

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА
РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ, ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ
"ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

**Финансијски извјештаји
31. децембра 2011. године и
Извјештај независног ревизора**

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

САДРЖАЈ

	Страна
Извјештај независног ревизора	1 - 2
Финансијски извјештаји:	
Биланс успјеха	3
Биланс стања	4
Извјештај о промјенама на капиталу	5
Биланс токова готовине	6
Напомене уз финансијске извјештаје	7 - 39

ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционарима и Надзорном одбору Мјешовитог Холдинга Електропривреде Републике Српске, Требиње, Зависног предузећа Електродистрибуције а.д., Пале

Обавили смо ревизију приложених финансијских извјештаја (страна 3 до 39) Мјешовитог Холдинга Електропривреде Републике Српске, Требиње, Зависног предузећа Електродистрибуције а.д., Пале (у даљем тексту "Друштво"), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2011. године, и одговарајући биланс успјеха, извјештај о пројенама 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, 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 примијењених 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.

Основе за мишљење са резервом

Као што је објелодањено у напомени 20 уз финансијске извјештаје, потраживања од купаца по основу испоручене електричне енергије, извршених услуга и обрачунатих затезних камата на дан 31. децембра 2011. године износе 16,018,804 Конвертибилне марке, након умањења за исправку вриједности у износу од 22,521,864 Конвертибилне марке. Обзиром да нисмо добили задовољавајући број независних потврда стања, а на добијеним одговорима постоје разлике које нису усаглашене, нисмо били у могућности да се увјеримо у стање потраживања од привредних субјеката на дан 31. децембра 2011. године. Такође, на основу презентованих података нисмо били у могућности да се увјеримо у адекватност исправке вриједности потраживања од купаца са стањем на дан 31. децембра 2011. године.

(наставља се)

ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционарима и Надзорном одбору Мјешовитог Холдинга Електропривреде Републике Српске, Требиње, Зависног предузећа Електродистрибуције а.д., Пале (наставак)

Основе за мишљење са резервом (наставак)

Као што је објелодањено у напомени 14 уз финансијске извјештаје, Друштво је исказало остале приходе за 2011. годину у износу од 3,032,405 Конвертибилних марака, од чега на вишкове сталне имовине утврђене пописом са стањем на дан 31. децембра 2011. године отпада износ од 2,846,441 Конвертибилну марку. На основу презентоване документације о извршеном попису са стањем на дан 31. децембра 2011. године утврђено је да се ради о грешкама из ранијег периода и да износ корекције прелази праг материјалности, те је за наведени износ требало извршити корекцију на терет нераспоређеног добитак из ранијих година, као и одговарајуће објелодањивање у финансијским извјештајима у складу са Међународним рачуноводственим стандардом 8 "Рачуноводствене политике, промјене рачуноводствених процјена и грешке", а не као приход за период 1. јануар до 31. децембар 2011. године.

Мишљење са резервом

По нашем мишљењу, изузев за ефекте корекција које на финансијске извјештаје могу имати питања наведена у Основама за мишљење са резервом, финансијски извјештаји Мјешовитог Холдинга Електропривреде Републике Српске, Требиње, Зависног предузећа Електродистрибуција а.д., Пале за годину која се завршава 31. децембра 2011. године су припремљени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима Републике Српске.

Остала питања

Као што је објелодањено у напомени 35 уз финансијске извјештаје дистрибутивни губици електричне енергије у 2011. години су износили 43.74 GWh или 13.65% (36.22 GWh или 11.77% у 2010. години) од преузете електричне енергије са преносне мреже.

Бања Лука, 20. април 2012. године



Овлашћени ревизор
Жарко Мионић

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

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 производа и услуга	5	37,545,712	39,019,457
Приходи од активирања сопствених учинака		1,471,660	1,641,457
Остали пословни приходи	6	458,662	311,137
		<u>39,476,034</u>	<u>40,972,051</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вриједност продате робе и продате сталне имовине		(449,719)	(257,218)
Трошкови електричне енергије набављене од повезаних правних лица	29	(20,020,613)	(19,105,310)
Трошкови материјала, горива и енергије	7	(1,123,158)	(1,825,959)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	8	(13,235,867)	(12,077,064)
Трошкови производних услуга	9	(881,126)	(725,867)
Трошкови амортизације и резервисања	10	(7,180,249)	(7,072,326)
Нематеријални трошкови	11	(905,589)	(1,050,590)
Трошкови пореза и доприноса	12	(338,682)	(417,049)
		<u>(44,135,003)</u>	<u>(42,531,383)</u>
ПОСЛОВНИ ГУБИТАК			
		<u>(4,658,969)</u>	<u>(1,559,332)</u>
Финансијски приходи	13	2,269,946	2,119,092
Финансијски расходи	13	(362,895)	(455,963)
		<u>1,907,051</u>	<u>1,663,129</u>
(Губитак)/добитак редовне активности			
		<u>(2,751,918)</u>	<u>103,797</u>
Остали приходи	14	3,032,405	761,397
Остали расходи	15	(244,645)	(708,273)
		<u>2,787,760</u>	<u>53,124</u>
ДОБИТАК ПРИЈЕ ОПОРЕЗИВАЊА			
		35,842	156,921
- порески расход периода	16	(154,925)	(207,794)
- одложени порески приходи периода	16	130,609	151,041
		<u>(24,316)</u>	<u>(56,753)</u>
НЕТО ДОБИТАК			
		<u>11,526</u>	<u>100,168</u>
ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ			
- Основна зарада по акцији	30	0.0007	0.0063

Напомене на наредним странама
чине саставни дио ових финансијских извјештаја

Финансијски извјештаји Друштва предати су 28. фебруара 2012. године Агенцији за посредничке, информатичке и финансијске услуге.

Потписано у име Друштва:

Мрда Љубомир
Директор

Баричанин Рада
Извршни директор за економско-
финансијске послове

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

БИЛАНС СТАЊА

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

	Напомене	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
АКТИВА			
СТАЛНА ИМОВИНА			
Нематеријална улагања	17	2,000,174	2,021,084
Некретнине, постројења и опрема	17	84,594,939	82,093,918
Средства културе		11,941	11,941
Дугорочни финансијски пласмани	18	3,432,455	5,411,674
		<u>90,039,509</u>	<u>89,538,617</u>
ОБРТНА ИМОВИНА			
Залихе	19	2,926,217	2,640,870
Потраживања од купаца	20	16,018,804	14,954,421
Друга краткорочна потраживања	21	116,954	130,484
Текуће доспијеће дугорочних финансијских пласмана	18	641,435	1,103,549
Готовина и готовински еквиваленти	22	8,694,967	6,211,730
Порез на додатну вриједност		61,843	-
Активна временска разграничења		98,626	13,311
		<u>28,558,846</u>	<u>25,054,365</u>
Укупна актива		<u><u>118,598,355</u></u>	<u><u>114,592,982</u></u>
ПАСИВА			
КАПИТАЛ			
Акцијски капитал	24	15,795,899	15,795,899
Ревалоризационе резерве		33,936,797	38,824,705
Статутарне резерве		8,620,182	8,620,182
Законске резерве		123,709	73,625
Нераспоређени добитак		21,159,577	15,871,048
		<u>79,636,164</u>	<u>79,185,459</u>
ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ			
Дугорочна резервисања	25	7,934,687	6,578,745
Дугорочни кредити	26	12,805,665	13,198,171
Одложене пореске обавезе	16 в)	1,716,136	2,330,516
		<u>22,456,488</u>	<u>22,107,432</u>
КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ			
Текуће доспијеће дугорочних кредита	26	1,727,525	1,612,587
Обавезе према добављачима	27	12,528,806	10,227,183
Остале краткорочне обавезе и пасивна временска разграничења	28	2,249,372	1,460,321
		<u>16,505,703</u>	<u>13,300,091</u>
Укупна пасива		<u><u>118,598,355</u></u>	<u><u>114,592,982</u></u>

