

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА
РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ НА
ДРИНИ" А.Д., ВИШЕГРАД**

**Финансијски извјештаји
за годину која се завршава
31. децембра 2010. године и
Извјештај независног ревизора**

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ НА ДРИНИ" А.Д., ВИШЕГРАД**

САДРЖАЈ

	Страна
Извјештај независног ревизора	1 - 2
Финансијски извјештаји:	
Извјештај о укупном резултату	3
Извјештај о финансијском положају	4
Извјештај о промјенама у капиталу	5
Извјештај о новчаним токовима	6
Напомене уз финансијске извјештаје	7 - 27

ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционарима и Надзорном одбору Мјешовитог Холдинга Електропривреде Републике Српске Требиње, Зависног предузећа Хидроелектране на Дрини а.д., Вишеград

Обавили смо ревизију финансијских извјештаја (страна 3 до 27) Мјешовитог Холдинга Електропривреде Републике Српске Требиње, Зависног предузећа Хидроелектране на Дрини а.д., Вишеград (у даљем тексту "Предузеће"), који обухватају извјештај о финансијском положају на дан 31. децембра 2010. године, и одговарајући извјештај о укупном резултату, извјештај о промјенама у капиталу и извјештај о новчаним токовима за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извјештаје.

Одговорност руководства за финансијске извјештаје

Руководство је одговорно за састављање и објективну презентацију ових финансијских извјештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Српске, као и за оне интерне контроле које руководство одреди као неопходне у припреми финансијских извјештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале усљед криминалне радње или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним финансијским извјештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије, Законом о рачуноводству и ревизији Републике Српске и Правилником о ревизији финансијских извјештаја у Републици Српској. Ови стандарди налажу усаглашеност са етичким принципима и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мјери, увјеримо да финансијски извјештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

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

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

(наставља се)

ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционарима и Надзорном одбору Мјешовитог Холдинга Електропривреде Републике Српске Требиње, Зависног предузећа Хидроелектране на Дрини а.д., Вишеград (наставак)

Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извјештаји Мјешовитог Холдинга Електропривреде Републике Српске Требиње, Зависног предузећа Хидроелектране на Дрини а.д., Вишеград за годину која се завршава 31. децембра 2010. године су припремљени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима важећим у Републици Српској.

Скретање пажње

Не изражавајући резерве у односу на дато мишљење, скрећемо пажњу на питање објелодањено у напомени 11 уз финансијске извјештаје, на дан 31. децембра 2010. године некретнине, постројења и опрема у припреми исказана у износу од 44,564,494 Конвертибилне марке укључују и инвестиције у пројекат Хидроелектране Бук-Бијела у износу од 38,099,128 Конвертибилних марака. Током протеклих година није било значајног напретка у изградњи ове хидроелектране и није могуће одредити када ће и да ли ће читав пројекат изградње бити окончан.

Бања Лука, 28. април 2011. године

Жарко Мионић
Овлашћени ревизор

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ НА ДРИНИ" А.Д., ВИШЕГРАД**

ИЗВЈЕШТАЈ О УКУПНОМ РЕЗУЛТАТУ

За годину која се завршава 31. децембра 2010. године
(У Конвертибилним маркама)

	Напомене	Година која се завршава 31. децембра 2010.	Година која се завршава 31. децембра 2009.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје електричне енергије повезаним правним лицима	22	42,558,095	33,397,234
Остали пословни приходи		1,891	2,084
		<u>42,559,986</u>	<u>33,399,318</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Трошкови осталог материјала, горива и енергије	5	(503,665)	(471,521)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	6	(6,198,027)	(5,380,255)
Трошкови амортизације и резервисања	7	(15,686,261)	(11,828,535)
Порези и доприноси који не зависе од резултата		(7,824,788)	(6,436,087)
Остали пословни расходи	8	(2,020,107)	(2,052,093)
		<u>(32,232,848)</u>	<u>(26,168,491)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК		<u>10,327,138</u>	<u>7,230,827</u>
Финансијски приходи	9	1,891,546	1,328,666
Финансијски расходи	9	(33,570)	(427,355)
		<u>1,857,976</u>	<u>901,311</u>
ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНЕ АКТИВНОСТИ		12,185,114	8,132,138
Остали приходи		507,010	1,082,707
Остали расходи		(147,113)	(571,781)
		<u>359,897</u>	<u>510,926</u>
ДОБИТАК ПРИЈЕ ОПОРЕЗИВАЊА		12,545,011	8,643,064
Порез на добитак	10	(1,575,774)	(1,291,889)
НЕТО ДОБИТАК		<u>10,969,237</u>	<u>7,351,175</u>
УКУПНИ РЕЗУЛТАТ ЗА ГОДИНУ		<u>10,969,237</u>	<u>7,351,175</u>
ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	26	0.0248	0.0166

Напомене на наредним странама
чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

Надзорни одбор Предузећа је усвојио финансијске извјештаје за 2010. годину на сједници одржаној 29. марта 2011. године.

Потписано у име Предузећа:

Бранислав Топаловић,
Извршни директор за економско - финансијске послове

Василије Гиговић,
Шеф рачуноводства

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ НА ДРИНИ" А.Д., ВИШЕГРАД**

ИЗВЈЕШТАЈ О ФИНАНСИЈСКОМ ПОЛОЖАЈУ
На дан 31. децембра 2010. године
(У Конвертибилним маркама)

	Напомене	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
АКТИВА			
СТАЛНА ИМОВИНА			
Нематеријална улагања	11	900,080	1,143,817
Некретнине постројења и опрема	11	472,064,596	480,890,362
Дати аванси за нематеријална улагања и некретнине, постројења и опрему		-	84,070
Дугорочни финансијски пласмани		204,535	256,000
		<u>473,169,211</u>	<u>482,374,249</u>
ОБРТНА ИМОВИНА			
Залихе	12	330,074	316,634
Дати аванси		73,286	82,631
Потраживања од купаца	13	49,672,905	42,838,732
Остала потраживања	14	614,867	644,622
Краткорочни финансијски пласмани	15	49,000,000	29,000,000
Текуће доспијеће дугорочних кредита		56,877	56,117
Готовински еквиваленти и готовина	16	575,428	3,458,142
Порез на додатну вредност		3,179	19,130
		<u>100,326,616</u>	<u>76,416,008</u>
Укупна актива		<u><u>573,495,827</u></u>	<u><u>558,790,257</u></u>
ПАСИВА			
КАПИТАЛ			
Акцијски капитал	17	441,955,312	441,955,312
Законске резерве		3,513,221	1,307,868
Ревалоризационе резерве		60,517,434	64,520,450
Нераспоређени добитак		50,818,425	41,743,457
		<u>556,804,392</u>	<u>549,527,087</u>
ДУГОРОЧНЕ РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ			
Дугорочна резервисања	18	6,254,173	1,665,591
Дугорочни кредити	19	390,506	430,497
Одложене пореске обавезе	10в)	4,705,162	3,390,609
		<u>11,349,841</u>	<u>5,486,697</u>
КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ			
Текуће доспијеће дугорочних кредита	19	153,985	130,359
Обавезе према добављачима	20	304,512	268,725
Остале краткорочне обавезе	21	557,735	434,667
Обавезе по основу пореза на додатну вредност		2,565,061	1,708,100
Обавезе по основу пореза и осталих јавних прихода		1,209,284	820,214
Пасивна временска разграничења		551,017	414,408
		<u>5,341,594</u>	<u>3,776,473</u>
Укупна пасива		<u><u>573,495,827</u></u>	<u><u>558,790,257</u></u>

Напомене на наредним странама
чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ НА ДРИНИ" А.Д., ВИШЕГРАД**

ИЗВЈЕШТАЈ О ПРОМЈЕНАМА У КАПИТАЛУ
За годину која се завршава 31. децембра 2010. године
(У Конвертибилним маркама)

