периоде који почињу 1. јануара 2009. године. При том, приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (“Службени гласник РС” бр. 114/2006 до 3/2011) који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 “Приказивање финансијских извештаја”, а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени, као и објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напоменама 2.2 и 2.3.

Поред тога, рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од МРС и МСФИ и у следећем:

- Одступања од МРС 12 „Пореза на добитак“ и тумачењем СИЦ -21 „Порези на добитак - повраћај ревалоризованих средстава“, на основу којег се признају одложене пореске обавезе или средства која проистичу из ревалоризације средстава која се не амортизују у складу са МРС 16 “Некретнине, постројења и опрема” и мере на основу пореских последица које би уследиле из повраћаја књиговодствене вредности тих средстава кроз продају, без обзира на основ за одмеравање књиговодствене вредности тих средстава. Због немогућности јасног тумачења прописа у вези набавне вредности земљишта, затим одређивања права располагања и власништва над земљиштем Друштва, као и ради специфичне делатности Друштва, сматра се да наведени СИЦ -21 није могуће применити у датим околностима.
- Рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од МРС и МСФИ у делу одредби МРС 19, “Примања запослених” обзиром да се учешће запослених у добити, у складу са мишљењем Министарства финансија Републике Србије евидентира као смањење нераспоређеног добитка, а не на терет резултата периода.

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјалне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Друштва, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

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

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

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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2012. године**

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

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

Сагледавајући природу технолошког процеса и односе између Друштва и повезаних правних лица, односно чињеницу да Друштво са својим повезаним правним лицима чини јединствену економску целину, детаљнији приказ финансијског положаја Друштва се може добити увидом у консолидоване финансијске извештаје за 2012. годину, које је матично правно лице ЈП Електропривреда Србије, Београд саставља у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

**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:

- 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 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);
- Измене МСФИ 2 „Плаћања акцијама“: Измене као резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (ревидиран у априлу 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измене које се односе 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“ ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године и МРС 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“ (важи за пренос средстава са купаца примљених на дан или после 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 МРС 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);

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
31. децембар 2012. године

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

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

- Допуне МРС 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, МРС 1, МРС 27, МРС 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 „МРС 19 – Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција“ Авансна уплата минималних средстава потребних за финансирање (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);
- 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. јануара 2011. 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).

**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);
- Допуне МСФИ 9 „Финансијски инструменти“ и МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Обавезно ступање на снагу и прелазна обелодањивања (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);
- МСФИ 12 „Обелодањивање учешћа у другим правним лицима“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 10, МСФИ 11 и МСФИ 12 „Консолидовани финансијски извештаји, Заједнички аранжмани и Обелодањивања учешћа у другим правним лицима: Упутство о прелазној примени“ (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);

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
31. децембар 2012. године

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

**2.3. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступили на снагу (наставак)**

- МСФИ 13 „Мерење фер вредности“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МРС 19 „Накнаде запосленима“ – Побољшања рачуноводственог обухватања накнада по престанку радног односа (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Државни кредити по каматној стопи нижој од тржишне (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. 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. јануара 2013. године);
- Допуне МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ – Презентација ставки осталог укупног резултата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2012. 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);
- Годишња побољшања за период од 2009. до 2011. године издата у мају 2012. године (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. 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);
- Допуне МСФИ 10, МСФИ 12 и МРС 27 – Изузеће зависних лица из консолидације према МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).

**2.4. Упоредни подаци**

Упоредне податке представљају кориговани финансијски извештаји Друштва на дан и за годину која се завршила на дан 31. децембра 2012. године.

У циљу исправке грешака насталих у ранијим годинама, а у складу са МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“, извршене су одређене корекције података презентованих у билансу стања на дан 31. децембра 2011. године и билансу успеха за годину завршену на тај дан (напомена 5). Друштво је извршило прерачун позиција финансијским извештајима за 2011. годину и није предавало кориговане финансијске извештаје Агенцији за привредне регистре Републике Србије. Такође, у циљу усаглашавања са презентацијом података за текући период извршене су одређене рекласификације података презентованих у финансијским извештајима за 2011. годину.

**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.

**3.1. Пословни приходи**

*Приходи од продаје*

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

Приходи од продаје у оквиру ЕПС у 2012. години су исказани по фактурисаној вредности уз искључење пореза на додату вредност. Од 1. јануара 2005. године, Друштво врши фактурисање своје производње у систему ЈП Електропривреда Србије по трансферним ценама које је утврдио Управни одбор ЕПС.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2012. године**

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.1. Пословни приходи (наставак)**

*Остали пословни приходи*

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

**3.2. Трошкови и расходи**

*Трошкови испоручене електричне енергије*

Трошкови испоручене електричне енергије у систему ЈП Електропривреда Србије у 2011. и 2012. години су исказани по трансферним ценама које је утврдио Управни одбор ЕПС.

*Трошкови материјала за израду, горива и осталог материјала*

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

*Трошкови одржавања и поправки (инвестиционо и текуће одржавање)*

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

**3.3. Донације**

Средства добијена кроз донације иницијално се евидентирају као разграничени приходи у оквиру обавеза у билансу стања, које се умањују у корист биланса успеха у периоду када се на терет биланса успеха евидентирају трошкови везани за коришћење средстава примљених донација.

Новчане донације покривају један обрачунски период и намена им је да покрију трошкове Друштва настале у том периоду, односно намењене су за повећање прихода, оприходују се у тренутку признавања.

**3.4. Приходи и расходи по основу камата**

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

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

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

**3.5. Ефекти промена курсева валута**

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

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

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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2012. године**

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.6. Порез на добитак и остали порези и доприноси**

*а) Текући порез на добитак*

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 10% на основицу утврђену пореским билансом, коју представља износ добитка пре опорезивања по одбитку ефеката усклађивања прихода и расхода, у складу са пореским прописима Републике Србије, уз умањење за прописане пореске кредите. Стопа пореза на добитак која се примењује после 1. јануара 2013. године је 15%.

Закон о порезу на добитак Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година. Порески губици настали пре 1. јануара 2010. године могу се преносити на рачун будућих добитака у периоду не дужем од десет година.

*б) Одложени порез на добитак*

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе потраживања и обавеза и њихове књиговодствене вредности. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и пореске губитке и кредите, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезиви добитак од којег се одложена пореска средства могу искористити.

Одложена пореска средства и обавезе се обрачунавају по пореској стопи чија се примена очекује у периоду када ће се средство реализовати односно обавеза измити. На дан 31. децембра 2012. године, одложена пореска средства и обавезе обрачунати су по стопи од 15% (31. децембра 2011. године: 10%).

*в) Порези и доприноси који не зависе од резултата*

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

**3.7. Некретнине, постројења и опрема**

Почетно мерење некретнина, постројења и опреме, који испуњавају услове за признавање средстава, врши се по набавној вредности.

Набавну вредност чини вредност по фактури добављача, увећана за зависне трошкове набавке и трошкове довођења средстава у стање функционалне приправности, умањена за било које трговинске попусте и рабате.

Након почетног признавања некретнине су исказане у билансу стања по њиховој ревалоризованој односно процењеној вредности, која представља фер (поштену) вредност на датум ревалоризације, умањена за акумулирану исправку вредности и евентуалне акумулиране губитке због обезвређења. Учесталост вршења ревалоризације зависи од промене правичне вредности у односу на неотписану вредност основних средстава.