Напомене на наредним странама
чине саставни дио ових финансијских извјештаја

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

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

	Акцијски капитал	Ревалори- зационе резерве	Статутарне резерве	Законске резерве	Нераспоре- ђени добитак	Укупно
Стање, 1. јануар 2010. године	15,795,899	43,339,642	8,620,182	73,625	10,415,856	78,245,204
Укидање ревалоризационих резерви по основу разлике у амортизацији некретнина, постројења и опреме	-	(5,343,340)	-	-	5,343,340	-
Реализоване ревалоризационе резерве по основу одложених пореза (напомена 16)	-	828,403	-	-	57,465	885,868
Расподјела заједничког прихода	-	-	-	-	(68,312)	(68,312)
Остало	-	-	-	-	22,531	22,531
Добитак текуће године	-	-	-	-	100,168	100,168
Стање, 31. децембар 2010. године	15,795,899	38,824,705	8,620,182	73,625	15,871,048	79,185,459
Корекција почетног стања	-	-	-	-	47,597	47,597
Укидање ревалоризационих резерви по основу разлике у амортизацији некретнина, постројења и опреме	-	(5,278,677)	-	-	5,278,677	-
Укидање ревалоризационих резерви по основу расхода некретнина, постројења и опреме	-	(45,405)	-	-	45,405	-
Реализоване ревалоризационе резерве по основу одложених пореза (напомена 16)	-	436,174	-	-	-	436,174
Расподјела заједничког прихода	-	-	-	-	(31,589)	(31,589)
Расподјела добити за 2010. годину на:						
- законске резерве	-	-	-	50,084	(50,084)	-
- донације и хуманитарне сврхе	-	-	-	-	(10,017)	(10,017)
Остало	-	-	-	-	(2,986)	(2,986)
Добитак текуће године	-	-	-	-	11,526	11,526
Стање, 31. децембар 2011. године	15,795,899	33,936,797	8,620,182	123,709	21,159,577	79,636,164

Напомене на наредним странама
чине саставни дио ових финансијских извјештаја

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

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	38,431,078	40,293,770
Остали приливи из пословних активности	181,419	730,471
Одливи за набавке сировина и материјала и дати аванси	(20,740,355)	(20,410,210)
Одливи по основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода	(12,599,471)	(12,850,467)
Одливи на основу камата	(360,886)	(451,449)
Одливи по основу пореза из резултата	(101,371)	(35,964)
Одливи по основу осталих дажбина	(3,194,111)	(695,645)
<i>Нето прилив готовине из пословних активности</i>	<u>1,616,303</u>	<u>6,580,506</u>
Токови готовине из активности инвестирања		
Нето приливи на основу дугорочних финансијских пласмана	52,812	46,876
Приливи од камата	104,487	69,859
Приливи по основу продаје удјела	3,123,517	-
Одливи на основу набавке нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	(2,136,314)	(6,325,625)
<i>Нето прилив/(одлив) готовине из активности инвестирања</i>	<u>1,144,502</u>	<u>(6,208,890)</u>
Токови готовине из активности финансирања		
Нето (одливи)/приливи на основу дугорочних финансијских обавеза	(277,568)	1,086,798
<i>Нето (одлив)/прилив готовине из активности финансирања</i>	<u>(277,568)</u>	<u>1,086,798</u>
Нето повећање готовине и еквивалената готовине	2,483,237	1,458,414
Готовина и еквиваленти готовине на почетку године	<u>6,211,730</u>	<u>4,753,316</u>
Готовина и еквиваленти готовине на крају године	<u><u>8,694,967</u></u>	<u><u>6,211,730</u></u>

Напомене на наредним странама
чине саставни дио ових финансијских извјештаја

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

1. ДЈЕЛАТНОСТ

Зависно предузеће Електродистрибуција Пале (у даљем тексту: "Друштво") основано је Одлуком Јавног предузећа "Електропривреда" Републике Српске број 01-18-6/92 од 19. августа 1992. године.

Друштво је уписано у регистар привредних организација Основног суда у Сарајеву под бројем регистарског улошка 1-22 од 9. октобра 1992. године.

Основна дјелатност Друштва је дистрибуција и продаја електричне енергије крајњим корисницима у дистрибутивној мрежи на свим напонским нивоима, као и пружање услуга трећим лицима везано за продају електричне енергије.

Друштво је дио Јавног матичног државног предузећа "Електропривреда" Републике Српске која представља јединствен техничко-технолошки, економски и организациони систем.

Рјешењем Основног суда у Сарајеву број У-377/96 од 22. маја 1996. године промијењен је назив фирме у "Електропривреда" Републике Српске - Зависно државно предузеће "Електродистрибуција" са потпуном одговорношћу, Пале.

Рјешењем Основног суда у Српском Сарајеву број У-469/98 од 6. новембра 1998. године дјелатност Друштва је проширена на обављање спољно-трговинског промета.

Рјешењем Основног суда у Сокоцу број: У-574/05 од 31. августа 2005. године извршена је статусна промјена којом је извршена промјена облика организовања гдје је Друштво као Јавно предузеће прешло у акционарско друштво.

Рјешењем Основног суда у Сокоцу број: 089-0-REG-07-000 155 од 27. априла 2007. године извршена је статусна промјена којом је извршена промјена облика организовања гдје је Друштво као акционарско друштво прешло у Зависно предузеће "Електродистрибуција" а.д., Пале у саставу Мјешовитог холдинга "Електропривреда" Републике Српске, Требиње.

На дан 31. децембра 2011. године Предузеће је запошљавало 557 радника (31. децембра 2010. године је имало 546 радника).

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извјештаја

Финансијски извјештаји Друштва за пословну 2011. годину су састављени у складу са рачуноводственим прописима Републике Српске.

Финансијски извјештаји су састављени по начелу набавне вриједности.

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 и 120/11), 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 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 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 2009. године, и након установљавања стандарда и тумачења који су релевантни за Друштво, има намјеру да исте примјењује 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 у Републици Српској

На дан објављивања ових финансијских извјештаја, доле наведени стандарди и измјене стандарда су били издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, а сљедећа тумачења била су објављена од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извјештавања, али нису званично усвојена у Републици Српској за годишње периоде који почињу на дан 1. јануара 2011. 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 у Републици Српској(наставак)

- IFRS 1 (ревидирани) "Прва примјена IFRS" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јула 2009. године),
- 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),
- 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 инструментима капитала" (на снази за годишње периоде који почињу на или након 1. јула 2010. 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 увек ниси ступили на снагу

На дан издавања ових финансијских извјештаја слједећи 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 2015. 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),
- IFRS 13 "Мјерење фер вриједности (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 предузећа 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),
- IFRIC 20 "Трошкова 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 додатну вриједност.

Приходи и расходи од камата се књиже у корист односно на терет обрачунског периода на који се односе.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

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 биланс 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 успеха.

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, Друштво 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 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.

Под некретнинама, постројењем 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.

Процијењени корисни вијек употребе појединих група некретнина, опреме и нематеријалних улагања, који је служио као основа за обрачун амортизације и примијењене стопе у току 2011. године је сљедећи:

	<u>Стопа амортизације</u>	<u>Вијек трајања (година)</u>
Грађевински објекти	1.25 - 6.67%	15 - 80
Надземни водови	1.67 - 2.78%	36 - 60
Трансформаторске станице	1.67 - 4%	25 - 60
Трансформатори	3.33 - 4%	25 - 30
Нисконапонски развод	2.5 - 3.33%	40 - 30
Мјерни уређаји	5 - 20%	5 - 20
Теретна возила	10%	10
Путничка возила	10%	10
Рачунари	10%	10
Намјештај	20%	5

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања се састоје од права на трајно право коришћења земљишта, купљених софтвера, као и концесионих права за изградњу мини – хидроелектрана. Нематеријална улагања су исказана по набавној вриједности, умањена за исправку вриједности и укупне евентуалне акумулиране губитке услед умањења вриједности. Нематеријална улагања се амортизују по сљедећим стопама:

	Стопа амортизације	Вијек трајања (година)
Софтвер	6.67%	15
Концесиона права за изградњу мини - хидроелектрана	3.3%	30

3.7. Обезвјеђење вриједности имовине

Руководство Друштва анализирано је вриједности нематеријалних улагања и некретнина, постројења и опреме приказаних у финансијским извјештајима са стањем на дан 31. децембра 2011. године и утврдило да вриједност средстава у пословним књигама на датум биланса није прецијењена. Уколико постоји индикација да за неко нематеријално улагање односно основно средство постоји обезвјеђење, надокнадиви износ те имовине се процјењује како би се утврдио износ обезвјеђења. 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.

Обезвјеђење 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 обезвјеђење третира као смањење ревалоризационе резерве до ревалоризованог износа.

Ако се касније поништи обезвјеђење, 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 обезвјеђење. Поништење обезвјеђења се рачуна као приход текућег периода, уколико средство није приказано у финансијским извјештајима по ревалоризованој вриједности, када се поништење обезвјеђења 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.