	Акцијски капитал	Ревалоризационе резерве	Законске резерве	Нераспо- ређени добитак	Укупно
Стање, 1. јануар 2009. године	441,955,312	66,690,993	818,218	30,642,537	540,107,060
Расподјела добитка					
- пренос на законске резерве	-	-	489,650	(489,650)	-
- донације	-	-	-	(97,930)	(97,930)
Укидање ревалоризационих резерви:					
- разлика у амортизацији некретнина, постројења и опреме	-	(2,104,569)	-	2,104,569	-
- отписане некретнине, постројења и Опрема	-	(64,409)	-	64,409	-
- остале промјене	-	(1,565)	-	328	(1,237)
Наплаћена раније отписана потраживања од МХ ЕРС а.д., Требиње	-	-	-	2,168,019	2,168,019
Нето добитак текуће године	-	-	-	7,351,175	7,351,175
Стање, 31. децембра 2009. године	441,955,312	64,520,450	1,307,868	41,743,457	549,527,087
Стање, 1. јануар 2010. године	441,955,312	64,520,450	1,307,868	41,743,457	549,527,087
Расподјела добитка					
- пренос на законске резерве	-	-	2,205,353	(2,205,353)	-
- донације	-	-	-	(735,118)	(735,118)
Укидање ревалоризационих резерви – разлика у амортизацији некретнина, постројења и опреме	-	(1,845,999)	-	1,845,999	-
Пренос са одложених пореских обавеза	-	(2,157,017)	-	2,418,238	261,221
Наплаћена раније отписана потраживања од МХ ЕРС а.д., Требиње	-	-	-	1,192,670	1,192,670
Расподјела добити - исплата дивиденде акционарима	-	-	-	(4,410,705)	(4,410,705)
Нето добитак текуће године	-	-	-	10,969,237	10,969,237
Стање, 31. децембра 2010. године	441,955,312	60,517,434	3,513,221	50,818,425	556,804,392

Напомене на наредним странама
чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ НА ДРИНИ" А.Д., ВИШЕГРАД**

ИЗВЈЕШТАЈ О НОВЧАНИМ ТОКОВИМА

За годину која се завршава 31. децембра 2010. године
(У Конвертибилним маркама)

	Година која се завршава 31. децембра 2010.	Година која се завршава 31. децембра 2009
Токови готовине из пословних активности		
Приливи од продаје и примљени аванси	36,916,592	28,151,916
Остали приливи из пословних активности	13,223	44,328
Одливи за набавке сировина, материјала и друге трошкове пословања и дати аванси добављачима	(2,413,410)	(2,904,389)
Одливи на основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода	(6,161,515)	(5,013,983)
Одливи на основу камата	(22,663)	(374,007)
Одливи по основу осталих дажбина	<u>(6,138,692)</u>	<u>(6,085,354)</u>
<i>Нето прилив готовине из пословних активности</i>	<u>22,193,535</u>	<u>13,818,511</u>
Токови готовине из активности пласирања и инвестирања		
Одливи по основу краткорочних финансијских пласмана	(20,000,000)	(18,000,000)
Приливи на основу осталих дугорочних финансијских пласмана	51,657	52,537
Приливи од камата	1,826,468	1,314,640
Одливи по основу набавке нематеријалних улагања и некретнина, постројења и опреме	<u>(1,859,670)</u>	<u>(4,285,502)</u>
<i>Нето одлив готовине из активности пласирања и инвестирања</i>	<u>(19,981,545)</u>	<u>(20,918,325)</u>
Токови готовине из активности финансирања		
Нето одливи на основу исплате донација	(735,118)	(98,015)
Одливи по основу исплате дивиденде	(4,343,221)	-
Нето прилив/(одлив) на основу дугорочних финансијских обавеза	<u>(16,365)</u>	<u>72,311</u>
<i>Нето одлив готовине из активности финансирања</i>	<u>(5,094,704)</u>	<u>(25,704)</u>
Нето смањење готовине и еквивалената готовине	(2,882,714)	(7,125,518)
Готовина и еквиваленти готовине на почетку године	<u>3,458,142</u>	<u>10,583,660</u>
Готовина и еквиваленти готовине на крају године	<u>575,428</u>	<u>3,458,142</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни дио ових финансијских извјештаја

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

1. ДЈЕЛАТНОСТ

Зависно предузеће Хидроелектране на Дрини, Вишеград (у даљем тексту: "Предузеће") основано је одлуком Јавног предузећа "Електропривреда" Републике Српске број 01-18-3/92 од 18. августа 1992. године.

Предузеће је уписано у регистар привредних организација који се води код Основног суда у Сокоцу под бројем регистарског улошка И-1642.

У складу са наведеним Рјешењем Предузеће је регистровано за обављање дјелатности производње хидроелектричне енергије, испитивање терена бушењем и сондирањем, студије, истраживања и пројектовање хидрограђевинских и других објеката, мријешћење и узгој рибе у рибњацима и постављање електричних инсталација и опреме.

Рјешењем Основног суда у Српском Сарајеву број У-513/98 од 3. децембра 1998. године дјелатност Предузећа је проширена на обављање спољно-трговинског промета, а назив фирме промјењен у ЈМДП "Електропривреда" Републике Српске са п.о., Зависно државно предузеће "Хидроелектране на Дрини", Вишеград са п.о.

Рјешењем Основног суда у Источном Сарајеву-Соколац број: У-200/05 од 1. августа 2005. године извршена је статусна промјена којом је извршена промјена облика организовања гдје је Предузеће као Јавно предузеће прешло у акционарско друштво.

Основна дјелатност Предузећа је производња електричне енергије, одржавање хидроенергетских постројења, као и вођење надзора на изградњи хидроенергетских објеката на сливу ријеке Дрине. У оквиру основне дјелатности Предузеће је у току 2010. године произвело 1,283,048,000 КWh електричне енергије .

На дан 31. децембра 2010. године Предузеће је запошљавало 198 радника (31. децембра 2009. године је имало 186 радника).

Јединствени идентификациони број Предузећа је 4400497620000.

Сједиште Предузећа је у Вишеграду, Незуци 42.

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

2.1 Основе за састављање и презентацију финансијских извјештаја

Финансијски извјештаји Предузећа су припремљени у складу са рачуноводственим прописима важећим у Републици Српској.

Финансијски извјештаји Друштва 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", број 79/09), Правилником о садржини и форми образаца финансијских извјештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике ("Службени гласник РС", број 84/09), као и Правилником о садржини и форми образаца извјештаја о промјенама на капиталу ("Службени гласник РС", број 84/09).

Износи у финансијским извјештајима у прилогу су изражени у Конвертибилним маркама (КМ). Конвертибилна марка представља званичну извјештајну валуту у Републици Српској и Босни и Херцеговини.

Предузеће је приликом састављања извјештаја о токовима готовине за пословну 2010. годину користило директни метод извјештавања о токовима готовине.

Предузеће је у састављању ових финансијских извјештаја примјењивало рачуноводствене политике образложене у напомени 3 уз финансијске извјештаје, које су засноване на рачуноводственим и пореским прописима Републике Српске.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

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

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

Прописи, стандарди и тумачења на снази у текућем периоду

Приложени финансијски извјештаји састављени уз примјену Међународних рачуноводствених стандарда (IAS), односно Међународних стандарда финансијског извјештавања (IFRS), који су били у примјени на дан 1. јануара 2009. године и на њима заснованим прописима о рачуноводству Републике Српске. Наиме, на основу одредби важећег Закона о рачуноводству и ревизији Републике Српске ("Службени гласник РС", број 36/09), сва правна лица са сједиштем у Републици Српској су у обавези да у потпуности примјењују IAS, односно IFRS, као и Међународне стандарде ревизије (ISA), Кодекс етике за професионалне рачуновође, као и пратећа упутства, објашњења и смјернице које доноси Одбор за међународне рачуноводствене стандарде (IASB) и сва пратећа упутства, објашњења и смјернице које доноси Међународна федерација рачуновођа (IFAC), на финансијске извјештаје за периоде који почињу 1. јануара 2010. године или касније.

Поред наведеног, дана 15. јула 2010. године Управни одбор Савеза рачуновођа и ревизора Републике Српске ("Савез РР РС") је донио "Одлуку о почетку обавезне примјене издања МРС/МСФИ (објављених до 1. јануара 2009. године)", а на основу "Одлуке о овлашћењима за превод и објављивање" надлежне Комисије за рачуноводство и ревизију Босне и Херцеговина од 10. марта 2006. године ("Службени гласник БиХ", број 81/06), којом се таква овлашћења дају Савезу РР РС. Наведено издање IAS/IFRS је одобрено од стране Фондације одбора за Међународне рачуноводствене стандарде као званични превод на српски језик за Босну и Херцеговину (Републику Српску), Србију и Црну Гору. Према наведеној Одлуци IAS/IFRS објављени до 1. јануара 2009. године обавезно се примјењују на финансијске извјештаје сачињене и презентоване у Републици Српској за обрачунске периоде који почињу 1. јануара 2010. године или касније.

