



Na osnovu člana 11 Zakona o tržištu hartija od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj: 92/06, 34/09, 30/12, 59/13, 108/13 i 04/17) i Odluke o prvoj emisiji obveznica javnom ponudom: SA-1180-4/21 od dana 05.03.2021. godine i Odluke o izmjeni i dopuni Odluke o dugoročnom zaduženju prvom emisijom obveznica javnom ponudom broj SA-1180-4/21, broj NO-5450/21 od dana 11.05.2021. godine, Mješoviti holding „Elektroprivreda Republike Srpske“ – Matično preduzeće a.d. Trebinje - Zavisno preduzeće „Elektrokraina“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo/Emitent), donosi

JEDINSTVENI PROSPEKT

za prvu emisiju obveznica i njihovo uvrštenje na Službeno tržište
Banjalučke berze

OSNOVNI PODACI O PRVOJ EMISIJI KORPORATIVNIH OBVEZNICA EMITENTA ELEKTROKRAJINA AD. BANJA LUKA	
Vrijednost emisije	40.000.000,00 KM
Broj obveznica koje se emituju	40.000
Nominalna vrijednost po obveznici	1.000,00 KM
Kamatna stopa na godišnjem nivou	3,50%
Rok dospijeća	10 godina
Obračun i isplata kamate i anuiteta	polugodišnje
Obezbjedenje	Garancija Vlade Republike Srpske

*Agent emisije: BDD „Monet broker“ AD Banja Luka
Banja Luka, 2021. godine*



SADRŽAJ

SADRŽAJ	2
1 ODGOVORNA LICA	6
1.1 Lica odgovorna za informacije sadržane u Jedinstvenom prospektu	6
1.1.1. Potpisane izjave odgovornih lica.....	6
2 LICA ZADUŽENA ZA REVIZIJU FINANSIJSKIH INFORMACIJA	7
2.1 Podaci o licima koja su odgovorna za reviziju finansijskog izvještaja za 2019. i 2020. godinu	
7	
2.2 Podaci o promjeni/otkazu fizičkom ili pravnom licu koje je odgovorno za reviziju finansijskih izvještaja.....	7
3 IZABRANE FINANSIJSKE INFORMACIJE.....	8
3.1 Uporedne finansijske informacije o Emitentu za prethodna dva obračunska perioda	8
4 FAKTORI RIZIKA	10
4.1 Faktori rizika koji mogu uticati na sposobnost Emitenta da ispunjava svoje obaveze po hartijama od vrijednosti koje su predmet ponude	10
4.2 Faktori rizika za hartije od vrijednosti koje se nude i uključuju u trgovanje, a koji su značajni za procjenu tržišnog rizika povezanog sa tim hartijama od vrijednosti.....	14
5 O EMITENTU.....	17
5.1 Osnovni podaci o Emitentu i razvoj Emitenta.....	17
5.2 Značajna ulaganja	19
5.2.1 Opis svih značajnih ulaganja Emitetna počev od objavljivanja posljednjih godišnjih finansijskih izvještaja.....	19
5.2.2 Opis budućih ulaganja Emitenta o kojima je uprava već donijela ili namjerava da doneše odluku i opis izvora finansiranja.....	19
5.2.3 Izvori finansiranja budućih ulaganja	23
6 PREGLED POSLOVANJA	24
6.1 Osnovne djelatnosti	24
6.1.1 Opis predmeta poslovanja, pretežna djelatnost i ključne aktivnosti po osnovu kojih Emitent ostvaruje najveće prihode.....	24
6.1.2 Opis svih novih proizvoda ili usluga koje su uvedene	25
6.2 Glavna tržišta	25
7 ORGANIZACIONA STRUKTURA	26
7.1 Kratak opis grupe i položaj Emitenta unutar grupe	26
7.2 Zavisni položaj Emitenta u odnosu na nekog člana grupe (koncerna).....	26
8 TRENDÖVI	27