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. Разграничени приходи од донација

Разграничени приходи од донација представљају вриједност примљених некретнина, постројења и опреме без накнаде, који се амортизују у износу који представља износ трошка годишње амортизације некретнина, постројења и опреме која су примљена без накнаде.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. 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

б) 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 0,5%, 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.

3.12. 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Порези и доприноси (наставак)

Текући порез на добитак (наставак)

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 основе 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.

3.13. 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 инструмента 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 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.13. Финансијски инструменти (наставак)

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 одмјеравање" 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.

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, опреме и нематеријалних улагања

Одређивање корисног вијека некретнина, опреме и нематеријалних улагања је засновано на историјском искуству са сличним средствима, као и предвиђеним технолошким напретком и промјенама економских и индустријских фактора. Адекватност процијењеног преосталог корисног вијека некретнина, опреме и нематеријалних улагања се анализира годишње, или гдје год постоји индиција о значајним промјенама одређених претпоставки. Руководство Друштва сматра да су рачуноводствене процјене у вези са процијењеним корисним вијеком трајања некретнина, опреме и нематеријалних улагања, значајне рачуноводствене процјене, јер укључују и претпоставке о технолошком развоју у веома иновативној индустрији. Такође, усљед значајности сталних средстава у укупној активи Друштва, утицај сваке промјене у наведеним претпоставкама може бити материјално значајан на финансијски положај Друштва, као и на резултате његовог пословања.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЈЕНЕ (наставак)

Обезвјеђење вриједности средстава

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

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 измити, 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.

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА

	У Конвертибилним маркама	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од продаје електричне енергије повезаним правним лицима (напомена 29)	992,128	2,552,028
Приходи од продаје производа и услуга у земљи	36,553,584	36,467,429
	<u>37,545,712</u>	<u>39,019,457</u>

6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У Конвертибилним маркама	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од државних фондова и завода	420,604	277,070
Приходи од закупа	3,917	3,491
Остали приходи	34,141	30,576
	<u>458,662</u>	<u>311,137</u>

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ

	У Конвертибилним маркама	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови материјала за израду	279,579	981,694
Трошкови осталог материјала	296,986	303,321
Трошкови утрошене електричне енергије	203,005	231,630
Трошкови горива	343,588	309,314
	<u>1,123,158</u>	<u>1,825,959</u>

8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У Конвертибилним маркама	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
Бруто зараде	9,589,500	8,551,121
Накнаде члановима управног и надзорног одбора	96,385	89,556
Регрес за коришћење годишњег одмора	958,606	927,615
Трошкови накнада за топли оброк	1,324,408	1,214,243
Примања за огрев и зимницу	782,876	718,147
Трошкови превоза и дневница за службено путовање	53,219	50,706
Накнаде за превоз са посла и на посао	231,270	254,802
Отпремнине и јубиларне награде	-	100,563
Остали лични расходи	199,603	170,311
	<u>13,235,867</u>	<u>12,077,064</u>

9. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА

	У Конвертибилним маркама	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови услуга на изради учинака	95,038	4,562
Трошкови транспортних услуга	236,051	233,194
Трошкови услуга одржавања	339,383	336,200
Трошкови закупнина	38,532	13,064
Трошкови рекламе и пропаганде	7,604	14,913
Трошкови осталих услуга	164,518	123,934
	<u>881,126</u>	<u>725,867</u>

10. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У Конвертибилним маркама	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови амортизације	7,004,065	6,898,620
Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених (напомена 25)	168,326	116,028
Резервисања за судске спорове (напомена 25)	7,858	57,678
	<u>7,180,249</u>	<u>7,072,326</u>

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

11. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ

	У Конвертибилним маркама	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови непроизводних услуга	336,883	468,521
Трошкови репрезентације	81,943	90,445
Трошкови премија осигурања	48,580	51,325
Трошкови платног промета	13,500	24,689
Трошкови чланарина	13,156	12,618
Трошкови општих и заједничких послова Холдинга (напомена 29)	305,418	305,418
Остали нематеријални трошкови	106,109	97,574
	<u>905,589</u>	<u>1,050,590</u>

12. ТРОШКОВИ ПОРЕЗА И ДОПРИНОСА

	У Конвертибилним маркама	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
Порез на имовину	23,063	23,002
Накнада за коришћење природних ресурса	70,206	99,831
Накнада за коришћење вода	23,264	61,364
Накнада за коришћење шума	31,345	30,697
Регулаторна накнада	85,226	84,418
Остали порези и доприноси	105,578	117,737
	<u>338,682</u>	<u>417,049</u>

13. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У Конвертибилним маркама	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
Финансијски приходи		
Приходи од камата	2,268,357	2,118,021
Позитивне курсне разлике	1,589	1,071
	<u>2,269,946</u>	<u>2,119,092</u>
Финансијски расходи		
Расходи камата	(360,877)	(451,671)
Негативне курсне разлике	(2,018)	(4,292)
	<u>(362,895)</u>	<u>(455,963)</u>
	<u>1,907,051</u>	<u>1,663,129</u>

14. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У Конвертибилним маркама	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
Добици од продаје основних средстава намијењених продаји	-	264,108
Наплаћена исправљена потраживања (напомена 23)	4,753	25,365
Приходи од укидања дугорочних резервисања (напомена 25)	12,438	280,186
Добици од продаје материјала	153,465	-
Вишкови сталне имовине	2,846,441	-
Остали приходи	15,308	191,738
	<u>3,032,405</u>	<u>761,397</u>

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

15. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У Конвертибилним маркама Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Садашња вриједност продатих и расходованих некретнина, постројења и опреме	36,328	200,363
Мањкови и расходи залиха	10,204	4,056
Исправка вриједности потраживања (напомена 23)	15,392	340,267
Отпис потраживања	5,594	-
Накнада штете трећим лицима	117,001	94,374
Трошкови спорова	20,358	56,196
Обезврјеђење дугорочних финансијских пласмана (напомена 23)	7,857	-
Остали расходи	4,701	5,131
Расходи, ефекти промјене рачуноводствених политика и исправке грешака из ранијих година	27,210	7,886
	<u>244,645</u>	<u>708,273</u>

16. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У Конвертибилним маркама Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Текући порез на добитак	(154,925)	(207,794)
Одложени порески приход	130,609	151,041
	<u>(24,316)</u>	<u>(56,753)</u>

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	35,842	156,921
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	(3,584)	(15,692)
Порески ефекти прихода и расхода који се не признају	(151,341)	(192,102)
	<u>(154,925)</u>	<u>(207,794)</u>

в) Одложене пореске обавезе

	У Конвертибилним маркама Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Стање, 1. јануар	(2,330,516)	(3,367,425)
Корекција почетног стања	47,597	-
Привремене разлике по основу вредновања некретнина, постројења и опреме	130,609	151,041
Ефекти процјене некретнина, постројења и опреме	436,174	885,868
Одложена пореске обавезе, нето	<u>(1,716,136)</u>	<u>(2,330,516)</u>

МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

17. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	У Конвертибилним маркама						
	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Некретнине, постројења и опрема у припреми	Аванси за некретнине, постројења и опрему	Укупно	Нематеријална улагања
Набавна вриједност							
Стање, 1. јануара 2010. године	34,711	38,017,168	201,743,753	4,593,404	-	244,389,036	2,061,163
Набавке у току периода	-	-	-	6,679,810	377,215	7,057,025	-
Пренос са инвестиција у току	-	2,661,551	3,034,937	(5,696,488)	-	-	-
Расходовања и отуђења	-	-	(684,987)	-	-	(684,987)	-
Стање, 31. децембра 2010. године	<u>34,711</u>	<u>40,678,719</u>	<u>204,093,703</u>	<u>5,576,726</u>	<u>377,215</u>	<u>250,761,074</u>	<u>2,061,163</u>
Набавке у току периода	-	-	-	3,435,504	1,389,212	4,824,716	-
Пренос са инвестиција у току	82,721	1,866,944	4,520,337	(6,470,002)	-	-	-
Примљене донације	-	-	-	1,858,046	-	1,858,046	-
Искориштени аванси	-	-	-	1,766,427	(1,766,427)	-	-
Вишкови	-	335,983	4,296,493	-	-	4,632,476	-
Расходовања и отуђења	-	(30,250)	(107,605)	(579)	-	(138,434)	-
Стање, 31. децембра 2011. године	<u>117,432</u>	<u>42,851,396</u>	<u>212,802,928</u>	<u>6,166,122</u>	<u>-</u>	<u>261,937,878</u>	<u>2,061,163</u>
Исправка вриједности							
Стање, 1. јануара 2010. године	-	21,327,745	140,941,367	-	-	162,269,112	24,127
Амортизација у току периода	-	583,399	6,299,269	-	-	6,882,668	15,952
Расходовања и отуђења	-	-	(484,624)	-	-	(484,624)	-
Стање, 31. децембра 2010. године	<u>-</u>	<u>21,911,144</u>	<u>146,756,012</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>168,667,156</u>	<u>40,079</u>
Амортизација у току периода	-	600,363	6,382,790	-	-	6,983,153	20,912
Вишкови	-	234,440	1,551,595	-	-	1,786,035	-
Расходовања и отуђења	-	(20,370)	(73,035)	-	-	(93,405)	-
Остало	-	-	-	-	-	-	(2)
Стање, 31. децембра 2011. године	<u>-</u>	<u>22,725,577</u>	<u>154,617,362</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>177,342,939</u>	<u>60,989</u>
Стање, 31. децембра 2011. године	<u>117,432</u>	<u>20,125,819</u>	<u>58,185,566</u>	<u>6,166,122</u>	<u>-</u>	<u>84,594,939</u>	<u>2,000,174</u>
Стање, 31. децембра 2010. године	<u>34,711</u>	<u>18,767,575</u>	<u>57,337,691</u>	<u>5,576,726</u>	<u>377,215</u>	<u>82,093,918</u>	<u>2,021,084</u>