Међутим, промјене у важећим стандардима и тумачењима, као и новоусвојени стандарди и тумачења, издати након 1. јануара 2009. године, нису објављени и званично усвојени у Републици Српској и, сагласно томе, нису примјењени у састављању приложених финансијских извјештаја. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увијек нису званично преведени и усвојени, као и објављени стандарди и тумачења који још увијек нису у примјени, објелодањени су у напоменама 2.2 и 2.3.

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјалне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Српске од IFRS и IAS могу имати на реалност и објективност финансијских извјештаја Предузећа, приложени финансијски извјештаји се не могу сматрати финансијским извјештајима састављеним у сагласности са IFRS и IAS.

Руководство Предузећа анализира промјене у важећим стандардима и тумачењима, као и новоусвојене стандарде и тумачења издата након 1. јануара 2009. године, и након установљавања стандарда и тумачења који су релевантни за Предузеће, има намјеру да исте примјени у састављању финансијских извјештаја након што они буду званично преведени и објављени у Републици Српској. Имајући у виду одредбе садржане у новим и измијењеним стандардима и тумачењима, које се односе на датум примјене и одредбе у односу на приказивање упоредних података, након њиховог усвајања и примјене од стране Предузећа, могу се захтијевати измјене у односу на податке приказане у приложеним финансијским извјештајима за 2010. годину, а који ће представљати упоредне податке за финансијске извјештаје Предузећа за 2011. годину.

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

На дан објављивања ових финансијских извјештаја, доле наведени стандарди и измјене стандарда су били издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, а следећа тумачења била су објављена од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извјештавања, али нису званично усвојена и преведена у Републици Српској за годишње периоде који почињу на дан 1. јануара 2010. године:

- IFRS 1 (ревидирани) "Прва примјена IFRS" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јула 2009. године),

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

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

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

- IFRS 3 (ревидирани) "Пословне комбинације" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јула 2009. године),
- Измјене IFRS 1 "Прва примјена IFRS" - Додатни изузеци за оне који први пут усвајају IFRS (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јануара 2010. године),
- Измјене IFRS 2 "Исплате по основу акција" – Трансакције групних исплата у новцу по основу акција (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јануара 2010. године),
- Измјене IAS 27 "Консолидовани и појединачни финансијски извјештаји" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јула 2009. године),
- Измјене IAS 39 "Финансијски инструменти: Признавање и мјерење" – Прихватљиве хеџинг ставке (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јула 2009. године),
- Измјене различитих стандарда и тумачења која су резултат пројекта годишњег квалитативног побољшања IFRS објављеног 16. априла 2009. године (IFRS 2, IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 18, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IFRIC 9, IFRIC 16) првенствено кроз отклањање неконзистентности и рашчишћавање текста (већина измјена биће на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јануара 2010. године),
- IFRIC 17 "Пренос неновчаних средстава власницима предузећа" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јула 2009. године), и
- IFRIC 18 "Пренос средстава комитентима" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јула 2009. године).

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

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

- „Свеобухватни оквир за финансијско извјештавање 2010. године“ што представља измјену „Оквир за припремање и приказивање финансијских извјештаја“ (на снази од датума објављивања, односно од септембра 2010. године).
- IFRS 9 "Финансијски инструменти" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јануара 2013. године),
- Измјене IFRS 1 "Прва примјена IFRS" - Ограничени изузеци за упоредна објелодањивања у складу са IFRS 7 за оне који први пут усвајају IFRS (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јула 2010. године),
- Измјене IFRS 1 "Прва примјена IFRS" – Велика хиперинфлација и уклањање фиксних датума за оне који први пут примјењују IFRS (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јула 2011. године),
- Измјене IFRS 7 "Финансијски инструменти: Објелодањивања" – Трансфер финансијске имовине (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јула 2011. године),
- Измјене IAS 12 "Порез на добит" – Одложени порези: Покриће основне имовине (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јануара 2012. године),
- Измјене IAS 24 "Објелодањивања о повезаним странама" - Поједностављивање захтјеваних објелодањивања за ентитете у државном власништву и појашњење дефиниције повезаних страна (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јануара 2011. године),
- Измјене IAS 32 "Финансијски инструменти: Приказивање" – Рачуноводствено обухватање права (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. фебруара 2010. године),
- Измјене различитих стандарда и тумачења која су резултат пројекта годишњег квалитативног побољшања IFRS објављеног 6. маја 2010. године (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13) првенствено кроз отклањање неконзистентности и рашчишћавање текста (већина измјена биће на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јануара 2011. године),

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

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

2.3. Објављени стандарди и тумачења који још увијек ниси ступили на снагу (наставак)

- Измјене IFRIC 14 "IAS 19 - Граница дефинисаних примања запослених, минимум захтјева фонда и њихова интеракција" - Претплата минималних захтјева фонда (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јануара 2011. године), и
- IFRIC 19 "Укидање обавеза инструментима капитала" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јула 2010. године).

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Приходи од продаје

Предузеће евидентира реализацију по фактурној вриједности уз искључење пореза на додату вриједност. Приход остварен продајом електричне енергије остварује се по основу фактурисања Електропривреди Републике Српске (Дирекцији) по цијенама утврђеним од стране Регулаторне комисије за електричну енергију Републике Српске.

3.2. Трошкови текућег одржавања и оправки

Трошкови текућег одржавања и оправки некретнина, постројења и опреме исказани су у стварно насталом износу.

3.3. Прерачунавање средстава и обавеза у страним средствима плаћања

Све позиције средстава и обавеза у страним средствима плаћања су прерачунате у њихову противвриједност у Конвертибилним маркама по званичном курсу важећем на дан извјештаја о финансијском положају.

Пословне промјене у страним средствима плаћања током године прерачунавају се у Конвертибилне марке по званичном курсу важећем на дан сваке промјене. Настале позитивне и негативне курсне разлике књиже се у корист или на терет извјештаја о укупном резултату.

3.4. Некретнине, постројења и опрема

Набавке некретнина, постројења и опреме током године евидентирају се по набавној вриједности. Набавну вриједност чини вриједност по фактури добављача, увећана за зависне трошкове по основу набавке и трошкове довођења у стање функционалне приправности.

Ради свођења вриједности некретнина, постројења и опреме на њихову фер тржишну вриједност, Предузеће је у току 2008. године ангажовало независног процјенитеља да изврши процјену некретнина, постројења, опреме, нематеријалних улагања и залиха са стањем на дан 31. децембра 2008. године. На основу извјештаја независног процјенитеља вриједност некретнина, постројења и опреме Предузећа је увећана у нето износу уз истовремено књижење овог нето ефекта процјене у корист ревалоризационих резерви и на терет нераспоређеног добитка и одложених пореских обавеза. Евидентирање процјене некретнина, постројења и опреме, Предузеће је у 2009. години евидентирало као корекцију грешке настале у ранијим годинама у складу са IAS 8 "Рачуноводствене политике, промјене рачуноводствених процјена и грешке".

Под некретнинама, постројењима и опремом сматрају се она средства чији је очекивани корисни вијек употребе дужи од једне године.

Добит која настане приликом расходања некретнина, постројења и опреме књижи се у корист осталих прихода. Губитак настао приликом отуђивања некретнина, постројења и опреме књижи се на терет осталих расхода.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Амортизација

Амортизација некретнина, постројења и опреме се обрачунава по стопама које су добијене на основу процјене преосталог вијека коришћења и набавне и процијењене вриједности некретнина, постројења и опреме.

Корисни вијек употребе појединих група некретнина, постројења и опреме процијењен од стране независног процјенитеља на дан 31. децембра 2008. године, који је служио као основа за обрачун амортизације у 2010. години је сљедећи:

	Стопа амортизације	Вијек трајања (година)
Грађевински објекти	1,00 - 5%	20 - 100
Трансформатори	2 - 20%	5 - 50
Намјештај	10%	10
Рачунари	20%	5
Остала опрема	1,1 - 20%	5 - 90

3.6. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања представљају оснивачка улагања и улагања у истраживање и развој.

