

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

**Финансијски извјештаји
за годину која се завршава
31. децембра 2011. године**

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ ЕРС, ТРЕБИЊЕ
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ
НА ДРИНИ" А.Д., ВИШЕГРАД**

САДРЖАЈ

	Страна
Извјештај независног ревизора	1
Финансијски извјештаји:	
Биланс успијеха	2
Биланс стања	3
Извјештај о промјенама у капиталу	3
Биланс токова готовине	4
Напомене уз финансијске извјештаје	5 - 33

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 2 до 33) Мјешовитог Холдинга Електропривреде Републике Српске Требиње, Зависног предузећа "Хидроелектране на Дрини" а.д., Вишеград (у даљем тексту "Предузеће"), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2011. године, и одговарајући биланс успјеха, извјештај о промјенама на капиталу и биланс токова готовине 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 и Законом о рачуноводству и ревизији Републике Српске. 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 извршавање поступака за прибављање ревизијских доказа којима се поткрепљују износи и информације објелодањене у финансијским извјештајима. Одабрани поступци су засновани на професионалном суду ревизора, укључујући процјену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извјештајима, као и по основу криминалних радњи или грешака. Приликом процјене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле релевантне за састављање и објективно приказивање финансијских извјештаја у циљу креирања најбољих могућих ревизорских процедура, али не и за потребе изражавања мишљења о квалитету интерних контрола Друштва. Ревизија такође укључује оцјену примјенијених рачуноводствених начела и вредновање значајних процјена које је извршило руководство, као и општу оцјену презентације финансијских извјештаја.

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

Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извјештаји "Хидроелектране на Дрини" а.д., Вишеград за годину која се завршава 31. децембра 2011. године су припремљени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима важећим у Републици Српској.

Скретање пажње

Скрећемо пажњу на питање објелодањено у напомени 13 уз финансијске извјештаје, на дан 31. децембра 2011. 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 38,899,128 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, 17. мај 2012. године



Овлашћени ревизор
Жарко Мионић

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ ЕРС, ТРЕБИЊЕ
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ
НА ДРИНИ" А.Д., ВИШЕГРАД**

БИЛАНС УСПЈЕХА

За годину која се завршава 31. децембра 2011. године
(У Конвертибилним маркама)

	Напомене	Година која се завршава 31. децембра 2011.	Година која се завршава 31. децембра 2010.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје електричне енергије повезаним правним лицима		20,962,787	42,558,095
Приходи од закупнина		1,656	1,891
		<u>20,964,443</u>	<u>42,559,986</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Трошкови осталог материјала, горива и енергије	5	(396,026)	(366,990)
Трошкови електричне енергије набављене од повезаних правних лица		(118,987)	(136,675)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	6	(5,865,536)	(6,198,027)
Трошкови производних услуга	8	(834,237)	(779,496)
Трошкови амортизације и резервисања	7	(11,068,403)	(15,686,261)
Порези и доприноси који не зависе од резултата		(4,421,356)	(7,824,788)
Нематеријални трошкови	9	(1,296,595)	(1,240,611)
		<u>(24,001,140)</u>	<u>(32,232,848)</u>
ПОСЛОВНИ (ГУБИТАК)/ДОБИТАК		<u>(3,036,697)</u>	<u>10,327,138</u>
Финансијски приходи	10	2,304,089	1,891,546
Финансијски расходи	10	(63,912)	(33,570)
		<u>2,240,177</u>	<u>1,857,976</u>
(ГУБИТАК)/ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНЕ АКТИВНОСТИ		<u>(796,520)</u>	<u>12,185,114</u>
Остали приходи	11	1,864,819	507,010
Остали расходи		(68,982)	(147,113)
		<u>1,795,838</u>	<u>359,897</u>
ДОБИТАК ПРИЈЕ ОПОРЕЗИВАЊА		999,317	12,545,011
Порез на добитак	12	(749,450)	(1,575,774)
НЕТО ДОБИТАК		<u>249,867</u>	<u>10,969,237</u>
УКУПНИ РЕЗУЛТАТ ЗА ГОДИНУ		<u>249,867</u>	<u>10,969,237</u>
ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	29	<u>0.0006</u>	<u>0.0248</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

Потписано у име Друштва:

Миле Лакић,
Директор

Василије Гиговић,
Шеф рачуноводства

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ ЕРС, ТРЕБИЊЕ
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ
НА ДРИНИ" А.Д., ВИШЕГРАД**

БИЛАНС СТАЊА
На дан 31. децембра 2011. године
(У Конвертибилним маркама)

	Напомене	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
АКТИВА			
СТАЛНА ИМОВИНА			
Нематеријална улагања	13	663,550	900,080
Некретнине постројења и опрема	13	463,054,541	472,064,596
Дугорочни финансијски пласмани	14	3,152,819	204,535
		<u>466,870,910</u>	<u>473,169,211</u>
ОБРТНА ИМОВИНА			
Залихе	15	388,890	330,074
Дати аванси		6,760	73,286
Потраживања од купаца	16	37,559,122	49,672,905
Остала потраживања	17	703,174	614,867
Краткорочни финансијски пласмани	18	51,000,000	49,000,000
Текуће доспијеће дугорочних кредита		57,388	56,877
Готовински еквиваленти и готовина	19	3,731,681	575,428
Порез на додатну вредност и активна временска разграничења		6,455	3,179
		<u>93,453,470</u>	<u>100,326,616</u>
Укупна актива		<u>560,324,380</u>	<u>573,495,827</u>
ПАСИВА			
КАПИТАЛ			
Акцијски капитал	20	441,955,312	441,955,312
Законске резерве		4,610,144	3,513,221
Реализационе резерве		58,396,649	60,517,434
Нераспоређени добитак		42,990,136	50,818,425
		<u>547,952,241</u>	<u>556,804,392</u>
ДУГОРОЧНЕ РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ			
Дугорочна резервисања	21	4,330,324	6,254,173
Дугорочни кредити	22	456,018	390,506
Одложене пореске обавезе	12	5,386,015	4,705,162
		<u>10,172,357</u>	<u>11,349,841</u>
КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ			
Текуће доспијеће дугорочних кредита		131,020	153,985
Обавезе према добављачима	23	349,131	304,512
Остале краткорочне обавезе	24	915,734	557,735
Обавезе по основу осталих јавних прихода и ПВП		803,896	4,325,362
		<u>2,199,781</u>	<u>5,341,594</u>
Укупна пасива		<u>560,324,380</u>	<u>573,495,827</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ ЕРС, ТРЕБИЊЕ
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ
НА ДРИНИ" А.Д., ВИШЕГРАД**