Друштво је на дан 1. јануара 2011. године извршило процену вредности некретнина, постројења и опреме која се користи за обављање основне делатности, коришћењем тржишне методе процене (упоређивањем продајних цена, односно за оне некретнине, постројења и опрему код којих није могао да се примени тржишни принцип, коришћен је метод амортизоване вредности замене).

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2012. године**

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

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

Друштво је ангажовало екстерног проценитеља, који је са стањем на дан 31. децембар 2012. извршио процену вредности некретнина - одмаралишта која су по закључку Владе Србије број 464-7084/2011 укњижена у пословне књиге друштва на дан 1. јануара 2012. године. Приликом процене коришћена је тржишна методе процене - упоређивање продајних цена.

Када се књиговодствена вредност некретнина повећа као резултат ревалоризације, утврђени добитак се књижи у корист ревалоризационих резерви које представљају део укупног капитала, осим за износе за које та повећања представљају сторнирање износа смањења вредности, која су по ранијим ревалоризацијама била утврђена за иста та средства и која су, у ранијим периодима, била призната као трошак, у том случају се ревалоризацијом утврђено повећање књижи у корист биланса успеха до износа до кога је раније смањење било књижено као трошак.

Када се књиговодствена вредност некретнина смањи као резултат ревалоризације, губитак утврђен ревалоризацијом се књижи на терет биланса успеха. Међутим, губитак утврђен ревалоризацијом се књижи директно на терет капитала у оквиру ревалоризационих резерви до износа до кога је раније смањење било књижено као трошак.

Некретнине, постројења и опрема набављена након 1. јануара 2011. године и опрема која није била предмет процене, исказани су по набавној вредности и умањене за исправку вредности.

Друштво је на дан 31. децембра 2012. године, поступајући по Одлуци Управног одбора ЈП ЕПС, извршило обезвређење некретнина, постројења и опреме који су били предмет процене вредности на дан 1. јануара 2011. године, линеарним смањењем садашње вредности за 18.63%, с циљем свођења вредности некретнина, постројења и опреме на њихову надокнадиву вредност. Транспортна средства, опрема за уређење канцеларија и других просторија, остала опрема и алат и инвентар чији је рок употребе дужи од једне године, исказују се по набавној вредности.

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

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

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

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

**3.8. Амортизација**

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

Корисни век употребе некретнина, постројења и опреме утврђен је од стране овлашћеног процењивача на дан 1. јануара 2011. године.

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



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
 31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.8. Амортизација (наставак)

Опис	%
Грађевински објекти	1.33 - 40.38
Далеководи	3.19 - 39.33
Камиони	0.89 - 76.19
Опрема	0.22 - 58.68

3.9. Нематеријална улагања

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

Нематеријална средства амортизују се у току економског века методом пропорционалног отписа. Процењени корисни век трајања нематеријалних улагања је:

Опис	%
Улагања у развој	25.0
Патенти, лиценце и слична права	20.0
Остала нематеријална права	20.0

3.10. Умањење вредности

На сваки датум биланса стања Друштво преиспитује књиговодствене износе своје материјалне имовине да би утврдило постоје ли наговештаји да је дошло до губитака услед умањења вредности наведене имовине. Ако постоје такве назнаке, процењује се надокнадиви износ средства да би се могао утврдити евентуални губитак настао умањењем. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединог средства, Друштво процењује надокнадиви износ јединице која генерише новац, а којој то средство припада.

Надокнадива вредност је нето продајна цена или вредност у употреби, зависно од тога која је виша. За потребе процене вредности у употреби, процењени будући новчани токови дисконтују се до садашње вредности применом дисконтне стопе пре опорезивања која одражава садашњу тржишну процену временске вредности новца и ризике специфичне за то средство.

Ако је процењен надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодственог износа, онда се књиговодствени износ тога средства (или јединице која генерише новац) умањује до надокнадивог износа. Губици од умањења вредности признају се одмах као расход, осим ако средство није земљиште или зграда које се не користи као инвестициона некретнина која је исказана по ревалоризираним износу, у којем случају се губитак од умањења исказује као смањење вредности настало ревалоризацијом средства.

Код накнадног поништења губитка од умањења вредности, књиговодствени износ средства (јединице која генерише новац) повећава се до ревидираног процењеног надокнадивог износа тога средства, при чему већа књиговодствена вредност не премашује књиговодствену вредност која би била утврђена да у претходним годинама није било признатих губитака на том средству (јединици која генерише новац) услед умањења вредности. Поништење губитка од умањења вредности одмах се признаје као приход, осим ако се предметно средство не исказује по процењеној вредности, у којем случају се поништење губитка од умањења вредности исказује као повећање услед ревалоризације.

Друштво је на дан 31. децембра 2012. године, поступајући по Одлуци Управног одбора ЈП ЕПС, извршило обезвређење некретнина, постројења и опреме који су били предмет процене вредности на дан 1. јануара 2011. године, линеарним смањењем садашње вредности за 18.63%, с циљем свођења вредности некретнина, постројења и опреме на њихову надокнадиву вредност.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2012. године**

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.11. Залихе**

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

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

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

**3.12. Финансијски инструменти**

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

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

*Финансијски инструменти расположиви за продају*

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

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

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

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

*Остали дугорочни пласмани*

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

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

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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2012. године**

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.12. Финансијски инструменти (наставак)**

*Краткорочна потраживања*

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

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

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

*Обезвређивање финансијских средстава*

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

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

Приликом процене вероватноће наплате потраживања Друштво је уважило све догађаје настале до 31. јануара 2012. године.

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

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

*Готовина и еквиваленти готовине*

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

*Финансијске обавезе*

Финансијске обавезе се иницијално признају у износу примљених средстава. Након почетно 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.

**3.13. Резервисања**

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

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

Резервисање се не признаје за будуће пословне губитке.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2012. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.14. Бенефиције запосленима**

*а) Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених*

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа порезе и доприносе пореским органима и државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују порезе и доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним законским прописима. Друштво је, такође обавезно да од бруто плате запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати фондовима. Порези и доприноси на терет послодавца и порези и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

*б) Обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда*

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

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

**3.15. Трансферне цене**

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

**4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА**

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

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

**4.1. Амортизација и стопа амортизације**

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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2012. године**

**4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)**

**4.2. Исправка вредности потраживања**

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

**4.3. Одложена пореска средства**

Значајна процена од стране руководства Друштво је неопходна да би се утврдио износ одложених пореских средстава која се могу признати, на основу периода настанка и висине будућих опорезивих добитака и стратегије планирања пореске политике.

У складу са проценама руководства, а услед неизвесности да ће будући опорезиви добици, на терет којих се одложена пореска средства могу искористити, бити расположиви у наредним обрачунским периодима, Друштво није признало одложена пореска средства по основу пореских кредита од улагања у основна средства, као и по основу пренетих пореских губитака.

**4.4. Фер вредност**

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

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

**5. ИСПРАВКА ГРЕШАКА РАНИЈИХ ГОДИНА**

Друштво је извршило корекцију финансијских извештаја на дан 31. децембра 2011. године, у смислу исправки грешака ранијих година. Ефекте корекција који се односе на раније године, Друштво је приказало коригујући позиције биланса стања на дан 31. децембра 2011. године.