3.7. Обезврјеђење вриједности имовине

Руководство Предузећа анализирано је вриједности нематеријалних улагања и некретнина, постројења и опреме приказане у финансијским извјештајима са стањем на дан 31. децембра 2010. године у складу са IAS 36 и утврдило да вриједност средстава у пословним књигама на датум биланса није прецјењена. Уколико постоји индикација да за неко нематеријално улагање односно средство постоји обезврјеђење, надокнадиви износ те имовине се процијењује како би се утврдио износ обезврјеђења. Уколико је надокнадиви износ неког средства процијењен као нижи од вриједности исказане у финансијским извјештајима, вриједност средства исказаног у финансијским извјештајима се смањује до своје надокнадиве вриједности.

Обезврјеђење се признаје као трошак текућег периода и евидентира у оквиру осталих пословних расхода, уколико средство није приказано у финансијским извјештајима по ревалоризованој вриједности, када се обезврјеђење третира као смањење ревалоризационе резерве до ревалоризованог износа.

Ако се касније поништи обезврјеђење, вриједност средства приказана у финансијским извјештајима се повећава до промијењене процјене надокнадивог износа, али тако да повећана вриједност приказана у финансијским извјештајима не прелази износ који би био приказан да се у протеклим годинама није рачунало обезврјеђење. Поништење обезврјеђења се рачуна као приход текућег периода, уколико средство није приказано у финансијским извјештајима по ревалоризованој вриједности, када се поништење обезврјеђења третира као повећање ревалоризационе резерве.

3.8. Залихе

Вриједност залиха материјала и горива, резервних дијелова, алата и инвентара се вреднује по набавној вриједности. Набавна вриједност укључује вриједност по факури добављача, транспортне и зависне трошкове. Алат и инвентар се отписује 100% приликом издавања у употребу.

Терећењем осталих расхода врши се исправка вриједности залиха у случајевима када се оцијени да је потребно свести вриједност залиха на њихову нето продајну вриједност. За оштећене залихе и залихе које по квалитету не одговарају стандардима врши се одговарајућа исправка вриједности, или се у цјелости отписују.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Готовина и готовински еквиваленти

Готовина и готовински еквиваленти укључују готовину у благајни, депозите код комерцијалних банака, као и високо ликвидна средства која се могу брзо конвертовати у познате износе готовине, уз безначајан ризик од промјене вриједности.

3.10. Бенефиције запосленима

а) Порези и доприноси за обезбјеђење социјалне сигурности запослених

У складу са домаћим прописима Предузеће је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбјеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Предузеће је такође обавезно да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца 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 Посебним колективним уговором о раду, Предузеће је обавезно да запосленима, при одласку у пензију исплати отпремнину у износу од најмање шест просјечних нето плата Предузећа или запосленог, ако је то повољније за запосленог. Као основица за обрачун узима се просјечна плата радника остварена у посљедњих шест мјесеци прије остваривања права на пензију.

Поред тога, Предузеће је у обавези да исплаћује и јубиларне награде у висини између једне и три просјечне мјесечне плате Предузећа у мјесецу прије исплате. Број мјесечних зарада за јубиларне награде одређује се на основу броја година које је запослени провео у Предузећу, што је приказано у сљедећој табели:

Број година проведених у Предузећу	Број плата
10	1
20	2
30	3

Предузеће је извршило обрачун садашње вриједности акумулираних права запослених на отпремнине и јубиларне награде. Приликом обрачуна наведене садашње вриједности акумулираних права запослених на отпремнине и јубиларне награде овлашћени актуар је користио сљедеће претпоставке: дисконтна стопа од 6.5% годишње, пројектовани раст зарада, године радног стажа за одлазак у пензију – 40 година за мушкарце и 35 година за жене, пројектована флукуација запослених на основу података о историјском кретању запослених, званично објављене стопе морталитета из окружења, као и остали услови неопходни за остваривање права на отпремнину и јубиларну награду.

3.11. Порези и доприноси

Текући порез на добитак

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит ("Службени гласник РС", број 91/06), а који се примјењује почевши од 1. јануара 2007. године. Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава примјеном прописане пореске стопе од 10% на основицу утврђену пореским билансом, коју представља износ добитка прије опорезивања по одбитку ефеката усклађивања прихода и расхода, односно умањења за улагања у машине и опрему за обављање дјелатности извршена у току године, а у складу са пореским прописима Републике Српске.

Порески прописи Републике Српске не предвиђају могућност да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. Порези и доприноси (наставак)

Одложени порез на добитак

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према извјештају о финансијском положају, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе потраживања и обавеза у извјештају о финансијском положају и њихове књиговодствене вриједности. Важеће пореске стопе на дан извјештаја о финансијском положају или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање разграниченог износа пореза на добитак. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска потраживања се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пореских губитака и пореских кредита, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вјероватно постојати опорезиви добитак од којег се пренијети порески губитак и кредити могу умањити.

Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата представљају плаћања према важећим републичким и општинским прописима ради финансирања разних комуналних и републичких потреба. Ови порези и доприноси укључени су у оквиру осталих пословних расхода.

Порез на додату вриједност

Законом о порезу на додату вриједност ("Службени лист БиХ", број 9/05) уведена је обавеза и регулисан је систем плаћања пореза на додату вриједност (ПДВ) на територији Босне и Херцеговине, почевши од 1. јануара 2006. године, чиме је замијењен систем опорезивања примјеном пореза на промет производа и услуга.

3.12. Финансијски инструменти

Финансијска средства и обавезе се евидентирају у извјештају о финансијском положају Предузећа, од момента када је Предузеће уговорним одредбама везано за инструмент.

Финансијска средства престају да се признају када Предузеће изгуби контролу над уговореним правима над тим инструментима, што се дешава када су права коришћења инструментата реализована, истекла, напуштена или уступљена. Финансијска обавеза престаје да се признаје када Предузеће испуни обавезу или када је обавеза плаћања предвиђена уговором укинута или истекла.

Остала стална имовина

Остала стална имовина укључује дугорочна бескаматна потраживања од запослених по основу одобрених стамбених кредита, остале дугорочне кредите запосленима и унапријед плаћен закуп. Стамбени кредити запосленима се вреднују по амортизованој вриједности коришћењем каматне стопе по којој би Предузеће могло да прибави дугорочне позајмице, а која одговара ефективној каматној стопи. Унапријед плаћен закуп се вреднује по номиналној вриједности.

Потраживања од купаца

Потраживања од купаца признају се и евидентирају по номиналној вриједности умањеној за исправку ненаплаћених потраживања. Предузеће врши умањење вриједности потраживања за сва потраживања од купаца која нису наплаћена дуже од 365 дана.

Кредити од банака и добављача

Кредити од банака и добављача се првобитно приказују у износима примљених средстава (номиналној вриједности), а након тога, се исказују по умањеној вриједности уз примјену уговорене каматне стопе. Ефекти непримјењивања IAS 39 "Финансијски инструменти: Признавање и вредновање" по коме се дугорочни кредити вреднују по амортизованој вриједности коришћењем метода ефективне каматне стопе, по процјени руководства Предузећа немају материјално значајног ефекта на финансијске извјештаје посматране у цјелини.

Обавезе из пословања

Обавезе према добављачима се вреднују по номиналној вриједности.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Финансијски инструменти (наставак)

Финансијске обавезе

Финансијске обавезе обухватају дугорочне обавезе (дугорочне кредите и остале дугорочне обавезе), краткорочне обавезе из пословања и остале обавезе. Финансијске обавезе се иницијално признају у износу примљених средстава. Након почетног признавања финансијске обавезе се мјере 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 повјериоца. Финансијске обавезе су исказане по амортизованој вриједности коришћењем ефективне каматне стопе. 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.

Финансијска обавеза престаје да се признаје када Предузеће испуни обавезу или када је обавеза плаћања предвиђена уговором укинута или истекла.

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЈЕНЕ

Презентација финансијских извјештаја захтијева од руководства коришћење најбољих могућих процјена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентоване вриједности средстава и обавеза и објелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извјештаја, као и прихода и расхода у току извјештајног периода. Ове процјене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извјештаја, а будући стварни резултати могу да се разликују од процијењених износа.

Основне претпоставке које се односе на будуће догађаје и остале значајне изворе неизвјесности при давању процјене на дан извјештаја о финансијском положају, која носи ризик са могућим исходом у материјално значајним корекцијама садашње вриједности средстава и обавеза у наредној финансијској години представљене су у даљем тексту:

Процијењени корисни вијек некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања

Одређивање корисног вијека некретнина, постројења и опреме и нематеријалних улагања је засновано на процјени независног процјениоца, као и историјском искуству са сличним средствима и предвиђеним технолошким напретком и промјенама економских и индустријских фактора за новонабављена средства која нису била предмет процјене. Адекватност процијењеног преосталог корисног вијека некретнина, постројења и опреме и нематеријалних улагања се анализира годишње, или гдје год постоји индиција о значајним промјенама одређених претпоставки.