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

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

На дан 31. децембра 2011. године, осим осигурања возила, Друштво није извршило осигурање грађевинских објеката и остале опреме од основних облика ризика код одговарајућих организација за осигурање.

18. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

		У Конвертибилним маркама	
	Учешће %	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
<i>Учешћа у капиталу зависних правних лица:</i>			
- Хидроелектране Бистрица д.о.о., Фоча	40.58	-	4,144,816
<i>Учешћа у капиталу осталих правних лица:</i>			
- Хидроелектране Бистрица д.о.о., Фоча	10.00	1,021,299	-
<i>Остала дугорочна потраживања:</i>			
- Репрограмирана потраживања за електричну енергију		4,031,528	3,285,689
- Кредити дати радницима		431,765	484,577
		<u>4,463,293</u>	<u>3,770,266</u>
		<u>5,484,592</u>	<u>7,915,082</u>
 Минус: Исправка вриједности			
- репрограмираних потраживања за електричну енергију		(1,399,859)	(1,399,859)
- кредита датих радницима		(10,843)	-
		<u>(1,410,702)</u>	<u>(1,399,859)</u>
 Минус: Текуће доспијеће			
- репрограмираних потраживања за електричну енергију		(571,758)	(1,036,433)
- кредита датих радницима		(69,677)	(67,116)
		<u>(641,435)</u>	<u>(1,103,549)</u>
		<u>3,432,455</u>	<u>5,411,674</u>

Дана 16. маја 2008. године, Друштво је донијело Одлуку о оснивању једночланог друштва са ограниченом одговорношћу Хидроелектране Бистрица д.о.о., Фоча (у даљем тексту "ХЕ Бистрица"). Решењем Основног суда у Требињу бр. 095-0-РЕГ-08-000101 од 27. маја 2008. године извршена је регистрација оснивања ХЕ Бистрица.

Током 2010. године Нови члан је извршио повећање основног капитала Хидроелектране "Бистрица" уносом улога у новцу у износу од 2,603,329 Конвертибилних марака чиме је постало већински власник са учешћем од 59,42%. Наведена промјена извршена је 28. децембра 2010. године Рјешењем Округног привредног суда у Требињу, бр. 062-0-РЕГ-10-000157.

Друштво је на основу Уговора о преносу удјела од 27. јуна 2011. године извршило продају удјела у износу од 3,123,517 Конвертибилних марака и тиме смањило своје учешће у капиталу са 40,58% на 10,00%. Наведена промјена извршена је 29. јуна 2011. године Рјешењем Округног привредног суда у Требињу, бр. 062-0-РЕГ-11-000191.

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

19. ЗАЛИХЕ

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Материјал	2,569,302	2,288,802
Резервни дијелови	87,568	90,980
Ситан инвентар и ауто гуме	83,804	85,594
Стална имовина намијењена продаји	148,206	148,206
Дати аванси повезаним правним лицима (напомена 29)	7,827	7,827
Дати аванси добављачима у земљи	374,550	364,501
	<u>3,271,257</u>	<u>2,985,910</u>
<i>Минус: Исправка вриједности датих аванса</i>	<i>(345,040)</i>	<i>(345,040)</i>
	<u>(345,040)</u>	<u>(345,040)</u>
	<u>2,926,217</u>	<u>2,640,870</u>

Стална имовина намијењена продаји са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 148,206 Конвертибилних марака у цјелини се односи на два пословна простора на Палама у власништву Друштва.

20. ПОТРАЖИВАЊА ОД КУПАЦА

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Потраживања од купаца - повезаних правних лица (напомена 29)	145,966	734,380
Потраживања од купаца у земљи:		
- правна лица – испоручена струја	18,558,836	17,978,074
- физичка лица – испоручена струја	18,693,787	18,056,574
- остала потраживања од купаца	1,142,079	736,456
	<u>38,540,668</u>	<u>37,505,484</u>
<i>Исправка вриједности потраживања од купаца</i>		
- правна лица – испоручена струја	(11,920,869)	(11,933,472)
- физичка лица – испоручена струја	(9,945,637)	(9,972,873)
- остала потраживања од купаца	(655,358)	(644,718)
	<u>(22,521,864)</u>	<u>(22,551,063)</u>
	<u>16,018,804</u>	<u>14,954,421</u>

Укупна бруто потраживања од купаца на дан 31. децембра 2011. године износе 38,540,668 Конвертибилних марака. Укупна исправка вриједности потраживања на дан 31. децембра 2011. године износи 22,521,864 Конвертибилне марке и представља 58.44% укупне бруто вриједности потраживања од купаца. Промјене на рачунима исправке вриједности потраживања су приказане у напомени 23 уз ове финансијске извјештаје.

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

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
0 - 30 дана	5,860,944	4,610,329
31 - 60 дана	1,045,899	635,961
61 - 180 дана	1,063,642	1,517,990
181 - 365 дана	2,326,950	3,381,982
преко 365 дана	28,243,233	27,359,222
	<u>38,540,668</u>	<u>37,505,484</u>

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

20. ПОТРАЖИВАЊА ОД КУПАЦА (наставак)

Друштво обрачунава законску затезну камату купцима за сва потраживања којима је протекао период доспијећа означен на сваком рачуну. Законска затезна камата се обрачунава за сваки дан прекорачења плаћања од стране купаца. Обрачун камата се врши редовно, а износ обрачунате камате је приказан на сваком рачуну корисника.

21. ДРУГА КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Преплаћени порези и доприноси	251,415	259,417
Остала краткорочна потраживања	243,441	248,969
	<u>494,856</u>	<u>508,386</u>
<i>Исправка вриједности других краткорочних потраживања</i>		
- преплаћени порези и доприноси	(251,415)	(251,415)
- остала краткорочна потраживања	(126,487)	(126,487)
	<u>(377,902)</u>	<u>(377,902)</u>
	<u>116,954</u>	<u>130,484</u>

22. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Жиро рачун	8,672,622	6,191,032
Благајна	250	3,225
Девизни рачун	22,095	17,473
	<u>8,694,967</u>	<u>6,211,730</u>

23. ИСПРАВКА ВРИЈЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА

	У Конвертибилним маркама				
	Дугорочни финансијски пласмани	Дати аванси	Потраживања од купаца	Друга потраживања	Укупно
Стање, 1. јануара 2010. године	1,399,859	346,453	22,953,361	377,902	25,077,575
Исправке на терет трошкова текућег периода (напомена 15)	-	-	340,267	-	340,267
Отпис исправљеног потраживања	-	-	(703,023)	-	(703,023)
Наплаћена отписана потраживања (напомена 14)	-	(1,413)	(23,952)	-	(25,365)
Остало	-	-	(15,590)	-	(15,590)
	<u>1,399,859</u>	<u>345,040</u>	<u>22,551,063</u>	<u>377,902</u>	<u>24,673,864</u>
Стање, 31. децембра 2010. године					
Исправке на терет трошкова текућег периода (напомена 15)	7,857	-	15,392	-	23,249
Наплаћена исправљена потраживања (напомена 14)	-	-	(4,753)	-	(4,753)
Отпис исправљеног потраживања	-	-	(39,838)	-	(39,838)
Исправке на терет нераспоређеног добитка	2,986	-	-	-	2,986
	<u>1,410,702</u>	<u>345,040</u>	<u>22,521,864</u>	<u>377,902</u>	<u>24,655,508</u>
Стање, 31. децембра 2011. године					

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

24. АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ

До 31. децембра 1999. године капитал Друштва (тадашњег 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 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 ЈМДП Електропривреда Републике Српске у акционарска друштва. На основу ове Одлуке, основни капитал Друштва чини акцијски капитал чији је власник Република Српска 65%, ваучер понуда 20%, Фонд ПИО 10% и Фонд реституције 5%.