ИЗВЈЕШТАЈ О ПРОМЈЕНАМА У КАПИТАЛУ
За годину која се завршава 31. децембра 2011. године
(У Конвертибилним маркама)

	<u>Акцијски капитал</u>	<u>Ревалори- зационе резерве</u>	<u>Законске резерве</u>	<u>Нераспо- ређени добитак</u>	<u>Укупно</u>
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
Расподијела 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
Расподјела добитка					
- пренос на законске резерве	-	-	1,096,923	(1,096,923)	-
- исплата дивиденде	-	-	-	(8,775,390)	(8,775,390)
- донације	-	-	-	(1,335,725)	(1,335,725)
Укидање ревалоризационих резерви – разлика у амортизацији некретнина, постројења и опреме	-	(1,837,544)	-	1,837,544	-
Укидање ревалоризационих резерви – расход некретнина, постројења и опреме	-	(283,241)	-	283,241	-
Пренос са одложених пореских обавеза	-	-	-	68,597	68,597
Наплаћена раније отписана потраживања од МХ ЕРС а.д., Требиње	-	-	-	940,500	940,500
Нето добитак текуће године	-	-	-	249,867	249,867
Стање, 31. децембра 2011. године	441,955,312	58,396,649	4,610,144	42,990,136	547,952,241

Напомене на наредним странама
чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

БИЛАНС ТОКОВА ГОТОВИНЕ

За годину која се завршава 31. децембра 2011. године
(У Конвертибилним маркама)

	Година која се завршава 31. децембра 2011.	Година која се завршава 31. децембра 2010.
Токови готовине из пословних активности		
Приливи од продаје и примљени аванси	31,947,520	36,916,592
Остали приливи из пословних активности	57,898	13,223
Одливи за набавке сировина, материјала и друге трошкове пословања и дати аванси добављачима	(2,609,446)	(2,413,410)
Одливи на основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода	(6,222,531)	(6,161,515)
Одливи на основу камата	(17,813)	(22,663)
Одливи по основу осталих дажбина	(5,850,681)	(6,138,692)
<i>Нето прилив готовине из пословних активности</i>	<u>17,304,947</u>	<u>22,193,535</u>
Токови готовине из активности пласирања и инвестирања		
Одливи по основу краткорочних финансијских пласмана	(2,000,000)	(20,000,000)
Приливи по основу осталих дугорочних финансијских пласмана	53,417	51,657
Приливи по основу продаје нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме, инвестиционих некретнина и биолошких средстава	22,431	-
Приливи од камата	2,193,301	1,826,468
Одливи по основу набавке нематеријалних улагања и некретнина, постројења и опреме	(1,634,374)	(1,859,670)
Одливи по основу осталих дугорочних финансијских пласмана	(3,000,000)	-
<i>Нето одлив готовине из активности пласирања и инвестирања</i>	<u>(4,365,225)</u>	<u>(19,981,545)</u>
Токови готовине из активности финансирања		
Нето одливи на основу исплате донација	(1,329,724)	(735,118)
Одливи по основу исплате дивиденде	(8,453,745)	(4,343,221)
Нето одлив на основу дугорочних финансијских обавеза	-	(16,365)
<i>Нето одлив готовине из активности финансирања</i>	<u>(9,783,469)</u>	<u>(5,094,704)</u>
Нето повећање/смањење готовине и еквивалената готовине	3,156,253	(2,882,714)
Готовина и еквиваленти готовине на почетку године	575,428	3,458,142
Готовина и еквиваленти готовине на крају године	<u>3,731,681</u>	<u>575,428</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни дио ових финансијских извјештаја

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

1. ДЈЕЛАТНОСТ

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

Друштво 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 Друштво 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 Друштва 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 Друштво као Јавно предузеће прешло у акционарско друштво.

Основна дјелатност Друштва је производња електричне енергије, одржавање хидроенергетских постројења, као и вођење надзора на изградњи хидроенергетских објеката на сливу ријеке Дрине. У оквиру основне дјелатности Друштво је у току 2011. године произвело 717,368,000 KWh електричне енергије (2010. године 1,283,048,000 KWh електричне енергије)

На дан 31. децембра 2011. године Друштво је запошљавало 222 радника (31. децембра 2010. године је имало 198 радника).

Јединствени идентификациони број Друштва је 4400497620000.

Сједиште Друштва 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 Друштва 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.

Друштво је приликом састављања извјештаја о токовима готовине за пословну 2011. годину користило директни метод извјештавања о токовима готовине.

Друштво 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 2011. 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 су 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 и 52/11), 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 Херцеговине 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 2010. 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 Друштва, приложени финансијски извјештаји се не могу сматрати финансијским извјештајима састављеним у потпуној сагласности са IFRS и IAS.

Руководство Друштва анализира промјене у важећим стандардима и тумачењима, као и новоусвојене стандарде и тумачења издата након 1. јануара 2010. године, и након установљавања стандарда и тумачења који су релевантни за Друштво, има намјеру да исте примјени у састављању финансијских извјештаја након што они буду званично преведени и објављени у Републици Српској.

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 2011. године:

- IFRS 1 (ревидирани) "Прва примјена IFRS" (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),

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. 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)

- 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 ненувчаних средстава власницима Друштва" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јула 2009. године),
- IFRIC 18 "Пренос средстава комитентима" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јула 2009. године),
- „Свеобухватни оквир за финансијско извјештавање 2010. године" што представља измјену „Оквира за припремање и приказивање финансијских извјештаја" (на снази од датума објављивања, односно од септембра 2010. 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 IAS 24 "Објелодањивања о повезаним странама" - Поједностављивање захтијеваних 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),
- 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 инструмента капитала" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јула 2010. 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:

- IFRS 9 "Финансијски инструменти" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јануара 2013. године),
- IFRS 10 "Консолидовани финансијски извјештаји" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јануара 2013. године),
- IFRS 11 "Заједнички аранжмани" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јануара 2013. године),
- IFRS 12 "Објелодањивања о учешћу у осталим предузећима" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јануара 2013. године),
- IAS 27 (ревидиран у 2011. години) "Појединачни финансијски извјештаји" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јануара 2013. године),
- IAS 28 (ревидиран у 2011. години) "Инвестиције у повезана Друштва и заједничка улагања" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јануара 2013. 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),

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. 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)

- IAS 28 (ревидиран у 2011. години) "Инвестиције у повезана Друштва и заједничка улагања" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јануара 2013. 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 IFRS 7 "Финансијски инструменти: Објелодањивања" – Пребијање финансијске имовине и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јануара 2013. године),
- Измјене IFRS 9 "Финансијски инструменти" и IFRS 7 "Финансијски инструменти: Објелодањивања" – Обавезни датум примјене и објелодањивања транзиције,
- Измјене IAS 1 "Презентација финансијских извјештаја" – Презентација ставки Осталог укупног резултата (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јула 2012. 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 19 "Бенефиције запослених" – Унапређења рачуноводства бенефиција након запослења (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јануара 2013. године),
- Измјене IAS 32 "Финансијски инструменти: презентација" - Пребијање финансијске имовине и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јануара 2014. године) и
- IFRIC 20 "Трошкови откривке у производној фази површинских рудника" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јануара 2013. године).