Обезвјерење вриједности средстава

На дан извјештаја о финансијском положају, руководство Предузећа анализира вриједности средстава приказаних у финансијским извјештајима. Уколико постоји индикација да за неко средство постоји обезвјерење, надокнадиви износ тог средства се процјењује како би се утврдио износ обезвјерења. Уколико је надокнадиви износ неког средства процијењен као нижи од вриједности исказане у финансијским извјештајима, вриједност средства исказаног у финансијским извјештајима се смањује до своје надокнадиве вриједности.

Резервисања

Резервисања се признају и врше када Предузеће има законску или уговорену обавезу као резултат прошлих догађаја и када је вјероватно да ће одлив ресурса који стварају економске добити бити потребан да се измири обавеза и када се може поуздано процијенити износ обавезе.

Одложена пореска средства/обавезе

Одложена пореска средства призната су на све неискоришћене пореске губитке до мјере до које је извјесно да је ниво очекиваних будућих опорезивих добитака довољан да се неискоришћени порески губици могу искористити. Значајна процјена од стране руководства Предузећа 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЈЕНЕ (наставак)

Правична (фер) вриједност

Пословна политика Предузећа је да објелодани информације о правичној вриједности оних средстава и обавеза за које постоје званичне тржишне информације и у случајевима када се правична вриједност значајно разликује од књиговодствене вриједности. Правична вриједност за ове потребе се дефинише као вриједност по којој се средство може реализовати, или обавеза измирити, на добровољној бази између субјеката који су упознати са стањем тих средстава, односно обавеза. У Републици Српској не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност у условима купопродаје финансијских инструмената пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Сходно томе, у таквом окружењу није могуће поуздано утврдити правичну вриједност. По мишљењу руководства Предузећа, износи у финансијским извјештајима одражавају правичну вриједност која је у датим околностима најверодостојнија и најкориснија за потребе извјештавања.

5. ТРОШКОВИ ОСТАЛОГ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ

	У Конвертибилним маркама Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Трошкови режијског материјала	306,631	261,850
Трошкови утрошене електричне енергије за сопствене потребе (напомена 22)	136,675	121,292
Трошкови горива и енергије	60,359	88,379
	<u>503,665</u>	<u>471,521</u>

6. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛА ЛИЧНА ПРИМАЊА

	У Конвертибилним маркама Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Бруто зараде	4,959,003	4,216,657
Накнаде члановима управног и надзорног одбора	89,839	85,802
Отпремнине и јубиларне награде	51,090	82,123
Остали лични расходи и накнаде	1,098,095	995,673
	<u>6,198,027</u>	<u>5,380,255</u>

7. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У Конвертибилним маркама Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Трошкови амортизације	<u>11,007,355</u>	<u>10,995,597</u>
	11,007,355	10,995,597
Трошкови резервисања (напомена 18):		
Резервисања за накнаде и друге бенифиције запослених	169,740	95,537
Трошкови резервисања за судске спорове	4,509,166	737,401
	<u>4,678,906</u>	<u>832,938</u>
	<u>15,686,261</u>	<u>11,828,535</u>

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ НА ДРИНИ" А.Д., ВИШЕГРАД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

8. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У Конвертибилним маркама Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Трошкови транспортних услуга	74,638	62,158
Трошкови услуга одржавања	445,387	581,552
Трошкови закупнина	7,584	6,837
Трошкови рекламе и пропаганде	183,324	83,788
Трошкови осталих услуга	68,563	80,691
Трошкови општих и заједничких послова (напомена 22)	640,635	639,135
Трошкови непроизводних услуга	181,412	204,348
Трошкови репрезентације	159,172	113,224
Трошкови премија осигурања	21,205	15,270
Трошкови платног промета	8,240	11,049
Трошкови чланарина	11,074	7,620
Регулаторна накнада	122,766	119,188
Остали нематеријални трошкови	96,107	127,233
	<u>2,020,107</u>	<u>2,052,093</u>

9. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ/РАСХОДИ

	У Конвертибилним маркама Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Финансијски приходи		
Приходи камата	1,863,756	1,308,948
Позитивне курсне разлике	11,732	1,499
Остали финансијски приходи	16,058	18,219
	<u>1,891,546</u>	<u>1,328,666</u>
Финансијски расходи		
Расходи камата	(22,663)	(374,007)
Негативне курсне разлике	(10,907)	(53,348)
	<u>(33,570)</u>	<u>(427,355)</u>

10. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Одложени порески расходи	(1,575,774)	(1,291,889)
	<u>(1,575,774)</u>	<u>(1,291,889)</u>

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

	У Конвертибилним маркама Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Добитак прије опорезивања	12,545,011	8,643,064
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	(1,254,501)	(864,306)
Порески ефекти прихода и расхода који се не признају	(321,273)	(427,583)
	<u>(1,575,774)</u>	<u>(1,291,889)</u>

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ НА ДРИНИ" А.Д., ВИШЕГРАД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

10. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

в) Одложене пореске обавезе

	У Конвертибилним маркама	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2010.	2009.
Стање 1. Јануар	(3,390,609)	(552,120)
Ефекти процјене некретнина, постројења и опреме	261,221	(1,546,600)
Порески ефекти прихода и расхода који се не признају	(1,575,774)	(1,291,889)

Стање 31. Децембар (4,705,162) (3,390,609)

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2010. године у износу од 4,705,162 Конвертибилне марке се односе на привремену разлику између основнице по којој се опрема признаје у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извјештајима.

11. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Некретнине постројења и опрема у припреми	Укупно некретнине, постројења и опрема	Нематеријална улагања
Набавна вредност						
Стање, 1. јануар 2009. године	11,775,530	420,227,919	281,983,186	40,383,838	754,370,473	2,326,519
Набавке у току периода	-	-	-	4,714,344	4,714,344	14,649
Пренос са инвестиција у току	-	25,569	1,257,249	(1,295,390)	(12,572)	12,572
Расходовање и продаја	-	-	(382,429)	-	(382,429)	-
Стање, 31. децембар 2009. године	11,775,530	420,253,488	282,858,006	43,802,792	758,689,816	2,353,740
Стање, 1. јануар 2010. године	11,775,530	420,253,488	282,858,006	43,802,792	758,689,816	2,353,740
Набавке у току периода	700	-	699,157	1,223,821	1,923,678	20,062
Пренос са инвестиција у току	-	-	462,119	(462,119)	-	-
Расходовање и продаја	-	-	(116,445)	-	(116,445)	-
Стање, 31. децембар 2010. године	11,776,230	420,253,488	283,902,837	44,564,494	760,497,049	2,373,802
Исправка вредности						
Стање, 1. јануар 2009. године	-	129,670,523	137,738,705	-	267,409,228	955,108
Амортизација у току периода	-	4,644,548	6,096,235	-	10,740,783	254,815
Расходовање и продаја	-	-	(350,557)	-	(350,557)	-
Стање, 31. децембар 2009. године	-	134,315,071	143,484,383	-	277,799,454	1,209,923
Стање, 1. јануар 2010. године	-	134,315,071	143,484,383	-	277,799,454	1,209,923
Амортизација у току периода	-	4,644,836	6,098,719	-	10,743,555	263,800
Расходовање и продаја	-	-	(110,556)	-	(110,556)	(1)
Стање, 31. децембар 2010. године	-	138,959,907	149,472,546	-	288,432,453	1,473,722
Стање, 31. децембар 2010. године	11,776,230	281,293,581	134,430,291	44,564,494	472,064,596	900,080
Стање, 1. јануар 2010. године	11,775,530	285,938,417	139,373,623	43,802,792	480,890,362	1,143,817

На дан 31. децембра 2010. године некретнине, постројења и опрема у припреми исказана у износу од 44,564,494 Конвертибилне марке укључују и инвестиције у пројекат Хидроелектране Бук-Бијела у износу од 38,099,128 Конвертибилних марака. Током протеклих година није било значајног напретка у изградњи ове хидроелектране и није могуће одредити када ће и да ли ће читав пројекат изградње бити окончан.