На основу Одлуке Владе Републике Српске број 02/1-020-60/06 од 30. децембра 2005. године и Одлуке Владе Републике Српске број 04/1-012-1966/06 од 7. септембра 2006. године извршена је промјена структуре акцијског капитала, гдје је умјесто државног капитала нови акционар постао Мјешовити Холдинг Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње, тако да структура акцијског капитала изгледа: Мјешовити Холдинг Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње 65%, ваучер понуда 20%, Фонд ПИО 10% и Фонд реституције 5%.

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2011. године према Рјешењу Основног суда у Сокоцу 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	65,00000	10,267,334	10,267,334
Остали акционари	20,00000	3,159,180	3,159,180
ПРЕФ РС а.д., Бања Лука	10,00000	1,579,590	1,579,590
Фонд за реституцију а.д., Бања Лука	5,00000	789,795	789,795
Акцијски капитал	100,00000	15,795,899	15,795,899

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2011. године према Централном регистру хартија од вриједности Републике Српске 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	65,00825	10,268,637	10,268,637
Остали акционари	19,94627	3,150,693	3,150,693
ПРЕФ РС а.д., Бања Лука	10,04548	1,586,774	1,586,774
Фонд за реституцију а.д., Бања Лука	5,00000	789,795	789,795
Акцијски капитал	100,00000	15,795,899	15,795,899

Номинална вриједност једне акције на дан 31. децембар 2011. године износи 1,00 Конвертибилну марку.

Друштво је у својим пословним књигама на дан 31. децембра 2011. године исказало исту укупну вриједност акцијског капитала према Рјешењу Основног суда у Сокоцу и Централног регистра хартија од вриједности Републике Српске у износу од 15,795,899 Конвертибилних марака. Међутим, вриједност капитала Мјешовити Холдинг ЕРС а.д., Требиње и ПРЕФ а.д., Бања Лука је мање исказана, а ваучер понуде више по Рјешењу Основног суда у Сокоцу у односу на исказану вриједност у Централном регистру хартија од вриједности Републике Српске у износу од 8,487 Конвертибилних марака.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

24. АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ (наставак)

Законске резерве

Законске резерве представљају издвајања из расподјеле добитка у складу са чланом 231. Закона о привредним друштвима ("Службени гласник РС", број 127/08, 58/09 и 100/11) и то најмање у висини 5% од добитка текуће године умањене за губитак претходне године, све док те резерве, заједно са резервама капитала, не достигну висину од најмање 10% основног капитала, или статутом одређени већи дио основног капитала.

Законске резерве користе се за покриће губитка, а ако прелазе износ од 10% основног капитала, или статутом одређеног већег дијела основног капитала, могу се користити и за повећање основног капитала.

Ревалоризационе резерве

Ревалоризационе резерве које на дан 31. децембра 2011. године износе 33,936,797 Конвертибилних марака, односе се на резерве настале као позитивни ефекти процјене вриједности нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме из 2008. године (напомена 3.4).

25. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Резервисања за:		
- бенефиције за запослене	756,701	755,077
- судске спорове	215,855	224,746
- донације	6,962,131	5,598,922
	<u>7,934,687</u>	<u>6,578,745</u>

Кретања на дугорочним резервисањима у пословној 2011. и 2010. години су била сљедећа:

	У Конвертибилним маркама			
	Бенефиције за запослене	Судски спорови	Донације	Укупно
Стање, 1. јануара 2010. године	836,470	249,833	4,779,352	5,865,655
Резервисања у току године на терет трошкова (напомена 10)	116,028	57,678	-	173,706
Укидање резервисања у току године (напомена 14)	(197,421)	(82,765)	-	(280,186)
Донације у току године	-	-	819,570	819,570
Стање, 31. децембра 2010. године	<u>755,077</u>	<u>224,746</u>	<u>5,598,922</u>	<u>6,578,745</u>
Резервисања у току године на терет трошкова (напомена 10)	168,326	7,858	-	176,184
Укидање резервисања у току године (напомена 14)	-	(12,438)	-	(12,438)
Умањење резервисања	(166,702)	(4,311)	-	(171,013)
Донације у току године	-	-	1,798,579	1,798,579
Амортизација донација	-	-	(238,291)	(238,291)
Пренос на краткорочна резервисања	-	-	(15,127)	(15,127)
Утрошак донираног материјала	-	-	(181,952)	(181,952)
Стање, 31. децембра 2011. године	<u>756,701</u>	<u>215,855</u>	<u>6,962,131</u>	<u>7,934,687</u>

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

26. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

		У Конвертибилним маркама	
		31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Дугорочне обавезе у земљи			
Министарство финансија		1,022,830	1,406,392
Нова банка а.д., Бања Лука	6M EURIBOR +1.3% p.a.	1,422,078	1,600,000
Нуро Alpe-Adria-Bank а.д., Бања Лука	Полугодишњи EURIBOR +2.75% и 4% p.a.	3,231,043	3,724,251
		<u>5,675,951</u>	<u>6,730,643</u>
Дугорочни кредити у иностранству			
Европска банка за обнову и развој (ЕБРД) 599	6,475% p.a.	112,383	337,152
Међународна асоцијација за развој (ИДА) 3534	LIBOR + 0,75% p.a.	32,254	35,228
Европска банка за обнову и развој (ЕБРД) 35806	EURIBOR p.a.	4,570,392	3,667,864
Европска банка за обнову и развој (ЕБРД) 891	LIBOR + 1% p.a.	41,881	52,351
Европска инвестициона банка (ЕИБ) 23871	EURIBOR	4,100,329	3,987,520
		<u>8,857,239</u>	<u>8,080,115</u>
<i>Минус: текућа доспијећа</i>		<u>(1,727,525)</u>	<u>(1,612,587)</u>
		<u>12,805,665</u>	<u>13,198,171</u>

	Текуће доспијеће		Дугорочни дио	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Дугорочне обавезе у земљи				
Министарство финансија	351,598	351,598	671,232	1,054,794
Нова банка а.д. Бања Лука	201,612	181,433	1,220,466	1,418,567
Нуро Alpe-Adria-Bank а.д., Бања Лука	566,784	491,474	2,664,259	3,232,777
	<u>1,119,994</u>	<u>1,024,505</u>	<u>4,555,957</u>	<u>5,706,138</u>
Дугорочни кредити у Иностранству				
Европска банка за обнову и развој (ЕБРД) 599	112,383	224,769	-	112,383
Међународна асоцијација за развој (ИДА) 3534	3,584	3,523	28,670	31,705
Европска банка за обнову и развој (ЕБРД) 35806	481,094	349,320	4,089,298	3,318,544
Европска банка за обнову и развој (ЕБРД) 891	10,470	10,470	31,411	41,881
Европска инвестициона банка (ЕИБ) 23871	-	-	4,100,329	3,987,520
	<u>607,531</u>	<u>588,082</u>	<u>8,249,708</u>	<u>7,492,033</u>
	<u>1,727,525</u>	<u>1,612,587</u>	<u>12,805,665</u>	<u>13,198,171</u>

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

27. ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДОБАВЉАЧИМА

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Добављачи - повезана правна лица (напомена 29)	10,200,597	7,977,318
Добављачи у земљи	1,551,504	1,465,321
Добављачи у иностранству	102,409	100,476
Обавезе за примљене авансе	674,296	684,068
	<u>12,528,806</u>	<u>10,227,183</u>

28. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе за нето зараде	440,650	408,678
Обавезе за порезе на зараде и накнаде зарада	101,152	26,676
Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада	546,029	226,427
Обавезе за бруто остала лична примања	210,840	494
Обавезе за камате	184,814	184,823
Обавезе према запосленима	87	-
Обавезе према члановима управног и надзорног одбора	4,450	6,840
Обавезе према физичким лицима	6,950	3,302
Обавезе за порезе, царине и друге дажбине	26,360	36,936
Обавезе за доприносе који терете трошкове	30,574	23,727
Обавезе за порез на додату вриједност	254,063	181,198
Обавезе за порез из резултата	45,552	
Унапријед обрачунати расходи периода	76,772	48,850
Одложени приходи и краткорочне донације	249,372	234,605
Остале обавезе	71,707	77,765
	<u>2,249,372</u>	<u>1,460,321</u>

29. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

	У Конвертибилним маркама	
	Година која се завршава 31. децембра 2011.	Година која се завршава 31. децембра 2010.
ПРИХОДИ		
<i>Приходи од продаје електричне енергије</i>		
Мјешовити Холдинг а.д., Требиње		
Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње	867,836	2,414,456
ХЕ на Дрини а.д., Вишеград	100,426	108,554
ИРЦЕ а.д., Источно Сарајево	23,867	29,018
	<u>992,129</u>	<u>2,552,028</u>
<i>Приходи од камата</i>		
ИРЦЕ а.д., Источно Сарајево	19	-
Укупно приходи	<u>992,148</u>	<u>2,552,028</u>

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

29. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

РАСХОДИ

Трошкови електричне енергије

Мјешовити Холдинг а.д., Требиње

Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње (20,020,613) (19,105,310)

Трошкови непроизводних услуга

Мјешовити Холдинг а.д., Требиње

Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње

(напомена 11) (305,418) (305,418)

Електродобој а.д., Добој (249) -

(305,667) (305,418)

Укупно расходи (20,326,280) (19,410,728)

Нето, расходи (19,334,132) (16,858,700)

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

У Конвертибилним маркама
31. децембар 2011. **31. децембар 2010.**

АКТИВА

Дати аванси

Електробијељина а.д., Бијељина 7,827 7,827

Потраживања за испоручену електричну енергију

Мјешовити Холдинг а.д., Требиње

Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње 127,250 711,655

ИРЦЕ а.д., Источно Сарајево 2,318 3,823

ХЕ на Дрини а.д., Вишеград 11,723 14,227

Електробијељина а.д., Бијељина 4,675 4,675

145,966 734,380

Укупно потраживања 153,793 742,207

ПАСИВА

Добављачи повезана правна лица

Мјешовити Холдинг а.д., Требиње

Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње (10,200,597) (7,977,318)

Укупно обавезе (10,200,597) (7,977,318)

Обавезе, нето (10,046,804) (7,235,111)

30. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

У Конвертибилним маркама
Година која се завршава
31. децембра

2011. **2010.**

Добитак обрачунског периода 11,526 100,168

Просјечан пондерисан број издатих акција 15,795,899 15,795,899

Зарада по акцији (основни) 0.0007 0.0063

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

31. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА

Пословни сегменти

IFRS 8 "Сегменти пословања" захтијева 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 три главна пословна сегмента:

1. Производња,
2. Дистрибуција,
3. Снабдијевање

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

	Прои- зводња	Дистри- буција	Снабдије- вање	Интерни обрачун између сегмената	Укупно
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ					
Приходи од продаје производа и услуга	856,528	20,526,899	36,066,347	(19,904,062)	37,545,712
Приходи од активирања сопствених учинака	2,110	1,469,550	-	-	1,471,660
Остали пословни приходи	261	454,350	4,051	-	458,662
	<u>858,899</u>	<u>22,450,799</u>	<u>36,070,398</u>	<u>(19,904,062)</u>	<u>39,476,034</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ					
Набавна вриједност продате сталне имовине намијењене продаји и електричне енергије	-	-	(40,374,394)	19,904,062	(20,470,332)
Трошкови материјала, горива и енергије	(62,166)	(798,944)	(262,048)	-	(1,123,158)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(1,360,046)	(8,797,382)	(3,078,439)	-	(13,235,867)
Трошкови производних услуга	(62,754)	(806,715)	(11,657)	-	(881,126)
Трошкови амортизације и резервисања	(459,289)	(6,480,753)	(240,207)	-	(7,180,249)
Нематеријални трошкови	(16,600)	(723,472)	(165,517)	-	(905,589)
Трошкови пореза и доприноса	(119,887)	(155,182)	(63,613)	-	(338,682)
	<u>(2,080,742)</u>	<u>(17,762,448)</u>	<u>(44,195,875)</u>	<u>19,904,062</u>	<u>(44,135,003)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК/(ГУБИТАК)	<u>(1,221,843)</u>	<u>4,688,351</u>	<u>(8,125,477)</u>	<u>-</u>	<u>(4,658,969)</u>
Финансијски приходи	700	87,782	2,181,464	-	2,269,946
Финансијски расходи	-	(360,149)	(2,746)	-	(362,895)
	<u>700</u>	<u>(272,367)</u>	<u>2,178,718</u>	<u>-</u>	<u>1,907,051</u>
Добитак/(губитак) редовне активности	<u>(1,221,143)</u>	<u>4,415,984</u>	<u>(5,946,759)</u>	<u>-</u>	<u>(2,751,918)</u>
Остали приходи	750,840	2,264,615	16,950	-	3,032,405
Остали расходи	(211)	(209,142)	(35,292)	-	(244,645)
	<u>750,629</u>	<u>2,055,473</u>	<u>(18,342)</u>	<u>-</u>	<u>2,787,760</u>
ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПРИЈЕ ОПОРЕЗИВАЊА	<u>(470,514)</u>	<u>6,471,457</u>	<u>(5,965,101)</u>	<u>-</u>	<u>35,842</u>
- порески расход периода	-	(154,925)	-	-	(154,925)
- одложени порески приходи периода	7,022	122,888	699	-	130,609
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК)	<u>(463,492)</u>	<u>6,439,420</u>	<u>(5,964,402)</u>	<u>-</u>	<u>11,526</u>

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

31. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА (наставак)

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

	Прои- зводња	Дистри- буција	Снабдије- вање	Интерни обрачун између сегмената	Укупно
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ					
Приходи од продаје производа и услуга	2,338,607	21,699,390	34,876,751	(19,895,291)	39,019,457
Приходи од активирања сопствених учинака	65,157	604,579	971,721	-	1,641,457
Остали пословни приходи	-	310,323	814	-	311,137
	<u>2,403,764</u>	<u>22,614,292</u>	<u>35,849,286</u>	<u>(19,895,291)</u>	<u>40,972,051</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ					
Набавна вриједност продате сталне имовине намењене продаји и електричне енергије	-	(257,218)	-	-	(257,218)
Трошкови електричне енергије набављене од повезаних правних лица	(24,405)	(65,728)	(38,910,468)	19,895,291	(19,105,310)
Трошкови материјала, горива и енергије	(74,527)	(1,467,076)	(284,356)	-	(1,825,959)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(1,407,635)	(8,325,633)	(2,343,796)	-	(12,077,064)
Трошкови производних услуга	(51,536)	(664,604)	(9,727)	-	(725,867)
Трошкови амортизације и резервисања	(500,851)	(6,289,106)	(282,369)	-	(7,072,326)
Нематеријални трошкови	(27,362)	(856,798)	(166,430)	-	(1,050,590)
Трошкови пореза и доприноса	(188,360)	(149,122)	(79,567)	-	(417,049)
	<u>(2,274,676)</u>	<u>(18,075,285)</u>	<u>(42,076,713)</u>	<u>19,895,291</u>	<u>(42,531,383)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК(ГУБИТАК)	<u>129,088</u>	<u>4,539,007</u>	<u>(6,227,427)</u>	<u>-</u>	<u>(1,559,332)</u>
Финансијски приходи	727	69,736	2,048,629	-	2,119,092
Финансијски расходи	(16,079)	(305,383)	(134,501)	-	(455,963)
	<u>(15,352)</u>	<u>(235,647)</u>	<u>1,914,128</u>	<u>-</u>	<u>1,663,129</u>
Добитак(губитак) редовне активности	<u>113,736</u>	<u>4,303,360</u>	<u>(4,313,299)</u>	<u>-</u>	<u>103,797</u>
Остали приходи	28,037	727,885	5,475	-	761,397
Остали расходи	(5,223)	(439,457)	(263,593)	-	(708,273)
	<u>22,814</u>	<u>288,428</u>	<u>(258,118)</u>	<u>-</u>	<u>53,124</u>
ДОБИТАК(ГУБИТАК) ПРИЈЕ ОПОРЕЗИВАЊА	136,550	4,591,788	(4,571,417)	-	156,921
- порески расход периода	(20,916)	(165,977)	(20,901)	-	(207,794)
- одложени порески приходи периода	20,078	124,987	5,976	-	151,041
НЕТО ДОБИТАК(ГУБИТАК)	<u>135,712</u>	<u>4,550,798</u>	<u>(4,586,342)</u>	<u>-</u>	<u>100,168</u>

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

31. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА (наставак)

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

У Конвертибилним маркама
31. децембар 2011.