Спроведене корекције приказане су у прегледима који следе:

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2012. године

5. КОРЕКЦИЈЕ РАНИЈИХ ГОДИНА (наставак)

а) Ефекти корекција на позицијама биланса стања на дан 31. децембра 2011. године

Кориговани биланс стања на дан 31. децембра 2011. године, након спроведених корекција приказаних у претходном прегледу, приказан је у наредној табели:

	У хиљадама динара		
	Претходно исказано 31. децембар 2011.	Корекције	Кориговано 31. децембар 2011.
<b>АКТИВА</b>			
<b>Стална имовина</b>			
Нематеријална улагања	74,073	-	74,073
Некретнине, постројења и опрема	110,151,104	150,514	110,301,618
Учешћа у капиталу	80,830	-	80,830
Дугорочни финансијски пласмани	53,114	-	53,114
	<u>110,359,121</u>	<u>150,514</u>	<u>110,509,635</u>
<b>Обртна имовина</b>			
Залихе	1,223,298	2	1,223,300
Потраживања	17,876,203	4,200	17,880,403
Потраживања за више плаћен порез на добитак	126	-	126
Краткорочни финансијски пласмани	506,978	-	506,978
Готовински еквиваленти и готовина	598,266	-	598,266
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	804,431	-	804,431
	<u>21,009,302</u>	<u>4,202</u>	<u>21,013,504</u>
<b>Укупна актива</b>	<u>131,368,423</u>	<u>154,716</u>	<u>131,523,139</u>
<b>ПАСИВА</b>			
<b>Капитал и резерве</b>			
Удели	21,860,171	-	21,860,171
Ревалоризационе резерве	76,704,204	(657)	76,703,547
Нереализовани добици по основу ХоВ	10,063	-	10,063
Нераспоређени добитак	7,084,949	(286,640)	6,798,308
	<u>105,659,386</u>	<u>(287,297)</u>	<u>105,372,089</u>
<b>Дугорочне обавезе и резервисања</b>			
Дугорочна резервисања	904,969	-	904,969
Дугорочне обавезе	852,167	-	852,167
	<u>1,757,136</u>	<u>-</u>	<u>1,757,136</u>
<b>Краткорочне обавезе</b>			
Краткорочне финансијске обавезе	146,652	-	146,652
Обавезе из пословања	12,737,737	-	12,737,737
Остале краткорочне обавезе	244,845	-	244,845
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	2,330,125	2,706	2,332,831
Обавезе по основу пореза на добитак	389,434	15,229	404,663
	<u>15,848,793</u>	<u>17,935</u>	<u>15,866,728</u>
Одложене пореске обавезе	8,103,108	424,078	8,527,186
	<u>131,368,423</u>	<u>154,716</u>	<u>131,523,139</u>
<b>Ванбилансна евиденција</b>	<u>953,115</u>	<u>-</u>	<u>953,115</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
 31. децембар 2012. године

5. КОРЕКЦИЈЕ РАНИЈИХ ГОДИНА (наставак)

б) Ефекти корекција на позицијама биланса успеха који се завршава на дан 31. децембра 2011. године

У хиљадама динара

	<i>Претходно исказано</i> <b>2011.</b>	<b>Корекције</b>	<i>Кориговано</i> <b>2011.</b>
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>			
Приходи од продаје	36,223,357	-	36,223,357
Приходи од активирања учинака и робе	2,453,738	-	2,453,738
Остали пословни приходи	791,802	1,495	793,297
	<u>39,468,897</u>	<u>1,495</u>	<u>39,470,392</u>
<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>			
Трошкови материјала	(28,103,440)	-	(28,103,440)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(4,579,713)	-	(4,579,713)
Трошкови амортизације и резервисања	(4,373,444)	-	(4,373,444)
Остали пословни расходи	(2,716,191)	-	(2,716,191)
	<u>(39,772,788)</u>	<u>-</u>	<u>(39,772,788)</u>
<b>ПОСЛОВНИ ГУБИТАК</b>	<u>(303,891)</u>	<u>1,495</u>	<u>(302,396)</u>
Финансијски приходи	1,361,956	-	1,361,956
Финансијски расходи	(65,609)	-	(65,609)
Остали приходи	6,724,723	-	6,724,723
Остали расходи	(4,265,978)	-	(4,265,978)
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<u>3,451,201</u>	<u>1,495</u>	<u>3,452,696</u>
<b>Порез на добитак:</b>			
Порез на добитак	(463,445)	-	(463,445)
Одложени порески приходи периода	(156,674)	-	(156,674)
<b>НЕТО ДОБИТАК</b>	<u>2,828,082</u>	<u>1,495</u>	<u>2,829,577</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
 31. децембар 2012. године

6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
Приходи од продаје у оквиру ЕПС-а (напомена 37)		
- приходи од продате електричне енергије	1,908,125	1,921,158
- приходи од продатих услуга	1,182	1,666
- остали приходи од продаје	-	933
	<u>1,909,307</u>	<u>1,923,757</u>
Приходи од продаје електричне енергије:		
- физичка лица	17,374,873	17,156,571
- правна лица	17,038,432	16,735,892
	<u>34,413,305</u>	<u>33,892,463</u>
Неовлашћена потрошња	189,532	178,881
Приходи од продаје услуга	136,352	184,959
Накнада по основу наплате РТВ претплате	4,022	19,576
Остали приходи од продаје производа и услуга	44,344	23,721
	<u>36,703,518</u>	<u>36,223,357</u>

7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
Приходи од донација (напомена 32)	77,054	174,565
Приходи од прикључења нових потрошача (напомена 32)	285,586	268,772
Приходи од закупнина	42,164	30,878
Приходи од наплате штете од осигурања	29,311	9,150
Приходи од наплаћених судских трошкова	123,461	213,546
Остали пословни приходи	75,402	96,386
	<u>632,978</u>	<u>793,297</u>

8. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
Трошкови електричне енергије:		
- набављене у оквиру ЕПС (напомена 37)	23,822,945	23,002,943
- набављене на домаћем тржишту	10,834	16,677
Сопствена потрошња	148,048	143,681
Трошкови преноса - ЈП ЕМС	2,785,890	2,709,890
Трошкови материјала и резервних делова	1,288,960	1,854,829
Трошкови ситног инвентара	57,113	53,806
Канцеларијски и остали режијски материјал	54,910	62,378
Деривати нафте	292,824	241,743
Остало	12,957	17,493
	<u>28,474,481</u>	<u>28,103,440</u>



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
 31. децембар 2012. године

8. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА (наставак)

Почев од 1. јануара 2008. године ЈП "Електромерже Србије", у складу са актима Агенције за енергетику РС донетим уз сагласност Владе Републике Србије (Одлука о утврђивању Методологије за одређивање тарифних елемената за израчунавање цена приступа и коришћења система за дистрибуцију електричне енергије - „Службени гласник РС“, број 68/06, 18/07) врши задуживање Друштва, обзиром да се оправданим оперативним трошковима насталим по основу обављања енергетске делатности дистрибуције електричне енергије, сматрају и трошкови услуга коришћења система за пренос електричне енергије. Цена за приступ и коришћење система за пренос електричне енергије усклађују се са променом цене за набављену електричну енергију.

9. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
Бруто зараде	4,023,794	3,530,694
Порези и доприноси на зараде на терет послодавца	781,091	675,853
Превоз запослених	93,667	73,964
Остали лични расходи	376,063	299,202
	<u>5,274,615</u>	<u>4,579,713</u>

10. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
Трошкови амортизације	4,298,753	4,204,604
Трошкови дугорочних резервисања:		
- за потенцијалне обавезе	80,350	32,213
- за бенефиције запосленима	67,591	136,627
	<u>4,446,694</u>	<u>4,373,444</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2012. године

11. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
Услуге одржавања (екстерно)	542,773	595,145
Порез на имовину	343,180	107,977
Накнаде за коришћење грађевинског земљишта	299,814	152,429
ПТТ услуге	290,683	280,262
Трошкови услуга на изради учинака	271,808	384,354
Судски трошкови	206,928	236,313
Остале услуге	147,831	66,935
Премије осигурања	142,529	151,089
Остали индиректни порези и накнаде	80,437	91,303
Трошкови чланарина	79,907	79,607
Платни промет и банкарске услуге	45,642	45,401
Трошкови непроизводних услуга	43,851	35,264
Комуналне услуге	35,155	35,152
Услуге студентских и омладинских организација	32,208	114,024
Репрезентација	31,581	37,415
Остали трошкови у оквиру ЕПС (напомена 37)	724	1,012
Трошкови одмаралишта	24,545	29,597
Реклама, спонзорства и донаторства	17,899	21,500
Транспортне услуге	3,510	3,364
Закупнине	2,594	787
Накнаде за коришћење вода	534	505
Трошкови ПДВ-а обрачунатог на губитке ел. енергије	48,372	49,389
Остали трошкови	178,207	197,367
	<u>2,870,712</u>	<u>2,716,191</u>

12. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
Приходи од камата:		
- по основу електричне енергије	2,064,998	1,192,393
- остало	72,257	161,825
Позитивне курсне разлике у оквиру ЕПС-а (напомена 37)	-	1,337
Позитивне курсне разлике	1,669	126
Остали финансијски приходи	3,573	6,275
	<u>2,142,497</u>	<u>1,361,956</u>

13. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
Финансијски расходи у оквиру ЕПС-а (напомена 37)	44,563	19,969
Расходи камата	83,810	42,437
Остали финансијски расходи	1,903	3,203
	<u>130,276</u>	<u>65,609</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
 31. децембар 2012. године

14. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
Добици од продаје опреме	-	40
Добици од продаје материјала	4,110	3,271
Укњижавање некретнина, постројења и опреме по одлуци Владе Републике Србије	476,346	-
Вишкови утврђени пописом	151,318	60,952
Укидање дугорочних резервисања	22,264	50,320
Наплаћена исправљена потраживања и укидање исправке вредности потраживања од купаца	835,585	1,046,285
Ефекти процене некретнина, постројења и опреме	-	5,531,488
Приходи од усклађивања вредности остале имовине	51,469	17,835
Остали приходи	32,014	14,532
	<u>1,573,106</u>	<u>6,724,723</u>

15. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
Губици од расходовања и продаје опреме	153,033	75,620
Губици од расходовања залиха	16,719	14,152
Губици од продаје материјала	1,013	1,983
Мањкови	6,195	4,679
Директан отпис потраживања	58,388	53,056
Исправка вредности потраживања	3,088,883	2,349,153
Ефекти процене некретнина, постројења и опреме	-	1,681,838
Ефекти обезвређења некретнина, постројења и опреме	1,561,710	-
Обезвређење залиха	458,131	59,411
Остали расходи	36,518	26,086
	<u>5,380,590</u>	<u>4,265,978</u>

16. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
Порески расход периода	(108,296)	(463,445)
Одложени порески расходи периода	3,312,536	(159,674)
	<u>3,204,240</u>	<u>(623,119)</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2012. године

16. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

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

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
Добитак пре опорезивања	(4,022,140)	3,452,696
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	(402,214)	345,270
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	560,510	467,713
Искоришћени порески кредити по основу улагања у основна средства	(50,000)	(349,388)
Привремена разлика по основу различитог признавања некретнина, постројења и опреме у финансијским извештајима и у пореске сврхе	(3,312,536)	159,674
	<u>(3,204,240)</u>	<u>623,119</u>

в) Одложена пореска средства и обавезе

Одложене пореске обавезе у износу од 9,552,428 хиљада динара на дан 31. децембра 2012. године (31. децембар 2011. године: 8,527,186 хиљада динара) се односе на привремену разлику између основице по којој се некретнине, постројења, опрема и нематеријална улагања признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима.

Кретања на рачунима одложених пореских обавеза у току 2012. и 2011. године, презентована су у табели која следи:

	У хиљадама динара	
	2012.	2011.
Стање 1. јануара	8,527,186	743,685
Признавање одложених пореских обавеза по основу процене вредности некретнина, постројења и опреме	-	7,623,827
Признавање одложених пореских обавеза по основу промене пореске стопе са 10% на 15%	4,337,778	-
Одложени порески расход периода	(3,312,536)	159,674
Стање 31. децембра	<u>9,552,428</u>	<u>8,527,186</u>

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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2012. године**

**17. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА**

					У хиљадама динара	
	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Средства у припреми и аванси	Укупно	Нематеријална улагања
<b>Набавна вредност</b>						
Стање 1. јануара 2011. године	385,908	58,551,569	99,668,290	921,014	159,526,781	173,300
Набавке у току године	22,906	463	276,220	2,388,473	2,688,062	23,875
Вишкови	-	50,555	21,541	-	72,096	-
Преноси	-	(12,131)	12,131	-	-	-
Преноси са инвестиција у току	-	533,773	1,448,028	(1,981,801)	-	-
Донације	-	21,276	201,847	-	223,123	63
Ефекти процене вредности	207,997	16,407,350	27,935,113	-	44,550,460	-
Остало	-	(63)	(27)	-	(90)	(38)
Корекције текуће године	530	235,921	-	-	236,451	-
Расходовања, продаја и остала смањења	(220)	(215,804)	(423,192)	-	(639,216)	(15,931)
Стање 31. децембра 2011. године, кориговано	<u>617,121</u>	<u>75,572,909</u>	<u>129,139,951</u>	<u>1,327,686</u>	<u>206,657,667</u>	<u>181,269</u>
Набавке у току године	-	-	-	2,063,584	2,063,584	15,536
Укњижавање по одлуци Владе Реп. Србије	353,522	19,092	103,734	-	476,346	-
Преноси	-	(3,696,534)	3,696,534	-	-	-
Преноси са инвестиција у току	379,321	299,786	1,069,170	(1,901,904)	(153,627)	-
Мањкови	(659)	-	(6,356)	-	(7,015)	-
Донације	-	13,120	153,627	-	166,747	237
Ефекти процене вредности	300,462	586,570	-	-	887,032	-
Ефекти обезвређења	(207,755)	-	-	-	(207,755)	-
Расходовања, продаја и остала смањења	-	(247,149)	(391,985)	-	(639,134)	-
Стање 31. децембра 2012. године	<u>1,442,012</u>	<u>72,547,794</u>	<u>133,764,675</u>	<u>1,489,366</u>	<u>209,243,847</u>	<u>197,042</u>
<b>Исправка вредности</b>						
Стање 1. јануара 2011. године	-	45,408,198	78,471,361	-	123,879,559	101,452
Амортизација текуће године	-	1,226,131	2,950,942	-	4,177,073	27,531
Преноси	-	(8,866)	8,866	-	-	-
Мањкови	-	-	(540)	-	(540)	-
Ефекти процене вредности	-	(13,423,559)	(17,848,457)	-	(31,272,016)	-
Вишкови	-	6,441	15,120	-	21,561	-
Остало	-	719	(879)	-	(160)	(5,856)
Корекције текуће године	-	85,937	-	-	85,937	-
Расходовања, продаја и остала смањења	-	(169,848)	(365,517)	-	(535,365)	(15,931)
Стање 31. децембра 2011. године, кориговано	<u>-</u>	<u>33,125,153</u>	<u>63,230,896</u>	<u>-</u>	<u>96,356,049</u>	<u>107,196</u>
Амортизација текуће године	-	1,179,524	3,085,973	-	4,265,497	33,256
Преноси	-	(1,852,758)	1,852,758	-	-	-
Мањкови	-	-	(2,375)	-	(2,375)	-
Ефекти обезвређења	-	7,347,469	12,232,766	-	19,580,235	-
Ефекти процене	-	(85,937)	-	-	(85,937)	-
Донације	-	950	5,787	-	6,737	1,429
Расходовања, продаја и остала смањења	-	(132,179)	(345,205)	-	(477,384)	-
Стање 31. децембра 2012. године	<u>-</u>	<u>39,582,222</u>	<u>80,060,600</u>	<u>-</u>	<u>119,642,822</u>	<u>141,881</u>
<b>Садашња вредност</b>						
31. децембар 2012. године	<u>1,442,012</u>	<u>32,965,572</u>	<u>53,704,075</u>	<u>1,489,366</u>	<u>89,601,025</u>	<u>55,161</u>
31. децембар 2011. године	<u>617,121</u>	<u>42,447,756</u>	<u>65,909,055</u>	<u>1,327,686</u>	<u>110,301,618</u>	<u>74,073</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2012. године

17. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (наставак)

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

Друштво је ангажовало екстерног проценитеља који је, са стањем на дан 31. децембра 2012. године, извршио процену вредности одмаралишта која су по закључку Владе Републике Србије број 464-7084/2011 укњижена у пословне књиге друштва на дан 1. јануара 2012. године. Приликом процене коришћена је тржишна метода. Укупни нето ефекти процене вредности некретнина, постројења и опреме евидентирани су у износу од 972,969 хиљада динара. У складу са рачуноводственом политиком, Друштво је по основу процене формирало ревалоризационе резерве у износу од 905,718 хиљада динара, те признало одложене пореске обавезе у износу од 67,251 хиљаде динара.

Друштво је на дан 1. јануара 2011. године извршило процену вредности некретнина, постројења и опреме која се користи за обављање основне делатности, коришћењем тржишне методе процене (упоређивањем продајних цена, односно за оне некретнине, постројења и опрему код којих није могао да се примени тржишни принцип, коришћен је метод амортизоване вредности замене).

Друштво је на дан 31. децембра 2012. године, поступајући по Одлуци Управног одбора ЈП ЕПС, извршило обезвређење некретнина, постројења и опреме који су били предмет процене вредности на дан 1. јануара 2011. године, линеарним смањењем садашње вредности за 18.63%, с циљем свођења вредности некретнина, постројења и опреме на њихову надокнадиву вредност.

18. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Учешћа у капиталу банака	20,283	31,282
Учешћа у капиталу других правних лица	76,975	49,548
	<u>97,258</u>	<u>80,830</u>

Учешћа у капиталу банака обухватају:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
- Комерцијална банка а.д., Београд	12,689	15,417
- Чачанска банка а.д., Чачак	7,590	15,862
- Среда банка а.д., Крагујевац	4	3
	<u>20,283</u>	<u>31,282</u>

Учешћа у капиталу других правних лица, највећим делом, односе се на:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
- Ућор-Експорт а.д., Јагодина	11,676	11,676
- ТК Рашка а.д., Нови Пазар	29,614	29,614
- Србокока промет д.о.о., Јагодина	27,430	-
- Робно транспортни центар Шабац а.д., Шабац	8,036	8,036
- Остали	219	222
	<u>76,975</u>	<u>49,548</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
 31. децембар 2012. године

19. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Репрограмирана потраживања од купаца за електричну енергију:		
- физичка лица	7,654	7,654
- правна лица	22,305	40,515
	<u>29,959</u>	<u>48,169</u>
Потраживања од запослене:		
- по основу продатих станова	1,983	1,669
- по основу стамбених позајмица	18,422	18,563
	<u>20,405</u>	<u>20,232</u>
Потраживања од Агенције за приватизацију Републике Србије	2,630	5,339
Остали пласмани	44	44
	<u>2,674</u>	<u>5,383</u>
Исправка вредности:		
- репрограмираних потраживања	(9,571)	(15,330)
- потраживања од Агенције за приватизацију	(4,263)	(5,340)
	<u>(13,834)</u>	<u>(20,670)</u>
	<u>39,204</u>	<u>53,114</u>

Репрограмирана потраживања од купаца представљају потраживања од домаћинстава и правних лица којима је стање неизмирених обавеза репрограмирано и отплаћују се у уговореним месечним ратама у периоду од десет година уз месечну каматну стопу од 1%, која се коригује уколико индекс раста цена на мало пређе 12.68% на годишњем нивоу, а ради усклађивања са износом годишњег индекса раста цена на мало.

20. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Материјал	1,107,149	1,355,311
Резервни делови	28,508	37,124
Алат и ситан инвентар	386,036	59,605
Дати аванси	2,539	3,402
	<u>1,524,232</u>	<u>1,455,442</u>
Исправка вредности:		
- залиха	(955,108)	(231,324)
- датих аванса	(117)	(818)
	<u>(955,225)</u>	<u>(232,142)</u>
	<u>569,007</u>	<u>1,223,300</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
 31. децембар 2012. године

21. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Потраживања од предузећа у оквиру ЕПС (напомена 37):	231,635	193,690
Потраживања од купаца за електричну енергију:		
- физичка лица	9,921,906	8,800,526
- правна лица	9,973,115	8,830,076
- правна лица у реструктурирању	357,342	338,391
Потраживања по основу пружених услуга	183,018	173,120
Потраживања по основу РТВ претплате	11,506,255	9,747,069
Потраживања од запослених	12,644	28,693
Потраживања за више плаћене порезе и доприносе	39,905	44,933
Остала потраживања од ЕПС (напомена 37)	3,722	1,013
Остала потраживања	433,776	390,399
	<u>32,663,318</u>	<u>28,547,910</u>
Исправка вредности потраживања од купаца за електричну енергију:		
- физичка лица	(6,329,219)	(5,111,924)
- правна лица	(6,053,763)	(5,047,274)
- правна лица у реструктурирању	(357,342)	(338,391)
Исправка потраживања по основу пружених услуга	(143,975)	(121,110)
Исправка вредности осталих потраживања	(40,651)	(45,840)
Исправка вредности потраживања од запослених	(2,968)	(2,968)
	<u>(12,927,918)</u>	<u>(10,667,507)</u>
	<u>19,735,400</u>	<u>17,880,403</u>

Законом о изменама и допунама Закона о радиодифузији (Сл. Гласник РС број 76/05) предвиђено је да се наплата радио-телевизијске претплате врши преко ЈП ЕПС на начин утврђен уговором између ЈП ЕПС и ЈП Радио-телевизија Србије. ЈП ЕПС и ЈП Радио-телевизија Србије закључиле су Уговор о наплати радио-телевизијске претплате 1. новембра 2005. године. Наведеним уговором дефинисано је да наплату претплате врше јавна предузећа у оквиру ЕПС у име и за рачун ЈП Радио-телевизија Србије, при чему ЈП Радио-телевизија Србије утврђује висину месечне претплате, обвезнике претплате и предузима мере за принудну наплату неизмирених обавеза по основу РТВ претплате. Јавна предузећа у оквиру ЕПС дужна су да наплаћена средства по основу РТВ претплате пренесу ЈП Радио-телевизија Србије, да воде евиденцију о претплати за сваког обвезника претплате као и да сачињавају збирне месечне извештаје (рекапитулације) обрачунатог укупног износа претплате и наплаћеног укупног износа претплате. За услугу вођења евиденције и наплате РТВ претплате, Друштво сходно потписаном уговору, остварује право на накнаду у висини од 3% од износа наплаћене претплате у односном месецу.

22. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Зајмови одобрени запосленима	73,375	1,424
Краткорочне позајмице другим правним лицима	191,265	-
Орочена средства код банака у земљи	17,207	505,554
	<u>281,847</u>	<u>506,978</u>

Краткорочне позајмице другим правним лицима у укупном износу од 191,265 хиљада динара, највећим делом, у износу од 180,000 хиљада динара се односе на краткорочну позајмицу ЈРДУ Радио-телевизија Србије („РТС“). Позајмица је одобрена на основу Трећег анекса Уговора о наплати радио телевизијске претплате закључним између ЈП ЕПС-а и РТС-а од 22. марта 2012. године и биће наплаћена у дванаест једнаких месечних рата од којих прва доспева за наплату у јануару 2013. године.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
 31. децембар 2012. године

23. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Текући рачуни:		
- у динарима	799,734	592,028
- у иностраној валути	2,028	2,304
	<u>801,762</u>	<u>594,332</u>
Готовина у благајни:		
- у динарима	610	2,346
- у иностраној валути	153	139
	<u>763</u>	<u>2,485</u>
Издвојена новчана средства	2,693	194
Чекови и остали готовински еквиваленти	19,117	1,255
Краткорочно орочени депозити	-	-
	<u>824,335</u>	<u>598,266</u>

24. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Порез на додату вредност	640,915	550,026
Унапред плаћени трошкови	236,378	254,405
	<u>877,293</u>	<u>804,431</u>

25. КАПИТАЛ

Друштво је на дан 31. децембра 2005. године имало исказани државни капитал, који је обухватао почетни капитал ЈП Електросрбија, Краљево и ЈП ЕД Ужице, Ужице увећан за кумулиране ревалоризационе резерве, које су настале као резултат примене индекса раста цена на мало до 31. децембра 2000. године и кориговане приликом прве примене нових рачуноводствених прописа Републике Србије на дан 1. јануара 2004. године.

На основу Закона о енергетици и Одлуке Владе Републике Србије о оснивању јавног предузећа за производњу, дистрибуцију и трговину електричном енергијом и одлуком Управног одбора ЈП ЕПС, Београд, од 23. новембра 2005. године, 1. јануара 2006. године извршена је статусна промена Друштва, уз припајање ЈП ЕД Ужице, Ужице, као друштва које престаје припајањем, и промена правне форме Друштва које од 1. јануара 2006. године послује као друштво са ограниченом одговорношћу.

Такође, регистрован је уписани и уплаћени новчани капитал новоформираног привредног друштва у износу од 43 хиљаде динара и неновчани капитал у износу од 31,015,011 хиљада динара у власништву ЈП Електропривреда Србије, Београд.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2012. године

26. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	803,586	808,389
Резервисања за потенцијалне обавезе	135,821	96,580
	<u>939,407</u>	<u>904,969</u>

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

Претпоставке коришћене у процени су следеће:

	2012.	2011.
Номинална дисконтна стопа	7.18%	7.18 %
Оčekивана стопа номиналног раста зарада	1.5%	1.5 %

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

Кретање на дугорочним резервисањима од 1. јануара до 31. децембра 2012. и 2011. године је приказано у наредној табели:

	У хиљадама динара		
	Бенефиције запослених	Судски Спорови	Укупно
Стање, 1. јануар 2011. године	753,716	110,977	864,693
Повећање у току периода (напомена 10)	136,627	32,213	168,840
Смањење у току периода (напомена 14)	-	(50,320)	(50,320)
Искоришћена резервисања	(81,954)	-	(81,954)
Остало	-	3,710	3,710
Стање, 31. децембра 2011. године	<u>808,389</u>	<u>96,580</u>	<u>904,969</u>
Повећање у току периода (напомена 10)	80,350	67,591	147,941
Смањење у току периода (напомена 14)	-	(22,264)	(22,264)
Искоришћена резервисања	(91,239)	-	(91,239)
Остало	-	-	-
Стање, 31. децембра 2012. године	<u>797,500</u>	<u>141,907</u>	<u>939,407</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2012. године

27. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

Дугорочни кредити у износу од 697,735 хиљада динара (31. децембра 2011. године - 540,027 хиљада динара) се у потпуности односе на обавезе према матичном правном лицу, а по основу дугорочних кредита које је матично правно лице склопило са Европском банком за обнову и развој и Светском банком.

	Каматна стопа	Датум доспећа	Преостали износ (EUR)	У хиљадама динара	
				31. децембар 2012.	31. децембра 2011.
Европска банка за обнову и развој (EBRD)	3.1 – 5.8% полугодишње	7. март 2016.	543,460	61,801	73,116
Светска банка (IDA)	-	15. март 2025.	4,934,774	653,591	483,159
			5,478,234	715,392	556,275
Текуће доспеће (EBRD)			(155,275)	(17,657)	(16,248)
			(напомене 29 и 37)	697,735	540,027

28. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Репрограмиране обавезе по основу јавних прихода:		
- по основу главнице	203,008	309,059
- по основу камате	107,581	131,728
Остале дугорочне обавезе	1,183	1,757
Део обавезе који доспева до једне године	(140,494)	(130,404)
	171,278	312,140

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

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

29. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Део дугорочних кредита који доспева до једне године (напомена 37)	17,657	16,248
Део осталих дугорочних обавеза које доспевају до једне године	140,494	130,404
	158,151	146,652

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2012. године

30. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Примљени аванси	206,672	163,525
Обавезе према добављачима:		
- у оквиру ЕПС-а (напомена 37)	1,859,760	1,492,102
- у земљи	582,385	1,086,629
Обавезе по основу РТВ претплате	11,509,278	9,750,920
Остале обавезе из пословања у оквиру ЕПС-а (напомена 37)	2,103	12,030
Остале обавезе из пословања	309,754	232,531
	<u>14,469,952</u>	<u>12,737,737</u>

31. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	142,886	134,744
Обавезе за порезе и доприносе на зараде	94,677	88,095
Остале обавезе	22,529	22,006
	<u>260,092</u>	<u>244,845</u>

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Обавезе за порез на додату вредност	949,201	746,872
Обавезе за порез на промет и друге јавне приходе	-	-
Накнаде за коришћење вода и грађевинског земљишта	144,794	4,544
Остали јавни приходи	6,427	13,657
Одложени приходи по основу примљених донација	1,802,807	1,562,473
Обрачунати приходи будућег периода	3,457	3,850
Остала пасивна временска разграничења	2,566	1,435
	<u>2,909,252</u>	<u>2,332,831</u>

Примљена средства по основу донација настала су по следећим основама:

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
Стање на почетку године	1,562,473	1,421,180
<i>Повећања:</i>		
Донације у новцу	339,152	256,367
Донације у стварима	262,342	326,167
Остало	1,480	2,096
	602,974	584,630
<i>Смањења:</i>		
Пренос у приходе у току године (напомена 7)	(362,640)	(443,337)
	<u>1,802,807</u>	<u>1,562,473</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
 31. децембар 2012. године

33. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Отписана учешћа у капиталу у банкама у стечају	23,967	23,967
Потраживања од предузећа у реструктурирању	139,702	139,702
Обавезе по издатим гаранцијама	83,682	633,061
Објекти друштвеног стандарда уступљени Републици Србији	-	476,346
Остала ванбилансна актива	4,274	1,858
	<u>251,625</u>	<u>1,274,934</u>

34. ГУБИЦИ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ

У редовном пословању, Друштво остварује значајне техничке и комерцијалне губитке електричне енергије. Технички губици настају по основу преноса, дистрибуције и трансформације електричне енергије до крајњег потрошача. Комерцијални (нетехнички) губици представљају количину електричне енергије утрошене од стране потрошача коју Друштво није у могућности да идентификује, прода и наплати. Друштво је у 2012. години имало укупне губитке од 14.78%, односно 1,094,748 MWh који су већи од планираних које износе 14.20%, односно 1,089,666 MWh (у 2011. години Друштво је имало укупне губитке од 14.67%, односно 1,105,864 MWh који су већи од планираних које износе 13.77%, односно 1,038,020 MWh), што представља укупну разлику између купљене и продате електричне енергије и укључује техничке и нетехничке губитке.

35. СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31. децембра 2012. године, процењени износ судских спорова који се воде против Друштва износи 464,269 хиљада динара (31. децембар 2011. године: 314,003 хиљада динара). Износи коначних губитака по основу судских спорова могу бити увећани по основу обрачунатих затезних камата до датума окончања спорова, односно до датума коначних исплата по споровима. Друштво је на дан 31. децембра 2012. године извршило резервисање за потенцијалне губитке по основу судских спорова у износу од 135,821 хиљада динара (31. децембар 2011. године: 96,580 хиљада динара). Руководство Друштва сматра да по преосталом износу судских спорова који се воде против Друштва, а за које није извршено резервисање за потенцијалне губитке, не могу настати материјално значајне штете по Друштво.

36. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

Порески закони Републике Србије 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 привредном 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
 31. децембар 2012. године

37. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Потраживања и обавезе из односа са повезаним правним лицима на дан 31. децембар 2012. године и приходи и расходи за годину која се завршава на тај дан, исказане су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
<b>БИЛАНС СТАЊА</b>		
<b>АКТИВА</b>		
<i>Потраживања (напомена 21)</i>		
- Дринско-Лимске ХЕ д.о.о., Бајина Башта	3,528	3,553
- ТЕНТ д.о.о., Обреновац	8,447	7,115
- РБ Колубара д.о.о., Лазаревац	200,791	174,540
- ЕДБ д.о.о., Београд	3,682	187
- ЕД Југоисток д.о.о., Ниш	169	169
- ЕД Центар д.о.о., Крагујевац	782	
- ЈП "Електропривреда Србије", Београд	8	10
- ПД "Колубара-Метал" д.о.о., Вреоци	14,228	8,116
	<u>231,635</u>	<u>193,690</u>
<i>Остала потраживања (напомена 21)</i>		
- ЈП "Електропривреда Србије", Београд	5	61
- Дринско-Лимске ХЕ д.о.о., Бајина Башта	177	-
- ЕД Центар д.о.о., Крагујевац	2,588	-
- РБ Колубара д.о.о., Лазаревац	883	883
- ЈП "Електровојводина" д.о.о., Нови Сад	69	69
	<u>3,722</u>	<u>1,013</u>
<b>Укупно актива</b>	<u>235,357</u>	<u>194,703</u>
<b>ПАСИВА</b>		
<i>Дугорочне обавезе (напомена 27)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	697,735	540,027
	<u>697,735</u>	<u>540,027</u>
<i>Краткорочне финансијске обавезе (напомена 29)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	17,657	16,248
	<u>17,657</u>	<u>16,248</u>
<i>Обавезе (напомена 30)</i>		
- Дринско-Лимске ХЕ д.о.о., Бајина Башта	611	8
- РБ Колубара д.о.о., Лазаревац	-	1,119
- ЕДБ д.о.о., Београд	190	58
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	1,858,959	1,490,917
	<u>1,859,760</u>	<u>1,492,102</u>
<i>Остале обавезе (напомена 30)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	2,023	11,950
- ТЕНТ д.о.о., Обреновац	80	80
	<u>2,103</u>	<u>12,030</u>
<b>Укупно пасива</b>	<u>2,577,255</u>	<u>2,060,407</u>
<b>Нето пасива</b>	<u>2,341,898</u>	<u>1,865,704</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
 31. децембар 2012. године

37. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
<b>БИЛАНС УСПЕХА</b>		
<b>ПРИХОДИ</b>		
<i>Приходи од електричне енергије (напомена 6)</i>		
- Дринско-Лимске ХЕ д.о.о., Бајина Башта	23,488	21,449
- ТЕНТ д.о.о., Обреновац	64,711	60,562
- РБ Колубара д.о.о., Лазаревац	1,770,843	1,779,687
- ПД "Колубара-Метал" д.о.о., Вреоци	44,820	48,588
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	46	35
- ЕДБ д.о.о., Београд	4,217	10,837
	<u>1,908,125</u>	<u>1,921,158</u>
<i>Приходи од продатих услуга (напомена 6)</i>		
- РБ Колубара д.о.о., Лазаревац	101	1,666
- ПД "Колубара-Метал" д.о.о., Вреоци	362	
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	719	933
	<u>1,182</u>	<u>2,599</u>
<i>Приходи од позитивних курсних разлика (напомена 12)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	-	1,337
	-	<u>1,337</u>
<i>Остали приходи</i>		
ЈП Електропривреда Србије, Београд	719	933
	<u>719</u>	<u>933</u>
<b>Укупно приходи</b>	<u>1,910,026</u>	<u>1,926,027</u>
	<b>У хиљадама динара</b>	
	<b>За годину која се завршава</b>	
	<b>31. децембра</b>	
	2012.	2011.
<b>РАСХОДИ</b>		
<i>Расход по основу набавке електричне енергије (напомена 8)</i>		
- Дринско-Лимске ХЕ д.о.о., Бајина Башта	630	868
- ЕДБ д.о.о., Београд	1,750	1,120
- Електровојводина д.о.о., Нови Сад	-	1,935
- ЕД Центар д.о.о., Крагујевац	11,034	17,983
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	23,809,531	22,981,037
	<u>23,822,945</u>	<u>23,002,943</u>
<i>Финансијски расходи (напомена 13)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	44,563	19,969
	<u>44,563</u>	<u>19,969</u>
<i>Остали пословни расходи (напомена 11)</i>		
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	253	393
- Дринско-Лимске ХЕ д.о.о., Бајина Башта	6	-
- ЈП Електропривреда Србије, Београд	465	540
- ЕДБ д.о.о., Београд	-	79
	<u>724</u>	<u>1,012</u>
<b>Укупно расходи</b>	<u>23,868,232</u>	<u>23,023,924</u>
<b>Нето расходи</b>	<u><u>21,958,206</u></u>	<u><u>21,097,897</u></u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2012. године

38. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

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

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

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Задуженост а)	1,027,164	998,819
Готовина и готовински еквиваленти	824,335	598,266
Нето задуженост	202,289	400,553
Капитал б)	89,952,119	105,659,387
Рацио укупног дуговања према капиталу	0.002	0,004

а) Дуговање се односи на дугорочне кредите и остале финансијске обавезе.

б) Капитал укључује уделе, резерве као и акумулирани добитак.

**Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима**

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

**Категорије финансијских инструмената**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
<b>Финансијска средства</b>		
Учешћа у капиталу и дугорочни финансијски пласмани	136,462	133,944
Краткорочни финансијски пласмани	281,847	506,978
Потраживања од купаца	7,869,623	7,817,648
Готовина и готовински еквиваленти	824,335	598,266
	9,112,267	9,056,836
<b>Финансијске обавезе</b>		
Дугорочне обавезе	869,013	852,167
Краткорочне финансијске обавезе	158,151	146,652
Обавезе према добављачима	2,443,322	2,561,755
	3,470,486	3,560,574

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



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2012. године

38. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

**Циљеви управљања финансијским ризицима**

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

**Тржишни ризик**

У свом пословању Друштво је изложено тржишним ризицима од промена курсева страних валута и промена каматних стопа.