На дан 31. децембра 2010. године, од укупне садашње вриједности грађевинских објеката и опреме у износу од 415,723,872 Конвертибилне марке, Предузеће је извршило осигурање грађевинских објеката и опреме од основних облика ризика код одговарајућих организација за осигурање у износу од 11,522,895 Конвертибилних марака као и обавезно осигурање возила.

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ НА ДРИНИ" А.Д., ВИШЕГРАД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

12. ЗАЛИХЕ

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Материјал	322,507	309,205
Резервнидијелови	7,380	7,429
Алат и инвентар	187	-
	<u>330,074</u>	<u>316,634</u>

13. ПОТРАЖИВАЊА ОД КУПАЦА

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Потраживања од купаца - повезана правна лица (напомена 22)	49,672,905	42,838,732
	<u>49,672,905</u>	<u>42,838,732</u>

Укупна бруто потраживања од купаца повезаних лица на дан 31. децембра 2010. године износе 49,672,905 Конвертибилних марака. Предузеће није извршило умањење вриједности потраживања за сва потраживања од купаца која нису наплаћена дуже од 365 дана, зато што се ради о потраживањима од повезаног правног лица (МХ ЕРС Матично предузеће а.д. Требиње).

Старосна структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2010. и 2009. године је слjedeћа:

	У Конвертибилним маркама	
	2010.	2009.
0-30 дана	18,141,584	15,856,187
30-60 дана	4,975,335	2,467,930
60-90 дана	610,213	287,488
90-180 дана	2,386,373	5,259,715
180-364 дана	23,559,400	17,371,464
преко 365 дана	-	1,595,948
	<u>49,672,905</u>	<u>42,838,732</u>

14. ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Потраживања повезана правна лица (напомена 22)	-	452
Потраживања за камате	54,722	17,434
Преплаћени порези и доприноси	554,967	612,726
Остала потраживања од купаца у земљи	19,188	14,010
	<u>628,877</u>	<u>644,622</u>
Минус: Исправка вриједности:		
- остала потраживања	(14,010)	-
	<u>(14,010)</u>	<u>-</u>
	<u>614,867</u>	<u>644,622</u>

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ НА ДРИНИ" А.Д., ВИШЕГРАД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

15. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

На дан 31. децембра 2010. године, Предузеће има краткорочно орочена средства код сљедећих банака:

<u>Банка</u>	<u>Доспијеће</u>	<u>Каматна стопа</u>	<u>31. децембар 2010.</u>	<u>31. децембар 2009.</u>
НЛБ Развојна банка а.д., Бања Лука	10 фебруар 2011.	5,25% п.а.	1,500,000	-
НЛБ Развојна банка а.д., Бања Лука	18 март 2011.	5,25 % п.а.	3,300,000	-
НЛБ Развојна банка а.д., Бања Лука	20 децембар 2011.	3,90% п.а	4,000,000	-
НЛБ Развојна банка а.д., Бања Лука	10.април.2010.	6.1% п.а.	-	4,000,000
НЛБ Развојна банка а.д., Бања Лука	12.август.2010.	од 5.10-6.35% п.а	-	2,500,000
НЛБ Развојна банка а.д., Бања Лука	3.фебруар.2010.	од 6.10-6.25% п.а	-	2,000,000
Нова банка а.д., Бања Лука	30 јули 2011.	5.1% п.а.	2,500,000	-
Нова банка а.д., Бања Лука	06.фебруар.2010.	6.25% п.а	2,000,000	2,000,000
Нова банка а.д., Бања Лука	11.април.2010.	од 6.10- 6.35% п.а	-	2,000,000
Нова банка а.д., Бања Лука	29.јули.2010.	6.35% п.а.	-	2,500,000
Нова банка а.д., Бања Лука	14.август.2010.	5.76% п.а	-	2,500,000
Нова банка а.д., Бања Лука	12.август.2010.	5.10% п.а	-	2,500,000
Нова банка а.д., Бања Лука	24 август 2011.	4,50% п.а	5,000,000	-
Нова банка а.д., Бања Лука	11 фебруар 2011.	5.25% п.а	1,500,000	-
Нова банка а.д., Бања Лука	19 март 2011.	5.25% п.а	3,300,000	-
Нова банка а.д., Бања Лука	17 децембар 2011.	4,10% п.а	2,000,000	-
Volks bank а.д. Бања Лука	10.фебруар.2010.	6,25% п.а.	-	2,000,000
Volks bank а.д. Бања Лука	10 фебруар 2011.	5,25% п.а.	1,500,000	-
Нуро Alpe- Adria-Bank а.д., Бања Лука	14.август.2010.	5.10% п.а.	-	2,500,000
Нуро Alpe- Adria-Bank а.д., Бања Лука	27 август 2011.	4,50% п.а.	5,000,000	-
Нуро Alpe- Adria-Bank а.д., Бања Лука	15 фебруар 2011	5,25% п.а	1,500,000	-
Нуро Alpe- Adria-Bank а.д., Бања Лука	19 март 2011	5,25% п.а	3,400,000	-
Нуро Alpe- Adria-Bank а.д., Бања Лука	18.05.2011	4,40 % п.а	4,000,000	-
Нуро Alpe- Adria-Bank а.д., Бања Лука	20 децембар 2011	4,10% п.а	2,000,000	-
Raiffeisen bank а.д., Сарајево	11.фебруар.2010	6,25% п.а	-	2,000,000
Balkan Investment Bank а.д., Бања Лука	26 април 2011	5,40% п.а	2,000,000	-
Balkan Investment Bank а.д., Бања Лука	14.август.2010.	5.10% п.а	2,500,000	2,500,000
Balkan Investment Bank а.д., Бања Лука	21 децембар 2011	4,10% п.а	2,000,000	-
Укупно			<u>49,000,000</u>	<u>29,000,000</u>

16. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Жиро рачун	574,630	3,356,698
Благајна	798	1,444
Остала новчана средства	-	100,000
	<u>575,428</u>	<u>3,358,142</u>

17. АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ

До 31. децембра 1999. године капитал Предузећа је био 100% у државном власништву, којег је сачињавао почетни државни капитал заједно са дијелом добити распоређеном у овај вид капитала и накнадним ревалоризацијама.

У току 1999. године на основу Закона о приватизацији државног капитала у предузећима и Закона о почетном билансу са стањем на дан 30. јуна 1998. године, Дирекција за приватизацију Републике Српске, донијела је Обавјештење о извршеној приватизацији од 8. новембра 2002. године којим је утврдила структуру капитала Предузећа на дан 30. јуна 1998. године, која се није мијењала до 31. децембра 2005. године.

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ НА ДРИНИ" А.Д., ВИШЕГРАД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

17. АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ (наставак)

На основу Одлуке Владе Републике Српске донијете 24. фебруара 2005. године, извршена је промјена облика организовања Зависних државних предузећа у оквиру Електропривреде Републике Српске у акционарска друштва. На основу ове Одлуке, основни капитал Предузећа чини акцијски капитал чији је власник Мјешовити Холдинг ЕРС а.д., Требиње 65%, ваучер понуда 20%, Фонд ПИО 10% и Фонд реституције 5%.

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2010. године је била сљедећа:

<u>Опис</u>	<u>% учешћа у укупном капиталу</u>	<u>У Конвертибилним маркама</u>	
		<u>Вриједност капитала</u>	<u>Број акција</u>
Мјешовити холдинг ЕРС а.д., Требиње	65,00040	287,272,703	287,272,703
Ваучер понуда	19,98772	88,336,821	88,336,821
Пензионих фонд	10,01188	44,248,022	44,248,022
Фонд за реституцију	5,00000	22,097,766	22,097,766
Акцијски капитал	100,00000	441,955,312	441,955,312

Номинална вриједност једне акције на дан 31. децембра 2010. године износи 1,00 Конвертибилну марку.

18. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	<u>У Конвертибилним маркама</u>		
	<u>За годину која се завршава 31. децембра</u>		
	<u>Резервисања за експропријацију</u>	<u>Бенефиције за запослене</u>	<u>Укупно</u>
Стање, 1. јануар 2010. године	1,305,000	360,591	1,665,591
Повећање резервисања на терет трошкова (напомена 7)	4,509,166	169,740	4,678,906
Смањења у корист прихода	(3,389)	(86,935)	(90,324)
Стање, 31. децембар 2010. године	5,810,777	443,396	6,254,173

19. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	<u>У Конвертибилним маркама</u>	
	<u>31. децембар 2010.</u>	<u>31. децембар 2009.</u>
Европска банка за обнову и развој (EBRD) 599	142,658	237,765
Европска банка за обнову и развој (EBRD) 891	164,761	196,092
Међународна асоцијација за развој (IDA) 3534	24,698	25,309
Међународна асоцијација за развој (IDA) 41970	212,374	101,690
	544,491	560,856
<i>Минус текућа доспијећа</i>	(153,985)	(130,359)
	390,506	430,497

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ НА ДРИНИ" А.Д., ВИШЕГРАД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

19. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

	Текуће доспијеће		Дугорочни дио	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Европска банка за обнову и развој (EBRD) 599	95,106	95,106	47,552	142,659
Европска банка за обнову и развој (EBRD) 891	32,952	32,952	131,809	163,140
Међународна асоцијација за развој (IDA) 3534	2,470	2,301	22,228	23,008
Међународна асоцијација за развој (IDA) 41970	23,457	-	188,917	101,690
	<u>153,985</u>	<u>130,359</u>	<u>390,506</u>	<u>430,497</u>

20. ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДОБАВЉАЧИМА

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Добављачи - повезана правна лица (напомена 22)	85,239	76,574
Добављачи у земљи	33,266	161,325
Добављачи у иностранству	186,007	30,826
	<u>304,512</u>	<u>268,725</u>

21. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Нето зараде и накнаде зарада	186,794	171,022
Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада	17,921	13,691
Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада	130,395	112,858
Обавезе за дивиденде	122,935	55,451
Остале обавезе	99,690	81,645
	<u>557,735</u>	<u>434,667</u>

22. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Сљедећа салда потраживања и обавеза су произашла из трансакција обављених са повезаним лицима:

ПОТРАЖИВАЊА	Напомена	У Конвертибилним маркама	
		31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
<i>Потраживања од купаца за електричну енергију</i>			
Мјешовити Холдинг Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње	13	49,672,905	42,838,732
<i>Остала потраживања</i>			
Електрокрајина а.д., Бања Лука	14	-	452
Укупна потраживања		<u>49,672,905</u>	<u>42,839,184</u>

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ НА ДРИНИ" А.Д., ВИШЕГРАД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

22. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

Сљедећа салда потраживања и обавеза су произашла из трансакција обављених са повезаним лицима:

	Напомена	У Конвертибилним маркама	
		31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
ОБАВЕЗЕ			
<i>Обавезе према повезаним правним лицима</i>	20		
Мјешовити Холдинг Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње		70,950	63,661
Електродистрибуција а.д., Пале		14,289	12,913
Укупне обавезе		85,239	76,574
Потраживања, нето		49,587,666	42,762,610
		У Конвертибилним маркама За годину која се завршава 31. децембра	
		2010.	2009.
ПРИХОДИ			
Приходи од продаје електричне енергије повезаним правним лицима - Мјешовити Холдинг Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње		42,558,095	33,397,234
Остали приходи:			
Мјешовити Холдинг Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње		255	218
ХЕ на Требишњици а.д., Требиње		392	335
ХЕ на Врбасу а.д., Мркоњић Град		107	91
РиТЕ Угљевик а.д., Угљевик		755	646
РиТЕ Гацко а.д., Гацко		719	615
ИРЦЕ а.д., Источно Сарајево		5	5
Електродобој а.д., Добој		220	188
Електробијељина а.д., Бијељина		284	243
Електродистрибуција Пале а.д., Пале		149	127
Електрохерцеговина а.д., Требиње		78	67
Електрокрајина а.д., Бања Лука		585	500
		3,549	3,035
Укупно приходи		42,561,644	33,400,269
РАСХОДИ			
<i>Трошкови електричне енергије повезаним правним лицима:</i>	5		
Мјешовити Холдинг Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње		(17,489)	(23,631)
Електродистрибуција а.д., Пале		(119,186)	(97,661)
<i>Остали пословни расходи</i>	8		
Мјешовити Холдинг Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње		(639,135)	(639,135)
ИРЦЕ а.д., Источно Сарајево		(1,500)	-
Укупно расходи		(777,310)	(760,427)
Нето приходи		41,784,334	32,639,842

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

23. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ

Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Предузеће задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а власницима обезбиједи принос на капитал. Структура капитала Предузећа састоји се од дуговања, укључујући дугорочне кредите образложене у напмени 23, готовине и готовинских еквивалената и капитала који се приписује власницима, а који укључује удјеле и акумулирани добитак (губитак). Лица која контролишу финансије на нивоу Предузећа испитују структуру капитала на годишњем нивоу.

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

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Задуженост а)	544,491	560,856
Готовина и готовински еквиваленти	575,428	3,458,142
Нето задуженост	(30,937)	(2,897,286)
Капитал б)	556,804,392	549,527,087
Рацио укупног дуговања према капиталу	0.00	(0.01)

а) Дуговање се односи на дугорочне кредите.

б) Капитал укључује удјеле 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 објелодањени су у напмени 3 ових финансијских извјештаја.

Категорије финансијских инструмената су приказане у наредној табели:

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Финансијска имовина		
Дугорочни финансијски пласмани	204,535	256,000
Потраживања од купаца	49,672,905	42,838,732
Краткорочни финансијски пласмани	49,000,000	29,000,000
Остала потраживања	614,867	644,622
Готовина и готовински еквиваленти	575,428	3,458,142
	100,067,735	76,197,496
Финансијске обавезе		
Дугорочни кредити	390,506	430,497
Обавезе према добављачима	304,512	268,725
Остале краткорочне обавезе	557,735	434,667
	1,252,753	1,133,889

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

23. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Финансијске обавезе по амортизованој вриједности

У свом редовном пословању, Предузеће је, у различитом обиму, изложено одређеним финансијским ризицима, и то: тржишном ризику (који обухвата ризик од промјене курса страних валута, ризик од промјене каматних стопа и ризик од промјене цијена), ризику ликвидности и кредитном ризику.

Управљање ризицима у Предузећу је усмјерено на минимизирање потенцијалних негативних утицаја на финансијско стање и пословање Предузећа у ситуацији непредвидивости финансијских тржишта. Управљање ризицима дефинисано је рачуноводственим политикама Предузећа.

Предузеће не ступа у трансакције са изведеним финансијским инструментима, као што су свопови каматних стопа или форварди. Поред тога, за годину који се завршава на дан 31. децембра 2010. године, Предузеће није вршило трговање финансијским инструментима

Тржишни ризик

(а) Ризик од промјене курса страних валута

Иако дио својих трансакција Предузеће обавља у страним валутама, руководство Предузећа сматра да Предузеће није значајно изложено ризику од промјене курса страних валута приликом пословања у земљи и иностранству, јер углавном обавља своје пословне трансакције у локалној валути (Конвертибилна марка), као и у EUR за који је Конвертибилна марка везана фиксним валутним курсом (1 EUR = 1.95583 Конвертибилних марака). У складу са наведеним, руководство Предузећа није вршило анализу осјетљивости на промјене курса страних валута.

Књиговодствена вриједност финансијске имовине и обавеза Предузећа у страним валутама на дан извјештавања је сљедећа:

	Имовина		У Конвертибилним маркама Обавезе	
	31. децембар 2010.	2009.	31. децембар 2010.	2009.
EUR	875	125	730,340	591,682
	<u>875</u>	<u>125</u>	<u>730,340</u>	<u>591,682</u>

(б) Ризик од промјене каматних стопа

Предузеће је изложено разним ризицима који, кроз ефекте промјена висине тржишних каматних стопа, дјелују на његов финансијски положај и токове готовине.

Обзиром да Предузеће има каматносно имовину, приходи Предузећа су у одређеној мјери зависни од промјене тржишних каматних стопа.

Предузеће врши анализу изложености ризику од промјене каматних стопа на динамичкој основи узимајући у обзир алтернативне изворе финансирања и рефинансирања.

(в) Анализа осјетљивости

Анализа осјетљивости на промјене каматних стопа је одређена на основу изложености каматних стопа краткорочних финансијских пласмана на крају извјештајног периода и то по фиксним каматним стопама.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

23. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

(в) *Анализа осјетљивости (наставак)*

У случају да је каматна стопа на краткорочне финансијске пласмане на дан 31. децембра 2010. године била већа/мања за 1 процентни поен на годишњем нивоу, уз остале непромијењене варијабле, нето добитак Предузећа за годину која се завршава на дан 31. децембра 2010. године био би већи/мањи за износ од 72,946 Конвертибилне марке (2009. године: 59,156 Конвертибилну марку), као резултат већег/мањег прихода од камата.