	Производња	Дистрибуција	Снабдијевање	Укупно
АКТИВА				
Стална имовина				
Нематеријална улагања	253,651	1,715,042	31,481	2,000,174
Некретнине, постројења и опрема	10,820,013	70,753,332	3,021,594	84,594,939
Средства културе	700	7,520	3,721	11,941
Дугорочни финансијски пласмани	18,248	1,329,592	2,084,615	3,432,455
	<u>11,092,612</u>	<u>73,805,486</u>	<u>5,141,411</u>	<u>90,039,509</u>
Обртна имовина				
Залихе	19,267	2,899,540	7,410	2,926,217
Потраживања од купаца	126,035	486,721	15,406,048	16,018,804
Друга краткорочна потраживања	819	116,135	-	116,954
Текуће доспијеће дугорочних финансијских пласмана	3,511	61,412	576,512	641,435
Готовина и готовински еквиваленти	189,181	4,944,999	3,560,787	8,694,967
Порез на додату вриједност	24,263	29,925	7,655	61,843
Активна временска разграничења	-	16,260	82,366	98,626
	<u>363,076</u>	<u>8,554,992</u>	<u>19,640,778</u>	<u>28,558,846</u>
Укупна актива	<u><u>11,455,688</u></u>	<u><u>82,360,478</u></u>	<u><u>24,782,189</u></u>	<u><u>118,598,355</u></u>
ПАСИВА				
Капитал				
Акцијски капитал	1,768,012	8,828,084	5,199,803	15,795,899
Ревалоризационе резерве	6,859,645	25,900,620	1,176,532	33,936,797
Статутарне резерве	964,844	4,817,687	2,837,651	8,620,182
Законске резерве	8,241	91,231	24,237	123,709
Нераспоређени добитак	1,254,854	16,911,248	2,993,475	21,159,577
	<u>10,855,596</u>	<u>56,548,870</u>	<u>12,231,698</u>	<u>79,636,164</u>
Дугорочне обавезе				
Дугорочна резервисања	91,362	7,603,508	239,817	7,934,687
Дугорочни кредити	-	12,134,433	671,232	12,805,665
Одложене пореске обавезе	313,683	1,373,522	28,931	1,716,136
	<u>405,045</u>	<u>21,111,463</u>	<u>939,980</u>	<u>22,456,488</u>
Краткорочне обавезе				
Текуће доспијеће дугорочних кредита	-	1,375,927	351,598	1,727,525
Обавезе према добављачима	-	1,757,559	10,771,247	12,528,806
Остале краткорочне обавезе и пасивна временска разграничења	195,047	1,566,659	487,666	2,249,372
	<u>195,047</u>	<u>4,700,145</u>	<u>11,610,511</u>	<u>16,505,703</u>
Укупна пасива	<u><u>11,455,688</u></u>	<u><u>82,360,478</u></u>	<u><u>24,782,189</u></u>	<u><u>118,598,355</u></u>

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

31. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА (наставак)

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

У Конвертибилним маркама
31. децембар 2010.

	<u>Производња</u>	<u>Дистрибуција</u>	<u>Снабдијевање</u>	<u>Укупно</u>
АКТИВА				
Стална имовина				
Нематеријална улагања	257,153	1,711,027	52,904	2,021,084
Некретнине, постројења и опрема	10,181,867	68,958,613	2,953,438	82,093,918
Средства културе	700	7,520	3,721	11,941
Дугорочни финансијски пласмани	18,871	4,345,867	1,046,936	5,411,674
	<u>10,458,591</u>	<u>75,023,027</u>	<u>4,056,999</u>	<u>89,538,617</u>
Обртна имовина				
Залихе	20,290	2,593,770	26,810	2,640,870
Потраживања од купаца	710,457	91,737	14,152,227	14,954,421
Друга краткорочна потраживања	818	42,653	87,013	130,484
Текуће доспијеће дугорочних финансијских пласмана	18,237	224,605	860,707	1,103,549
Готовина и готовински еквиваленти	392,114	3,231,045	2,588,571	6,211,730
Активна временска разграничења	89	3,766	9,456	13,311
	<u>1,142,005</u>	<u>6,187,576</u>	<u>17,724,784</u>	<u>25,054,365</u>
Укупна актива	<u>11,600,596</u>	<u>81,210,603</u>	<u>21,781,783</u>	<u>114,592,982</u>
ПАСИВА				
Капитал				
Акцијски капитал	1,768,012	8,828,084	5,199,803	15,795,899
Ревалоризационе резерве	7,056,062	30,588,778	1,179,865	38,824,705
Статутарне резерве	964,844	4,817,687	2,837,651	8,620,182
Законске резерве	8,241	41,147	24,237	73,625
Нераспоређени добитак	1,151,591	13,168,383	1,551,074	15,871,048
	<u>10,948,750</u>	<u>57,444,079</u>	<u>10,792,630</u>	<u>79,185,459</u>
Дугорочне обавезе				
Дугорочна резервисања	85,842	6,236,254	256,649	6,578,745
Дугорочни кредити	-	12,143,377	1,054,794	13,198,171
Одложене пореске обавезе	423,552	1,836,141	70,823	2,330,516
	<u>509,394</u>	<u>20,215,772</u>	<u>1,382,266</u>	<u>22,107,432</u>
Краткорочне обавезе				
Текуће доспијеће дугорочних кредита	-	1,260,989	351,598	1,612,587
Обавезе према добављачима	-	1,651,014	8,576,169	10,227,183
Остале краткорочне обавезе и пасивна временска разграничења	142,452	638,749	679,120	1,460,321
	<u>142,452</u>	<u>3,550,752</u>	<u>9,606,887</u>	<u>13,300,091</u>
Укупна пасива	<u>11,600,596</u>	<u>81,210,603</u>	<u>21,781,783</u>	<u>114,592,982</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

32. 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 обезбиди принос на капитал. Структура капитала Друштва састоји се од дуговања, укључујући дугорочне кредите образложене у напмени 24, готовине и готовинских еквивалената и капитала који се приписује власницима, а који укључује акцијски капитал, резерве и акумулирани добитак.

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)	14,533,190	14,810,758
Готовина и готовински еквиваленти	8,694,967	6,211,730
Нето задуженост	<u>5,838,223</u>	<u>8,599,028</u>
Капитал б)	<u>79,636,164</u>	<u>79,185,459</u>
Рацио укупног дуговања према капиталу	<u>0.073</u>	<u>0.109</u>

а) Дуговање се односи на дугорочне кредите.

б) Капитал укључује акцијски капитал, резерве 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 2011.	31. децембар 2010.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	3,432,455	1,266,858
Потраживања од купаца	16,018,804	14,954,421
Текуће доспијеће дугорочних финансијских пласмана	641,435	1,103,549
Остала потраживања	116,954	122,482
Готовина и готовински еквиваленти	8,694,967	6,211,730
	<u>28,904,615</u>	<u>23,659,040</u>
Финансијске обавезе		
Дугорочни кредити	12,805,665	13,198,171
Текуће доспијеће дугорочних обавеза	1,727,525	1,612,587
Обавезе према добављачима	11,854,510	9,543,115
Остале обавезе	330,701	309,970
	<u>26,718,401</u>	<u>24,663,843</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима (наставак)

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

Циљеви управљања финансијским ризицима

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.

Тржишни ризик

У свом пословању, Друштво је изложено финансијским ризицима од промјена курсева страних валута и промјена каматних стопа.

Изложеност тржишном ризику се сагледава преко анализе сензитивности. У посматраном периоду није било значајнијих промјена у изложености Друштва тржишном ризику, нити у начину на који Друштво управља или мјери тај ризик.