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Приходи од продаје

Друштво 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 биланса стања.

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 биланса успјеха.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Некретнине, постројења и опрема

Набавке некретнина, постројења и опреме током године евидентирају се по набавној вриједности. Набавну вриједност чини вриједност по факури 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, Друштво је у току 2008. године ангажовало независног процјениоца да изврши процјену некретнина, постројења, опреме, нематеријалних улагања и залиха са стањем на дан 31. децембра 2008. године. На основу извјештаја независног процјениоца вриједност некретнина, постројења и опреме Друштва 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, Друштво 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 расходовања некретнина, постројења и опреме књижи се у корист осталих прихода. Губитак настао приликом отуђивања некретнина, постројења и опреме књижи се на терет осталих расхода.

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 процјениоца на дан 31. децембра 2008. године, који је служио као основа за обрачун амортизације у 2011. 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 Друштва анализирано је вриједности нематеријалних улагања и некретнина, постројења и опреме приказане у финансијским извјештајима са стањем на дан 31. децембра 2011. 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 процјењује 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Обезврјеђење вриједности имовине (наставак)

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 фактури 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.

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 и усвојеном рачуноводственом политиком, Друштво је обавезно да уплаћује доприносе разним државним фондовима за социјалну заштиту. Ове обавезе укључују доприносе на терет запослених у износима који се обрачунавају примјеном специфичних, законом прописаних стопа. Друштво има законску обавезу да изврши обуставу обрачунатих доприноса из бруто зарада запослених и да за њихов рачун изврши пренос обустављених средстава у корист одговарајућих државних фондова. Доприноси на терет запослених књиже се на терет трошкова у периоду на који се односе, за исплате у Републици Српској.

б) Обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда

У складу са Посебним колективним уговором о раду, Друштво је обавезно да запосленима, при одласку у пензију исплати отпремнину у износу од најмање шест просјечних нето плата Друштва 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, Друштво је у обавези да исплаћује и јубиларне награде у висини између једне и три просјечне мјесечне плате Друштва у мјесецу прије исплате. Број мјесечних зарада за јубиларне награде одређује се на основу броја година које је запослени провео у Друштву, што је приказано у сљедећој табели:

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Бенефиције запосленима (наставак)

Обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда (наставак)

Трошкови везани за накнаде приликом одласка у пензију и јубиларне награде утврђују се коришћењем метода пројектованих јединица кредитирања, са актуарским одмјеравањем које се врши на дан биланса стања. У складу са наведеним, Друштво је ангажовало овлашћеног актуара да у име Друштва изврши обрачун садашње вриједности акумулираних права запослених на отпремнине и јубиларне награде на дан 31. децембра 2011. године. Приликом обрачуна наведене садашње вриједности акумулираних права запослених на отпремнине и јубиларне награде овлашћени актуар је користио сљедеће претпоставке: дисконтна стопа од 3,3 до 16,51% годишње одређена у складу са познатим приносима на државне обвезнице, а у зависности од доспијећа истих, раст зарада од 2,07%, 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, 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.

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 основице потраживања и обавеза у билансу стања и њихове књиговодствене вриједности. Важеће пореске стопе на дан биланса стања 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 гласник БиХ", број 9/05, 35/05 и 100/08) 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Финансијски инструменти

Финансијска средства и обавезе се евидентирају у билансу стања Друштва, од момента када је Друштво уговорним одредбама везано за инструмент.

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

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 Друштво 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. Друштво 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 Друштва немају материјално значајног ефекта на финансијске извјештаје посматране у цјелини.

Обавезе из пословања

Обавезе према добављачима се вреднују по номиналној вриједности.

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 Друштво 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЈЕНЕ (наставак)

Основне претпоставке које се односе на будуће догађаје и остале значајне изворе неизвјесности при давању процјене на дан биланса стања, 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 процјенитеља, 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 индикација о значајним промјенама одређених претпоставки.

Обезврјеђење вриједности средстава

На дан биланса стања, руководство Друштва анализира вриједности средстава приказаних у финансијским извјештајима. Уколико постоји индикација да за неко средство постоји обезврјеђење, надокнадиви износ тог средства се процјењује 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.

Резервисања

Резервисања се признају и врше када Друштво 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 Друштва је неопходна да би се утврдио износ одложених пореских средстава која се могу признати, на основу периода настанка и висине будућих опорезивих добитака и стратегије планирања пореске политике.

Правична (фер) вриједност

Пословна политика Друштва 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 Друштва, износи у финансијским извјештајима одражавају правичну вриједност која је у датим околностима највјеродостојнија и најкориснија за потребе извјештавања.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

5. ТРОШКОВИ ОСТАЛОГ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ

	У Конвертибилним маркама Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови режијског материјала	325,761	306,631
Трошкови горива и енергије	70,265	60,359
	<u>396,026</u>	<u>366,990</u>

6. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛА ЛИЧНА ПРИМАЊА

	У Конвертибилним маркама Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Бруто зараде	4,677,547	4,959,002
Накнаде члановима управног и надзорног одбора	92,471	89,839
Регрес за коришћење годишњег одмора	338,132	333,494
Накнаде по уговору о привременим и повременим пословима	17,004	6,450
Примања за огрјев и зимницу	290,453	249,546
Трошкови дневница за службено путовање	19,940	29,967
Трошкови исхране радника	298,234	280,753
Накнаде за превоз са посла на посао	32,755	28,760
Остали лични расходи и накнаде	99,000	220,216
	<u>5,865,536</u>	<u>6,198,027</u>

7. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У Конвертибилним маркама Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови амортизације	11,067,605	11,007,355
Резервисања за накнаде и друге бенифиције запослених (напомена 20)	798	169,740
Трошкови резервисања за судске спорове	-	4,509,166
	<u>11,068,403</u>	<u>15,686,261</u>

8. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА

	У Конвертибилним маркама Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови транспортних услуга	86,701	74,638
Трошкови услуга одржавања	469,893	445,387
Трошкови закупнина	6,814	7,584
Трошкови рекламе и пропаганде	229,106	183,324
Трошкови осталих услуга	41,723	68,563
	<u>834,237</u>	<u>779,496</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

9. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ

	У Конвертибилним маркама	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови општих и заједничких послова (напомена 25)	655,909	639,135
Трошкови непроизводних услуга	227,307	182,912
Трошкови репрезентације	162,672	159,172
Трошкови премија осигурања	18,951	21,205
Трошкови платног промета	8,444	8,240
Трошкови чланарина	18,086	11,074
Регулаторна накнада	125,949	122,766
Остали нематеријални трошкови	79,277	96,107
	<u>1,296,595</u>	<u>1,240,611</u>

10. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ/РАСХОДИ

	У Конвертибилним маркама	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
Финансијски приходи		
Приходи камата	2,287,748	1,863,756
Позитивне курсне разлике	14,528	11,732
Остали финансијски приходи	1,813	16,058
	<u>2,304,089</u>	<u>1,891,546</u>
Финансијски расходи		
Расходи камата	37,639	22,663
Негативне курсне разлике	26,273	10,907
	<u>63,912</u>	<u>33,570</u>

11. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У Конвертибилним маркама	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
Вишкови	1,656	2
Приходи од укидања дугорочних резервисања (напомена 21)	1,572,831	90,324
Добици по основу продаје некретнина, постројења и опреме	22,431	-
Добици од продаје материјала	9,554	-
Наплаћена отписана потраживања	14,010	-
Приходи од умањења обавеза	244,337	416,684
	<u>1,864,819</u>	<u>507,010</u>

12. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар	31. децембар
	2011.	2010.
Одложени порески расходи	(749,450)	(1,575,774)
	<u>(749,450)</u>	<u>(1,575,774)</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

12. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

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

	У Конвертибилним маркама Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Добитак прије опорезивања	999,317	12,545,011
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	(99,932)	(1,254,501)
Порески ефекти прихода и расхода који се не признају	(649,518)	(321,273)
	<u>(749,450)</u>	<u>(1,575,774)</u>

в) Одложене пореске обавезе

	У Конвертибилним маркама Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Стање 1. јануар	(4,705,162)	(3,390,609)
Ефекти процјене некретнина, постројења и опреме	68,597	261,221
Привремене разлике по основу вредновања основних средстава	<u>(749,450)</u>	<u>(1,575,774)</u>
Стање 31. децембар	<u>(5,386,015)</u>	<u>(4,705,162)</u>

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2011. године у износу од 5,386,015 Конвертибилних марака се односе на привремену разлику између основице по којој се опрема признаје у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извјештајима.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

13. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	Земљиште	Инвестиционе некретнине	Грађевински објекти	Опрема	Дати аванси за НПО	Некретнине постројења и опрема у припреми	Укупно некретнине, постројења и опрема	Нематеријална улагања
Набавна вредност								
Стање, 1. јануар 2010. године	9,973,193	1,802,337	420,253,488	282,858,006	-	43,802,792	758,689,816	2,353,740
Набавке у току периода	700	-	-	699,157	-	1,238,359	1,938,216	20,062
Пренос са инвестиција у току	-	-	-	462,119	-	(462,119)	-	-
Расходовање и продаја	-	-	-	(116,445)	-	-	(116,445)	-
Стање, 31. децембар 2010. године	<u>9,973,893</u>	<u>1,802,337</u>	<u>420,253,488</u>	<u>283,902,837</u>	-	<u>44,579,032</u>	<u>760,511,587</u>	<u>2,373,802</u>
Набавке у току периода	6	-	-	-	114,082	1,733,857	1,847,945	38,129
Пренос са инвестиција у току	200	-	433,321	1,462,795	-	(1,896,316)	-	-
Продаја	-	-	-	(99,350)	-	-	(99,350)	-
Расходовање и отуђења	-	-	-	(23,739)	-	(43,753)	(67,492)	-
Стање, 31. децембар 2011. године	<u>9,974,099</u>	<u>1,802,337</u>	<u>420,686,809</u>	<u>285,242,543</u>	<u>114,082</u>	<u>44,372,820</u>	<u>762,192,690</u>	<u>2,411,931</u>
Исправка вредности								
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
Обезвријеђење	-	-	-	-	-	14,538	14,538	-
Расходовање и отуђења	-	-	-	(110,556)	-	-	(110,556)	(1)
Стање, 31. децембар 2010. Године	-	-	<u>138,959,907</u>	<u>149,472,546</u>	-	<u>14,538</u>	<u>288,446,991</u>	<u>1,473,722</u>
Амортизација у току периода	-	-	4,644,884	6,148,062	-	-	10,792,946	274,659
Продаја	-	-	-	(66,233)	-	-	(66,233)	-
Расходовање и отуђења	-	-	-	(21,017)	-	(14,538)	(35,555)	-
Стање, 31. децембар 2011. Године	-	-	<u>143,604,791</u>	<u>155,533,358</u>	-	-	<u>299,138,149</u>	<u>1,748,381</u>
Стање, 31. децембар 2011. Године	<u>9,974,099</u>	<u>1,802,337</u>	<u>277,082,018</u>	<u>129,709,185</u>	<u>114,082</u>	<u>44,372,820</u>	<u>463,054,541</u>	<u>663,550</u>
Стање, 1. јануар 2011. године	<u>9,973,893</u>	<u>1,802,337</u>	<u>281,293,581</u>	<u>134,430,291</u>	-	<u>44,564,494</u>	<u>472,064,596</u>	<u>900,080</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

На дан 31. децембра 2011. године некретнине, постројења и опрема у припреми исказана у износу од 44,372,820 Конвертибилних марака укључују и инвестиције у пројекат Хидроелектране Бук-Бијела у износу од 38,899,128 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 2011. године, од укупне садашње вриједности грађевинских објеката и опреме у износу од 406,791,203 Конвертибилне марке, Друштво 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.

14. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Дугорочни кредити запосленима	210,207	261,412
Дугорочни депозити код банака	3,000,000	-
	3,210,207	261,412
<i>Минус текућа доспијећа</i>	<i>(57,388)</i>	<i>(56,877)</i>
	<u>3,152,819</u>	<u>204,535</u>

Дугорочни финансијски пласмани у износу од 3,152,819 Конвертибилних марака се највећим дијелом, у износу од 3,000,000 Конвертибилних марака, односе на депозит орочен код Нуро Alpe-Adria-Bank а.д., Бања Лука-

15. ЗАЛИХЕ

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Материјал	346,135	322,507
Резервни дијелови	7,589	7,380
Ситан инвентар у употреби	305,679	261,145
	659,403	591,032
<i>Исправка вриједности:</i>		
- Алат, инвентар и ауто гуме у употреби	<i>(270,513)</i>	<i>(260,958)</i>
	<u>388,890</u>	<u>330,074</u>

16. ПОТРАЖИВАЊА ОД КУПАЦА

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Потраживања од купаца - повезана правна лица (напомена 25)	37,558,616	49,672,905
Купци у земљи	506	-
	<u>37,559,122</u>	<u>49,672,905</u>

Укупна бруто потраживања од купаца повезаних лица на дан 31. децембра 2011. године износе 37,558,616 Конвертибилних марака. Друштво 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).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

16. ПОТРАЖИВАЊА ОД КУПАЦА (наставак)

Старосна структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2011. и 2010. године је сљедећа:

	У Конвертибилним маркама	
	2011.	2010.
0-30 дана	4,142,667	18,141,584
31-60 дана	504,288	4,975,335
61-90 дана	1,695,144	610,213
91-180 дана	2,654,684	2,386,373
181-364 дана	16,470,682	23,559,400
преко 365 дана	12,091,657	-
	<u>37,559,122</u>	<u>49,672,905</u>

17. ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Потраживања за камате	146,957	54,722
Преплаћени порези и доприноси	554,967	554,967
Остала потраживања од купаца у земљи	1,250	19,188
	<u>703,174</u>	<u>628,877</u>
Минус: Исправка вриједности: - остала потраживања	-	(14,010)
	-	(14,010)
	<u>703,174</u>	<u>614,867</u>

18. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

На дан 31. децембра 2011. године, Друштво има краткорочно орочена средства код сљедећих банака:

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Balkan Investment Bank а.д., Бања Лука	7,800,000	6,500,000
Нуро Alpe-Adria-Bank а.д., Бања Лука	13,400,000	15,900,000
Нова банка а.д., Бања Лука	16,300,000	16,300,000
NLB Развојна Банка а.д., Бања Лука	3,000,000	8,800,000
Комерцијална Банка а.д., Бања Лука	5,500,000	-
Volksbank а.д., Бања Лука	5,000,000	1,500,000
	<u>51,000,000</u>	<u>49,000,000</u>

Краткорочно орочени депозити Друштва код комерцијалних банака у Републици Српској су орочени по пропорционалним каматним стопама од 4 до 6,25%.

19. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Жиро рачун	3,729,062	574,630
Девизни рачун	839	-
Благајна	1,780	798
	<u>3,731,681</u>	<u>575,428</u>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године**

20. АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ

До 31. децембра 1999. године капитал Друштва 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 Друштва на дан 30. јуна 1998. године, која се није мијењала до 31. децембра 2005. године.

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 Друштва 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 2011. године је била сљедећа:

Опис	У Конвертибилним маркама		
	% учешћа у укупном капиталу	Вриједност капитала	Број акција
Мјешовити холдинг ЕРС а.д., Требиње	65,00040	287,272,703	287,272,703
Ваучер понуда	19,98772	88,336,821	88,336,821
ПРЕФ РС а.д., Бања Лука	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 2011. године износи 1,00 Конвертибилну марку.

21. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У Конвертибилним маркама		
	Резервисања за судске спорове	Бенефиције за запослене	Укупно
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 (напомена 11)	(3,389)	(86,935)	(90,324)
Стање, 31. децембар 2010. године	5,810,777	443,396	6,254,173
Повећање резервисања на терет трошкова (напомена 7)	-	798	798
Исплате средстава	(327,946)	(23,870)	(351,816)
Смањења у корист прихода (напомена 11)	(1,572,831)	-	(1,572,831)
Стање, 31. децембар 2011. године	3,910,000	420,324	4,330,324

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

22. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Европска банка за обнову и развој (EBRD) 599	47,553	142,658
Европска банка за обнову и развој (EBRD) 891	131,809	164,761
Међународна асоцијација за развој (IDA) 3534	22,613	24,698
Међународна асоцијација за развој (IDA) 41970	385,063	212,374
	587,038	544,491
<i>Минус текућа доспијећа</i>	(131,020)	(153,985)
	456,018	390,506

	Текуће доспијеће		Дугорочни дио	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Европска банка за обнову и развој (EBRD) 599	47,553	95,106	-	47,552
Европска банка за обнову и развој (EBRD) 891	32,952	32,952	98,857	131,809
Међународна асоцијација за развој (IDA) 3534	2,513	2,470	20,100	22,228
Међународна асоцијација за развој (IDA) 41970	48,002	23,457	337,061	188,917
	131,020	153,985	456,018	390,506

23. ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДОБАВЉАЧИМА

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Примљени аванси, депозити и кауције	101	-
Добављачи - повезана правна лица (напомена 25)	96,911	85,239
Добављачи у земљи	214,828	33,266
Добављачи у иностранству	37,291	186,007
	349,131	304,512

24. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Нето зараде и накнаде зарада	187,552	186,794
Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада	28,343	17,921
Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада	149,659	130,395
Обавезе за дивиденде	444,579	122,935
Обавезе за донације	6,000	-
Остале обавезе	99,601	99,690
	915,734	557,735

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

25. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

	Напомена	У Конвертибилним маркама	
		31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
ПОТРАЖИВАЊА			
<i>Потраживања од купаца за електричну енергију</i>			
Мјешовити Холдинг Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње	16	37,558,616	49,672,905
Укупна потраживања		<u>37,558,616</u>	<u>49,672,905</u>

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

	Напомена	У Конвертибилним маркама	
		31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
ОБАВЕЗЕ			
<i>Обавезе према повезаним правним лицима</i>	23		
Мјешовити Холдинг Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње		68,223	70,950
ИРЦЕ а.д., Источно Сарајево		16,965	-
Електродистрибуција а.д., Пале		11,723	14,289
Укупне обавезе		<u>96,911</u>	<u>85,239</u>
Потраживања, нето		<u>37,461,705</u>	<u>49,587,666</u>

	У Конвертибилним маркама За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.