(г) *Ризик од промјене цијена капитала*

Предузеће није изложено значајнијем ризику од промјена цијена власничких хартија од вриједности обзиром да Предузеће нема улагања класификованих у извјештају о финансијском положају као средства расположива за продају, или као финансијска средства по фер вриједности чији се ефекти промјена у фер вриједности исказују у извјештају о укупном резултату.

Предузеће је минимално изложено ризику промјене цијена производа, јер цијене на бази напона произведене електричне енергије и техничко – технолошко карактеристика производних објеката одређује Регулаторна комисија за енергетику Републике Српске. С друге стране Предузеће се може суочити са интензивном конкуренцијом у области производње и промета електричне енергије како на нивоу Босне и Херцеговине, тако и на подручју Републике Српске, јер постоји интензивна активност на изградњи мини хидроелектарана.

Ризик ликвидности

Управљање ликвидношћу је централизовано на нивоу Предузећа. За управљање ризиком ликвидности одговорно је руководство Предузећа које је успоставило одређене процедуре у вези са дугорочним и краткорочним управљањем ризиком ликвидности. Предузеће својом имовином и обавезама управља на начин који му обезбјеђује да у сваком тренутку испуњава све своје обавезе.

Предузеће располаже довољним износом високо ликвидних средстава (готовина и готовински еквиваленти), као и континуираним приливом новчаних средстава од реализације продаје електричне енергије који омогућава да своје обавезе измирује у року доспијећа.

Предузеће не користи финансијске деривате.

Рочност доспијећа финансијске имовине и обавеза Предузећа на дан 31. децембра 2010. и 2009. године:

Финансијска имовина

31. децембар 2010.	до 1 мјесец	1 - 3 мјесеца	3 - 12 мјесеци	1 - 5 година	преко 5 година	Укупно
Некаматносна	614,867	-	-	-	-	614,867
Фиксна каматна стопа	18,141,584	5,585,548	25,945,773	204,535	-	49,877,440
Варијабилна каматна стопа	575,428	-	49,000,000	-	-	49,575,428
	<u>19,331,879</u>	<u>5,585,548</u>	<u>74,945,773</u>	<u>204,535</u>	<u>-</u>	<u>100,067,735</u>
31. децембар 2009.						
Некаматносна	644,622	-	-	-	-	644,622
Фиксна каматна стопа	15,856,187	2,755,418	22,631,179	1,851,948	-	43,094,732
Варијабилна каматна стопа	3,458,142	-	29,000,000	-	-	32,458,142
	<u>19,958,951</u>	<u>2,755,418</u>	<u>51,631,179</u>	<u>1,851,948</u>	<u>-</u>	<u>76,197,496</u>

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ НА ДРИНИ" А.Д., ВИШЕГРАД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

23. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Финансијске обавезе

	<u>до 1 мјесец</u>	<u>1 - 3 мјесеца</u>	<u>3 - 12 мјесеци</u>	<u>1 - 5 година</u>	<u>преко 5 година</u>	<u>Укупно</u>
31. децембар 2010.						
Некаматонсна	557,735	304,512	-	-	-	862,247
Варијабилнакаматнастопа	78,101	78,101	78,101	78,101	78,102	390,506
	<u>635,836</u>	<u>382,613</u>	<u>78,101</u>	<u>78,101</u>	<u>78,102</u>	<u>1,252,753</u>
31.децембар2009.						
Некаматонсна	434,667	268,725	-	-	-	703,392
Варијабилнакаматнастопа	86,099	86,099	86,099	86,099	86,101	430,497
	<u>520,766</u>	<u>354,824</u>	<u>86,099</u>	<u>86,099</u>	<u>86,101</u>	<u>1,133,889</u>

Преглед доспијећа финансијских инструмената (имовине и обавеза) је направљен на основу дисконтованих новчаних токова финансијске имовине и обавеза.

Кредитни ризик

Кредитни ризик се односи на ризик да друга страна неће испунити своје уговорне обавезе према Предузећу, што ће резултовати финансијским губитком Предузећа. Предузеће је усвојило политике у вези са праћењем кредитне способности партнера, као и захтијевања одређених обезбјеђења (коллатерала), у случајевима гдје је то могуће, а у циљу смањивања ризика од потенцијалних финансијских губитака насталих неиспуњавањем одређених уговорних обавеза.

Кредитни ризик настаје код потраживања од правних лица, готовине и готовинских еквивалената, као и преузетих обавеза.

Предузеће је изложено кредитном ризику у ограниченој мјери. Обезбјеђење од кредитног ризика успостављено је предузимањем одређених мјера и активности на нивоу Предузећа. У случају неблаговремене наплате потраживања од купаца, истима се у одређеној мјери онемогућава даља испорука електричне енергије.

Поред тога, Предузеће има значајну концентрацију кредитног ризика у вези са потраживањима, јер има мали број међусобно неповезаних купаца.

Фер вриједност финансијских инструмената

Руководство Предузећа сматра да књиговодствена вриједност финансијских средстава и финансијских обавеза признатих у приложеним финансијским извјештајима апроксимира њиховој фер вриједности.

24. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

Република Српска и Босна и Херцеговина тренутно имају више закона који регулишу разне порезе уведене од стране надлежних органа. Порези који се плаћају укључују порез на додатну вриједност, порез на добитак и порезе на плате (социјалне порезе), заједно са другим порезима. Поред тога, закони којима се регулишу ови порези нису били примјењивани дуже вријеме за разлику од развијенијих тржишних привреда; док су прописи којим се врши имплементација ових закона често нејасни или не постоје. Сходно томе, у погледу питања везаних за пореске законе ограничен је број случајева који се могу користити као примјер. Често постоје разлике у мишљењу међу државним министарствима и организацијама везано за правну интерпретацију законских одредби што може довести до неизвјесности и сукоба интереса. Пореске пријаве, заједно са другим областима законског регулисања (на примјер: питања царина и девизне контроле) су предмет прегледа и контрола од више овлашћених органа којима је законом омогућено прописивање јако строгих казни и затезних камата.

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ НА ДРИНИ" А.Д., ВИШЕГРАД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

24. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ (наставак)

Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Предузећа могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнијетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Предузећу може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. У складу са Законом о Пореској управи Републике Српске, период застарјелости пореске обавезе је 5 година. То практично значи да пореске власти имају права да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од 5 година од тренутка када је обавеза настала. Ове чињенице утичу да порески ризик у Републици Српској и Босни и Херцеговини буде значајнији од оног у земљама са развијенијим пореским системом.

25. ТЕКУЋА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПОСЛОВАЊЕ ПРЕДУЗЕЋА

Као што се и очекивало, у току 2010. године Предузеће је, као и већина других привредних субјеката у Републици Српској, било под одређеним утицајем финансијске кризе и погоршаних економских услова на тржишту Републике Српске, Босне и Херцеговине и окружењу. Вјероватно је да ће Предузеће и у 2011. години, а можда и после тога, пословати у отежаним и неизвјесним привредним околностима, и то као посљедица слабљења општих економских активности у Републици Српској, Босни и Херцеговини и окружењу. Утицај ове кризе на пословне операције Предузећа није могуће у цјелости предвидјети, и због тога постоји елемент опште неизвјесности.

До сада, текућа финансијска криза је имала веома лимитиран и индиректан утицај на финансијско стање и перформансе Предузећа. Погоршавајућа економска ситуација ће највјероватније утицати и на даља кретања на тржишту Републике Српске, Босне и Херцеговине и окружења, што може резултовати у додатном смањењу пословних активности Предузећа. Ово може директно утицати на износе очекиваних прихода од основне дјелатности Предузећа у 2011. години.

26. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	У Конвертибилним маркама	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2010.	2009.
Добитак обрачунског периода	10,969,237	7,351,175
Укупан број акција	441,955,312	441,955,312
Зарада по акцији	0.0248	0.0166

27. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примијењени за прерачун девизних позиција извјештаја о финансијском положају у Конвертибилне марке, за поједине главне валуте су били сљедећи:

	Конвертибилних марака	
	31. децембар	31. децембар
	2010.	2009.
Амерички долар (USD)	1.4728	1,3641
Швајцарски франак (CHF)	1.5678	1,3146
EUR	1.9558	1.9558