Девизни ризик

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:

	Средства		У Конвертибилним маркама Обавезе	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
EUR	22,095	17,474	17,323,253	13,720,736
SDR	-	-	74,852	35,228
	<u>22,095</u>	<u>17,474</u>	<u>17,398,105</u>	<u>13,755,964</u>

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промјене каматних стопа (наставак)

Књиговодствена вриједност финансијских средстава и обавеза на крају посматраног периода дата је у сљедећем прегледу:

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	3,000,690	782,281
Потраживања од купаца	16,018,804	14,954,421
Текуће доспијеће дугорочних финансијских пласмана	571,758	1,036,433
Остала потраживања	116,954	122,482
Готовина и готовински еквиваленти	8,694,967	6,211,730
	<u>28,403,173</u>	<u>23,107,347</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	431,765	484,577
Текуће доспијеће дугорочних финансијских пласмана	69,677	67,116
	<u>501,442</u>	<u>551,693</u>
	<u>28,904,615</u>	<u>23,659,040</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе према добављачима	11,854,510	9,543,115
Остале обавезе	330,701	309,970
	<u>12,185,211</u>	<u>9,853,085</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	12,805,665	13,198,171
Текуће доспијеће дугорочних обавеза	1,727,525	1,612,587
	<u>14,533,190</u>	<u>14,810,758</u>
	<u>26,718,401</u>	<u>24,663,843</u>

Анализа осјетљивости на промјене каматних стопа је одређена на основу изложености каматних стопа дугорочним и краткорочним финансијским обавезама на крају извјештајног периода и то по варијабилним каматним стопама.

У случају да је каматна стопа 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 72,175 Конвертибилних марка (2010. године: 148,108 Конвертибилних марака), као резултат већег/мањег расхода камата.

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 успјеха.

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купаца

Друштво је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Друштву измире у потпуности и на вријеме, што би имало за резултат финансијски губитак за Друштво. Изложеност Друштва овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца на дан биланса.

Најзначајнији купци представљени су у сљедећој табели:

	У Конвертибилним маркама 31. децембар 2011.
1. ЈП Вик Врело Биошtica а.д., Соколац	3,807,577
2. Фамос Лукавица	1,958,411
3. Болница Касиндо	929,697
4. Новорез Паркетара а.д., Пале	683,105
5. Медицински центар Болница Фоча	556,933
6. Енергоинвест РАОП а.д., Српско Сарајево	326,714
7. Психијатријска болница Соколац	256,516
8. Медицински центар Дом здравља Фоча	157,197
9. ФК Романија Пале	94,101
10. Остали	7,246,553
	<u>16,018,804</u>

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

	Бруто изложеност	У Конвертибилним маркама Исправка вриједности	Нето изложеност
Недоспјела потраживања од купаца	4,615,673	-	4,615,673
Доспјела, исправљена потраживања од купаца	22,521,864	(22,521,864)	-
Доспјела, неисправљена потраживања од купаца	11,403,131	-	11,403,131
	<u>38,540,668</u>	<u>(22,521,864)</u>	<u>16,018,804</u>

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2010. године приказана је у табели која сlijеди:

	Бруто изложеност	У Конвертибилним маркама Исправка вриједности	Нето изложеност
Недоспјела потраживања од купаца	4,889,526	-	4,889,526
Доспјела, исправљена потраживања од купаца	22,551,063	(22,551,063)	-
Доспјела, неисправљена потраживања од купаца	10,064,895	-	10,064,895
	<u>37,505,484</u>	<u>(22,551,063)</u>	<u>14,954,421</u>

Недоспјела потраживања од купаца

Недоспјела потраживања исказана на дан 31. децембра 2011. године у износу од 4,615,673 конвертабилне марке (31. децембар 2010. године: 4,889,526 конвертабилних марака) највећим дјелом се односе на потраживања од купаца по основу продаје електричне енергије. Ова потраживања доспјевају углавном у року од 25 дана након датума фактуре, у зависности од уговорених рокова плаћања. Просјечно вријеме наплате потраживања у 2011. години износи 352 дана (2010. године: 331 дан).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Доспјела, исправљена потраживања од купаца

Друштво је у претходним периодима обезвриједило потраживања од купаца за доспјела потраживања у износу од 22,521,864 Конвертабилне марке на дан 31. децембра 2011. године (31. децембар 2010. године: 22,551,063 Конвертабилне марке) за која је Друштво утврдило да је дошло до промјене у кредитној способности комитената и да потраживања у наведеним износима неће бити наплаћена.

Доспјела, неисправљена потраживања од купаца

Друштво није обезвриједило доспјела потраживања на дан 31. децембра 2011. године у износу од 11,403,131 Конвертабилну марку (2010. године: 10,064,895 Конвертабилних марака).

Старосна структура доспјелих, неисправљених потраживања представљена је у сљедећој табели:

	У Конвертабилним маркама	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Мање од 30 дана	1,245,271	1,152,118
31 - 90 дана	1,045,899	967,660
91 - 180 дана	1,063,642	984,076
181 - 365 дана	2,326,950	2,152,882
Преко 365 дана	5,721,369	4,808,159
	<u>11,403,131</u>	<u>10,064,895</u>

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембра 2010. године исказане су у износу од 12,528,806 Конвертабилних марака (31. децембра 2010. године: 10,227,183 Конвертабилне марке). Добављачи не зарачунавају затезну камату. Просјечно вријеме измирења обавеза према добављачима у периоду 2011. године износи 178 дана (у току 2010. године 146 дана).

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.

**МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ" ТРЕБИЊЕ,
ЗАВИСНО ПРЕДУЗЕЋЕ "ЕЛЕКТРОДИСТРИБУЦИЈА" А.Д., ПАЛЕ**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Рочност доспијећа финансијских средстава и обавеза Друштва на дан 31. децембра 2011. и 2010. године:

Финансијска средства	У Конвертибилним маркама					
	Мање од мјесец дана	1-3 мјесеца	Од 3 мјесеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
31. децембар 2011.						
Некаматносна	14,829,764	1,162,853	4,688,727	7,721,829	-	28,403,173
Фиксна каматна стопа	5,813	17,504	192,394	305,114	-	520,825
Укупно	14,835,577	1,180,357	4,881,121	8,026,943	-	28,923,998
31. децембар 2010.						
Некаматносна	15,484,952	5,546,798	1,016,010	1,059,587	-	23,107,347
Фиксна каматна стопа	4,342	21,710	93,168	332,271	173,445	624,936
Укупно	15,489,294	5,568,508	1,109,178	1,391,858	173,445	23,732,283

Финансијске обавезе	У Конвертибилним маркама					
	Мање од мјесец дана	1-3 мјесеца	Од 3 мјесеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
31. децембар 2011.						
Некаматносна	12,185,211	-	-	-	-	12,185,211
Варијабилна каматна стопа	154,884	497,424	1,206,304	13,777,376	-	15,635,988
Укупно	12,340,095	497,424	1,206,304	13,777,376	-	27,821,199
31. децембар 2010.						
Некаматносна	6,044,192	3,808,893	-	-	-	9,853,085
Варијабилна каматна стопа	80,307	796,239	917,876	5,052,810	9,066,324	15,913,556
Укупно	6,124,499	4,605,132	917,876	5,052,810	9,066,324	25,766,641

Преглед доспијећа финансијских инструмената (средстава и обавеза) је направљен на основу недисконтованих новчаних токова финансијских средстава и обавеза, укључујући и камате на та средства које ће бити зарађене (осим на средства за која Друштво очекује да ће се новчани ток појавити у другом периоду), односно на основу најранијег датума када се од Друштва може тражити да плати насталу обавезу.

Фер вриједност финансијских инструмената

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

33. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

На дан 31. децембра 2011. године, укупан износ потенцијалних штета по основу судских спорова који се воде против Друштва износи 831,983 Конвертибилне марке, без ефеката потенцијалних затезних камата, док је вриједност спорова које Друштво води против других лица 592,445 Конвертибилних марака, без потенцијалних затезних камата. У финансијским извјештајима за 2011. годину Друштво је на основу процјене исхода спорова Правне службе извршило резервисање за потенцијалне губитке по основу судских спорова у укупном износу од 215,855 Конвертибилних марака, док за остале тужбе Руководство Друштва сматра да не би могле имати значајне негативне исходе за Друштво, односно да Друштво неће бити изложено материјално значајним потенцијалним губицима по наведеним основама у наредним периодима.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

34. 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.

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.

35. ДИСТРИБУТИВНИ ГУБИЦИ

Остварени дистрибутивни губици електричне енергије у 2011. години износили су 43,74 GWh или 13,65% (36,22 GWh или 11,77% у 2010. години) од преузете електричне енергије са преносне мреже.

36. ТЕКУЋА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПОСЛОВАЊЕ ПРЕДУЗЕЋА

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 после тога, пословати у отежаним и неизвјесним привредним околностима, и то као последица 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.

37. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	Конвертибилних марака	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
USD	1.5116	1.4727
CHF	1.6089	1.5678
SDR	2.3223	2.2827
EUR	1.9558	1.9558