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

**Девизни ризик**

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

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

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

	Средства		У хиљадама динара Обавезе	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
EUR	18,983	17,102	716,823	577,129
	18,983	17,102	716,823	577,129

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
EUR валута	±69,784	±56,003
Резултат текућег периода	±69,784	±56,003

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2012. године

38. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

*Ризик од промене каматних стопа*

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

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
<b>Финансијска средства</b>		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	117,646	113,932
Краткорочни финансијски пласмани и зајмови	264,640	1,807
Потраживања од купаца	7,869,623	7,817,648
	<u>8,251,909</u>	<u>7,933,387</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Краткорочни финансијски пласмани	17,207	505,171
	<u>17,207</u>	<u>505,171</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	18,816	20,012
Готовина и готовински еквиваленти	824,335	598,266
	<u>843,151</u>	<u>618,278</u>
	<u>9,112,267</u>	<u>9,056,836</u>
<b>Финансијске обавезе</b>		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе према добављачима	2,443,322	2,561,755
	<u>2,443,322</u>	<u>2,561,755</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочне обавезе	869,013	852,167
Краткорочне финансијске обавезе	158,151	146,652
	<u>1,027,164</u>	<u>998,819</u>
	<u>3,470,486</u>	<u>3,560,574</u>

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за недеривативне инструменте на датум биланса стања. За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављена под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1% представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама. С обзиром да Друштво нема финансијске обавезе са варијабилном каматном стопом, да је каматна стопа 1% нижа, а све остале варијабле остале непромењене, Друштво би претрпело оперативни губитак за годину која се завршава 31. децембра 2012. године у износу од 56,418 хиљаде динара (31. децембар 2011. године: 61,830 хиљаде динара). Оваква ситуација се приписује изложености Друштва која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на дугорочне пласмане.

**Кредитни ризик**

*Управљање потраживањима од купаца*

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2012. године

38. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Најзначајнији купци представљени су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
ЕД Ужице (домаћинства)	863,605	1,044,090
Индустрија каблова а.д., Јагодина	338,236	229,870
ЈП ЕМС, Београд	321,846	615,061
ИМК „14. октобар„ Крушевац	277,928	181,649
Друштва у оквиру ЕПС-а	231,636	193,690
ППТ Ремонт и енергетика а.д., Краљево	183,381	146,866
ЈКП Лазаревац, Лазаревац	100,500	108,110
ФАП Корпорација а.д., Прибој	96,542	70,427
Ваљаоница бабра а.д., Севојно	18,012	55,751
Остали (укључујући и физичка лица)	5,437,937	5,172,134
	<b>7,869,623</b>	<b>7,817,648</b>

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2012. и 2011. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	3,701,080	-	3,701,080
Доспела, исправљена потраживања од купаца	12,924,950	(12,924,950)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	4,168,543	-	4,168,543
	<b>20,794,573</b>	<b>(12,924,950)</b>	<b>7,869,623</b>

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	3,848,044	-	3,848,044
Доспела, исправљена потраживања од купаца	10,664,541	(10,664,541)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	3,969,604	-	3,969,604
	<b>18,482,189</b>	<b>(10,664,541)</b>	<b>7,817,648</b>

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембра 2012. године у износу од 3,701,080 хиљада динара (31. децембар 2011. године: 3,848,044 хиљада динара) највећим делом се односе на потраживања од купаца по основу продаје електричне енергије. Ова потраживања доспевају углавном у року од 15 до 30 дана након датума фактуре, у зависности од уговорених рокова плаћања. Просечно време наплате потраживања у 2012. години износи 74 дана (2011. године: 70 дана)

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембра 2012. године исказане су у износу од 2,443,322 хиљаде динара (на дан 31. децембра 2011. године 2,561,755 хиљада динара). Добављачи у земљи зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Друштво доспеле обавезе према добављачима, сагласно политици управљања финансијским ризицима, измирује у уговореном року. Просечно време измирења обавеза према добављачима у периоду 2012. године износи 32 дана (у току 2011. године 34 дана).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2012. године

38. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

**Ризик ликвидности**

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

**Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика**

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

*Доспећа финансијских средстава*

	У хиљадама динара 31. децембар 2012.					
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	7,869,623	20,388	264,640	-	97,258	8,251,909
Фиксна каматна стопа	-	4,732	14,196	-	-	18,928
Варијабилна каматна стопа	730,094	121,489	-	-	-	851,583
	<u>8,599,717</u>	<u>146,609</u>	<u>278,836</u>	<u>-</u>	<u>97,258</u>	<u>9,122,420</u>

	У хиљадама динара 31. децембар 2011.					
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	7,813,448	6,007	-	-	113,932	7,933,387
Фиксна каматна стопа	-	136,396	409,188	-	-	545,584
Варијабилна каматна стопа	555,632	92,458	-	-	-	648,090
	<u>8,369,080</u>	<u>234,861</u>	<u>409,188</u>	<u>278,257</u>	<u>113,932</u>	<u>9,127,061</u>

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2012. године

38. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

Доспећа финансијских обавеза

	У хиљадама динара 31. децембар 2012.					Укупно
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	
Некаматносна	2,443,322	-	-	-	-	2,443,322
Фиксна каматна стопа	-	-	103,528	773,397	219,231	1,096,156
	<u>2,443,322</u>	<u>-</u>	<u>103,528</u>	<u>773,397</u>	<u>219,231</u>	<u>3,539,478</u>

	У хиљадама динара 31. децембар 2011.					Укупно
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	
Некаматносна	2,561,755	-	-	-	-	2,561,755
Фиксна каматна стопа	-	-	105,655	789,287	223,735	1,118,677
	<u>2,561,755</u>	<u>-</u>	<u>105,655</u>	<u>789,287</u>	<u>223,735</u>	<u>3,680,432</u>

Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2012. године и 31. децембра 2011. године.

	31. децембар 2012.		У хиљадама динара 31. децембар 2011.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
<b>Финансијска средства</b>				
Дугорочни финансијски пласмани	136,462	136,462	133,944	133,944
Краткорочни финансијски пласмани	281,847	281,847	506,978	506,978
Потраживања од купаца Готовина и готовински еквиваленти	7,869,623	7,869,623	7,817,648	7,817,648
	<u>824,335</u>	<u>824,335</u>	<u>598,266</u>	<u>598,266</u>
	<u>9,112,267</u>	<u>9,112,267</u>	<u>9,056,836</u>	<u>9,056,836</u>
<b>Финансијске обавезе</b>				
Дугорочне обавезе	869,013	869,013	852,167	852,167
Краткорочне финансијске обавезе	158,151	158,151	146,652	146,652
Обавезе из пословања	2,443,322	2,443,322	2,561,755	2,561,755
	<u>3,470,486</u>	<u>3,470,486</u>	<u>3,560,574</u>	<u>3,560,574</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2012. године

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

**Фер вредност финансијских инструмената (наставак)**

*Претпоставке за процену тренутне фер вредности финансијских инструмената*

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

**39. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ**

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

	<u>31. децембар 2012.</u>	<u>31. децембар 2011.</u>
EUR	113.7183	104.6409
GBP	139.1901	124.6022
CHF	94.1922	85.9121