**БИЛАНС УСПЈЕХА
ПРИХОДИ**

Приходи од продаје електричне енергије повезаним правним лицима

Мјешовити Холдинг Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње	20,962,787	42,558,095
--	------------	------------

Остали приходи:

Мјешовити Холдинг Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње	-	255
ХЕ на Требишњици а.д., Требиње	-	392
ХЕ на Врбасу а.д., Мркоњић Град	-	107
РиТЕ Угљевик а.д., Угљевик	-	755
РиТЕ Гацко а.д., Гацко	-	719
ИРЦЕ а.д., Источно Сарајево	-	5
Електродобој а.д., Добој	-	220
Електробијељина а.д., Бијељина	-	284
Електродистрибуција Пале а.д., Пале	-	149
Електрохерцеговина а.д., Требиње	-	78
Електрокрајина а.д., Бања Лука	-	585
	-	3,549

Укупно приходи	<u>20,962,787</u>	<u>42,561,644</u>
-----------------------	-------------------	-------------------

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

25. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У Конвертибилним маркама За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
РАСХОДИ		
<i>Трошкови електричне енергије повезаним правним лицима:</i>		
Мјешовити Холдинг Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње	(18,561)	(17,489)
Електродистрибуција а.д., Пале	(100,426)	(119,186)
<i>Остали пословни расходи</i>		
Мјешовити Холдинг Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње	9 (655,909)	(639,135)
ИРЦЕ а.д., Источно Сарајево	(18,500)	(1,500)
Електро Добој ад Добој	(380)	-
Укупно расходи	(793,776)	(777,310)
Нето приходи	20,169,011	41,784,334

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ

Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Друштво 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 Друштва састоји се од дуговања, укључујући дугорочне кредите образложене у напомени 22, готовине и готовинских еквивалената и капитала који се приписује власницима, а који укључује удјеле и акумулирани добитак (губитак). Лица која контролишу финансије на нивоу Друштва испитују структуру капитала на годишњем нивоу.

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

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Задуженост а)	587,038	544,491
Готовина и готовински еквиваленти	3,731,681	575,428
Нето задуженост	(3,144,643)	(30,937)
Капитал б)	547,952,177	556,804,392
Рацио укупног дуговања према капиталу	-0.01	0.00

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 напомени 3 ових финансијских извјештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима (наставак)

Категорије финансијских инструмената су приказане у наредној табели:

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Финансијска имовина		
Дугорочни финансијски пласмани	3,152,819	204,535
Потраживања од купаца	37,559,122	49,672,905
Краткорочни финансијски пласмани	51,057,388	49,056,877
Остала потраживања	703,174	614,867
Готовина и готовински еквиваленти	3,731,681	575,428
	<u>96,204,184</u>	<u>100,124,612</u>
Финансијске обавезе		
Дугорочни кредити	587,038	544,491
Обавезе из пословања	349,131	304,512
Остале краткорочне обавезе	915,734	557,735
	<u>1,851,903</u>	<u>1,406,738</u>

Финансијске обавезе по амортизованој вриједности

У свом редовном пословању, Друштво 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 Друштву је усмјерено на минимизирање потенцијалних негативних утицаја на финансијско стање и пословање Друштва у ситуацији непредвидивости финансијских тржишта. Управљање ризицима дефинисано је рачуноводственим политикама Друштва.

Друштво 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 2011. године, Друштво није вршило трговање финансијским инструментима

Тржишни ризик

(а) Ризик од промјене курса страних валута

Иако дио својих трансакција Друштво обавља у страним валутама, руководство Друштва сматра да Друштво 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 Друштва није вршило анализу осјетљивости на промјене курса страних валута.

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

	Имовина		У Конвертибилним маркама Обавезе	
	31. децембар		31. децембар	
	2011.	2010.	2011.	2010.
SDR	-	-	407,675	237,072
CHF	183	-	-	-
EUR	656	875	216,653	493,268
	<u>839</u>	<u>875</u>	<u>624,328</u>	<u>730,340</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

(б) Ризик од промјене каматних стопа

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

Обзиром да Друштво има каматноснону имовину, приходи Друштва су у одређеној мјери зависни од промјене тржишних каматних стопа.

Друштво 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.

У случају да је каматна стопа на краткорочне финансијске пласмане на дан 31. децембра 2011. године била већа/мања за 1 процентни поен на годишњем нивоу, уз остале непромијењене варијабле, нето добитак Друштва за годину која се завршава на дан 31. децембра 2011. године био би већи/мањи за износ од 21,201 Конвертибилну марку (2010. године: 72,946 Конвертибилну марку), као резултат већег/мањег прихода од камата.

(г) Ризик од промјене цијена капитала

Друштво није изложено значајнијем ризику од промјена цијена власничких хартија од вриједности обзиром да Друштво нема улагања класификованих у билансу стања као средства расположива за продају, или као финансијска средства по фер вриједности чији се ефекти промјена у фер вриједности исказују у билансу успијеха.

Друштво је минимално изложено ризику промјене цијена производа, јер цијене на бази напона произведене електричне енергије и техничко – технолошкох карактеристика производних објеката одређује Регулаторна комисија за енергетику Републике Српске. С друге стране Друштво 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 Друштва. За управљање ризиком ликвидности одговорно је руководство Друштва које је успоставило одређене процедуре у вези са дугорочним и краткорочним управљањем ризиком ликвидности. Друштво својом имовином и обавезама управља на начин који му обезбјеђује да у сваком тренутку испуњава све своје обавезе.

Друштво 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.

Друштво не користи финансијске деривате.

Рочност доспијећа финансијске имовине и обавеза Друштва на дан 31. децембра 2011. и 2010. године:

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Финансијска имовина	до 1 мјесец	1 - 3 мјесеца	3 - 12 мјесеци	1 - 5 година	преко 5 година	Укупно
31. децембар 2011.						
Некаматносна	38,262,296	-	-	-	-	38,262,296
Фиксна каматна стопа	4,782	8,014,346	43,038,260	3,152,815	-	54,210,203
Варијабилна каматна стопа	3,731,681	-	-	-	-	3,731,681
	<u>41,998,759</u>	<u>8,014,346</u>	<u>43,038,260</u>	<u>3,152,815</u>	<u>-</u>	<u>96,204,184</u>
31. децембар 2010.						
Некаматносна	18,760,921	5,599,768	25,927,083	-	-	50,287,772
Фиксна каматна стопа	-	-	49,056,877	204,535	-	49,261,412
Варијабилна каматна стопа	575,428	-	-	-	-	575,428
	<u>19,336,349</u>	<u>5,599,768</u>	<u>74,983,960</u>	<u>204,535</u>	<u>-</u>	<u>100,124,612</u>
Финансијске обавезе						
31. децембар 2011.						
Некаматносна	1,264,865	-	-	-	-	1,264,865
Варијабилна каматна стопа	-	-	131,020	351,431	104,587	587,038
	<u>1,264,865</u>	<u>-</u>	<u>131,020</u>	<u>351,431</u>	<u>104,587</u>	<u>1,851,903</u>
31. децембар 2010.						
Некаматносна	557,735	304,512	-	-	-	862,247
Варијабилна каматна стопа	-	-	153,985	300,944	89,562	544,491
	<u>557,735</u>	<u>304,512</u>	<u>153,985</u>	<u>300,944</u>	<u>89,562</u>	<u>1,406,738</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 Друштву, што ће резултовати финансијским губитком Друштва. Друштво је усвојило политике у вези са праћењем кредитне способности партнера, као и захтијевања одређених обезбјеђења (колатерала), 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.

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

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

Фер вриједност финансијских инструмената

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

27. 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 додату 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.

Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Друштва могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнијетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Друштву може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. У складу са Законом о пореском поступку Републике Српске, период застарјелости пореске обавезе је пет година, при чему право на утврђивање и наплату доприноса за пензијско и инвалидско осигурање не застаријева. То значи да пореске власти имају права да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет 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.

28. ТЕКУЋА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА

Као што се и очекивало, у току 2011. године Друштво је, као и већина других привредних субјеката у Републици Српској, било под одређеним утицајем финансијске кризе и погоршаних економских услова на тржишту Републике Српске и Босне и Херцеговине. Вјероватно је да ће Друштво и у 2012. години, а можда и послје тога, пословати у отежаним и неизвјесним привредним околностима, и то као послједица слабљења општих економских активности у Републици Српској и Босни и Херцеговини. Утицај ове кризе на пословне операције Друштва 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 Друштва. 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 Друштва. Ово може директно утицати на износе очекиваних прихода од основне дјелатности Друштва у 2012. години.

29. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	У Конвертибилним маркама	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
Добитак обрачунског периода	249,867	10,969,237
Укупан број акција	441,955,312	441,955,312
Зарада по акцији	0.0006	0.0248

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

30. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА

IFRS 8 „Сегменти пословања“ захтјева идентификовање оперативних сегмената на бази интерних извјештаја о компонентама Друштва које се редовно прегледају од стране руководиоца надлежних за доношење кључних одлука, а у циљу алокације адекватних ресурса наведеним сегментима, као и анализе њихових резултата. Информације о сегментима су анализирани на бази врста услуга које пружају оперативни дијелови Друштва.

На дан 31. децембра 2011. године, пословне активности Друштва су организоване у главном пословном сегменту хидроелектране и осталим делатностима.

Резултати сегмената за годину која се завршава на дан 31. децембра 2011. године дати су у прегледу који слиједи:

	<u>Хидроелектрана</u>	<u>Остало</u>	<u>Укупно</u>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје електричне енергије повезаним правним лицима	20,962,787	-	20,962,787
Приходи од закупнина	-	1,656	1,656
	<u>20,962,787</u>	<u>1,656</u>	<u>20,964,443</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Трошкови осталог материјала, горива и енергије	(446,755)	(68,258)	(515,013)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(5,720,520)	(145,016)	(5,865,536)
Трошкови производних услуга	(834,237)	-	(834,237)
Трошкови амортизације и резервисања	(10,670,440)	(397,963)	(11,068,403)
Порези и доприноси који не зависе од резултата	(4,547,108)	(197)	(4,547,305)
Нематеријални трошкови	(1,167,873)	(2,773)	(1,170,646)
	<u>(23,386,933)</u>	<u>(614,207)</u>	<u>(24,001,140)</u>
ПОСЛОВНИ ГУБИТАК	<u>(2,424,146)</u>	<u>(612,551)</u>	<u>(3,036,697)</u>
Финансијски приходи	2,304,089	-	2,304,089
Финансијски расходи	(63,912)	-	(63,912)
	<u>2,240,177</u>	<u>-</u>	<u>2,240,177</u>
Губитак редовне активности	<u>(183,969)</u>	<u>(612,551)</u>	<u>(796,520)</u>
Остали приходи	1,864,819	-	1,864,819
Остали расходи	(68,982)	-	(68,982)
	<u>1,795,837</u>	<u>-</u>	<u>1,795,837</u>
ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПРИЈЕ ОПОРЕЗИВАЊА	<u>1,611,870</u>	<u>(612,553)</u>	<u>999,317</u>
- одложени порески расходи периода	(749,450)	-	(749,450)
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК)	<u><u>862,420</u></u>	<u><u>(612,553)</u></u>	<u><u>249,867</u></u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

30. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА (наставак)

Резултати сегмената за годину која се завршава на дан 31. децембра 2010. године дати су у прегледу који слиједи:

	Хидроелектрана	Остало	Укупно
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје електричне енергије повезаним правним лицима	42,558,095	-	42,558,095
Приходи од закупнина	-	1,891	1,891
	<u>42,558,095</u>	<u>1,891</u>	<u>42,559,986</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Трошкови осталог материјала, горива и енергије	(435,488)	(68,177)	(503,665)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(6,065,797)	(132,230)	(6,198,027)
Трошкови производних услуга	(779,496)	-	(779,496)
Трошкови амортизације и резервисања	(15,288,297)	(397,964)	(15,686,261)
Порези и доприноси који не зависе од резултата	(7,824,591)	(197)	(7,824,788)
Нематеријални трошкови	(1,170,731)	(69,880)	(1,240,611)
	<u>(31,564,400)</u>	<u>(668,448)</u>	<u>(32,232,848)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК/(ГУБИТАК)	<u>10,993,695</u>	<u>(666,557)</u>	<u>10,327,138</u>
Финансијски приходи	1,891,546	-	1,891,546
Финансијски расходи	(33,570)	-	(33,570)
	<u>1,857,976</u>	<u>-</u>	<u>1,857,976</u>
Добитак/(губитак) редовне активности	<u>12,851,671</u>	<u>(666,557)</u>	<u>12,185,114</u>
Остали приходи	507,010	-	507,010
Остали расходи	(147,113)	-	(147,113)
	<u>359,897</u>	<u>-</u>	<u>359,897</u>
ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПРИЈЕ ОПОРЕЗИВАЊА	13,211,568	(666,557)	12,545,011
- одложени порески расходи периода	(1,575,774)	-	(1,575,774)
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК)	<u>11,635,794</u>	<u>(666,557)</u>	<u>10,969,237</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

30. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА (наставак)

Средства и обавезе сегмената са стањем на дан 31. децембра 2011. године дати су у прегледу који слиједи:

	Хидроелектрана	Остало	Укупно
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	198,100	465,450	663,550
Некретнине, постројења и опрема	415,021,212	48,033,329	463,054,541
Дугорочни финансијски пласмани	3,152,819		3,152,819
	<u>418,372,131</u>	<u>48,498,779</u>	<u>466,870,910</u>
Обртна имовина			
Залихе	388,890	-	388,890
Дати аванси	6,760	-	6,760
Потраживања од купаца	37,559,122	-	37,559,122
Остала потраживања	703,174	-	703,174
Краткорочни финансијски пласмани	51,000,000	-	51,000,000
Текуће доспијеће дугорочних кредита	57,388	-	57,388
Готовински еквиваленти и готовина	3,731,681	-	3,731,681
Порез на додатну вредност и активна временска разграничења	6,455	-	6,455
	<u>93,453,470</u>	<u>-</u>	<u>93,453,470</u>
Укупна актива	<u>511,825,601</u>	<u>48,498,779</u>	<u>560,324,380</u>
ПАСИВА			
Капитал			
Акцијски капитал	441,955,312	-	441,955,312
Ревалоризационе резерве	58,396,649	-	58,396,649
Законске резерве	4,610,144	-	4,610,144
Нераспоређени добитак/(губитак)	42,377,583	612,553	42,990,136
	<u>547,339,688</u>	<u>612,553</u>	<u>547,952,241</u>
ДУГОРОЧНЕ РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ			
Дугорочне обавезе			
Дугорочна резервисања	4,330,324	-	4,330,324
Дугорочни кредити	456,018	-	456,018
Одложене пореске обавезе	5,386,014	-	5,386,014
	<u>10,172,356</u>	<u>-</u>	<u>10,172,356</u>
Краткорочне обавезе			
Текуће доспијеће дугорочних кредита	131,020	-	131,020
Обавезе из пословања	349,131	-	349,131
Остале краткорочне обавезе	915,734	-	915,734
Обавезе по основу осталих јавних прихода и ПВП	803,898	-	803,898
	<u>2,199,783</u>	<u>-</u>	<u>2,199,783</u>
Укупна пасива	<u>559,711,827</u>	<u>612,553</u>	<u>560,324,380</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

30. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА (наставак)

Средства и обавезе сегмената са стањем на дан 31. децембра 2010. године дати су у прегледу који слиједи:

	Хидроелектрана	Остало	Укупно
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	247,050	653,030	900,080
Некретнине, постројења и опрема	423,875,515	48,189,081	472,064,596
Дугорочни финансијски пласмани	204,535	-	204,535
	<u>424,327,100</u>	<u>48,842,111</u>	<u>473,169,211</u>
Обртна имовина			
Залихе	330,074	-	330,074
Дати аванси	73,286	-	73,286
Потраживања од купаца	49,672,905	-	49,672,905
Остала потраживања	614,867	-	614,867
Краткорочни финансијски пласмани	49,000,000	-	49,000,000
Текуће доспијеће дугорочних кредита	56,877	-	56,877
Готовински еквиваленти и готовина	575,428	-	575,428
Порез на додатну вредност и активна временска разграничења	3,179	-	3,179
	<u>100,326,616</u>	<u>-</u>	<u>100,326,616</u>
Укупна актива	<u>524,653,716</u>	<u>48,842,111</u>	<u>573,495,827</u>
ПАСИВА			
Капитал			
Акцијски капитал	441,955,312	-	441,955,312
Ревалоризационе резерве	60,517,434	-	60,517,434
Законске резерве	3,513,221	-	3,513,221
Нераспоређени добитак	50,151,868	666,557	50,818,425
	<u>556,137,835</u>	<u>666,557</u>	<u>556,804,392</u>
ДУГОРОЧНЕ РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ			
Дугорочна резервисања	6,254,173	-	6,254,173
Дугорочни кредити	390,506	-	390,506
Одложене пореске обавезе	4,705,162	-	4,705,162
	<u>11,349,841</u>	<u>-</u>	<u>11,349,841</u>
Краткорочне обавезе			
Текуће доспијеће дугорочних кредита	153,985	-	153,985
Обавезе из пословања	304,512	-	304,512
Остале краткорочне обавезе	557,735	-	557,735
Обавезе по основу осталих јавних прихода и ПВР-а	4,325,362	-	4,325,362
	<u>5,341,594</u>	<u>-</u>	<u>5,341,594</u>
Укупна пасива	<u>572,829,270</u>	<u>666,557</u>	<u>573,495,827</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

31. ЗАЈЕДНИЧКИ КОНТРОЛИСАНА ИМОВИНА

На дан 31. децембра 2011. године Друштво је по основу споразума у поседу заједнички контролисане имовине објекта спортске хале у Вишеграду, изграђене у сарадњи са општином Вишеград, а која је дата на управљање Општинском спортском савезу Вишеград.

Све обавезе према објекту сноси, као и приход од пословања од објекта, контролише Општински спортски савез Вишеград. Није било промјена у правима управљања овом заједнички контролисаном имовином у извјештајним годинама.

Сљедећи износи укључени у финансијске извјештаје Друштва ове заједнички контролисане имовине су:

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Биланс стања		
Обртна имовина		
Стална имовина	7,164,334	7,282,363
Текуће обавезе	-	-
Дугорочне обавезе	-	-
	<u>7,164,334</u>	<u>7,282,363</u>
Биланс успјеха		
Приходи	118,029	118,029
Расходи	(118,029)	(118,029)

32. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	Конвертибилних марака	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Амерички долар (USD)	1.5116	1.4728
СДР	2.3207	2.2681
Швајцарски франак (CHF)	1.6089	1.5678
EUR	1.9558	1.9558