8.1	Značajnije štetne promjene u pogledu sadašnjeg i budućeg položaja Emitenta, od datuma posljednjih objavljenih revidiranih finansijskih izvještaja.....	27
8.2	Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obavezama ili događajima koji i vjerovatno mogli da imaju značajan uticaj na buduće poslovanje Emitenta	27
9	PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI	35
10	UPRAVNI, RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI	36
10.1	Informacije o upravnim, rukovodećim i nadzornim organima Emitenta.....	36
10.2	Sukob interesa upravnih, rukovodećih i nadzornih organa i višeg rukovodstva	38
11	PRAKSE UPRAVE	39
11.1	Informacije o odboru za reviziju Emitenta, uključujući imena članova odbora i skraćeni prikaz propisanih uslova po kojima odbor radi.....	39
11.2	Izjava o pridržavanju Standarda kororativnog upravljanja	40
12	VEĆINSKI VLASNICI	41
12.1	Učešće u kapitalu Emitenta i kontrolni položaj	41
12.2	Promjena kontrolnog položaja u Emitentu.....	41
13	FINANSIJSKI PODACI O IMOVINI, OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU, KAO I DOBICIMA I GUBICIMA EMITENTA	42
13.1	Finansijski podaci o prethodnom poslovanju Emitenta.....	42
13.2	Konsolidovani finansijski izvještaji Emitenta i izvještaj o poslovanju, izrađen od strane uprave	64
13.3	Revizorski izvještaj Emitenta	64
13.3.1	Revizija finansijskih izvještaja koji su uključeni u prospekt.....	64
	<i>Akcionarima i Nadzornom odboru Mješovitog Holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje, Zavisno preduzeće „Elektrokraina“ a.d. Banja Luka</i>	70
	<i>Mišljenje.....</i>	70
	<i>Osnova za mišljenje</i>	71
	Naše mišljenje nije modifikovano u vezi sa navedenim pitanjima.....	71
	<i>Ključna pitanja revizije</i>	71
	<i>Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje</i>	72
	<i>Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja</i>	73
13.3.2	Navođenje ostalih podataka u prospektu koji su revidirani od strane ovlašćenog revizora, Izjava da su godišnji finansijski izvještaji revidirani.....	75
13.4	Sudski, upravni i arbitražni postupci	75
13.5	Značajna promjena finansijskog ili tržišnog položaja Emitenta	76
14	DODATNE INFORMACIJE	78
14.1	Osnovni kapital	78



14.1.1	Iznos uplaćenog i upisanog osnovnog kapitala	78
14.2	Statut.....	78
14.2.1	Opis djelatnosti Emitenta uz navođenje članova statua kojima je to regulisano	78
15	ZNAČAJNI UGOVORI.....	79
16	DOKUMENTI DOSTUPNI NA UVID	80
17	KLJUČNE INFORMACIJE	80
17.1	Interesi pravnih/fizičkih osoba u vezi sa izdavanjem/ponudom.....	80
17.2	Razlozi za ponudu i namjena sredstava	80
18	GARANT EMISIJE	81
19	INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI KOJE ĆE BITI PONUĐENE/UKLJUČENE U TRGOVANJE.....	81
19.1	Opis vrste i klase hartije od vrijednosti koje su predmet ponude i uključenja u trgovanje..	81
19.2	Karakteristike hartija od vrijednosti.....	82
19.3	Položaj hartija od vrijednosti koje su predmet ponude i uključenja u trgovanje	82
19.4	Opis prava koje daju hartije od vrijednosti, eventualna ograničenja tih prava, kao i postupak za izvršavanje tih prava	82
19.5	Kamatna stopa, dospijeće, način obračuna i rokovi za isplatu glavnice i kamate po predmetnim obveznicama	83
19.6	Način i metode amortizacije i vremenski raspored plaćanja.....	83
19.7	Prinos i opis metoda izračunavanja	84
19.8	Obezbeđenje plaćanja obaveza po osnovu emitovanih obveznica	85
19.9	Prijevremenih otkup obveznica	86
19.10	Zastupanje imalaca hartija od vrijednosti, tj. odredbe o skupštini imalaca dužničkih hartija od vrijednosti.....	87
19.11	Odluke o novim emisijama hartija od vrijednosti Emitenta	87
19.12	U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja hartija od vrijednosti	87
19.13	Opis bilo kakvih ograničenja u vezi slobodne prenosivosti hartija od vrijednosti	87
19.14	Podaci o poreskim obavezama u vezi sa hartija ma od vrijednosti	87
20	USLOVI PONUDE	88
20.1	Uslovi, podaci o ponudi, vremenski raspored i postupak prihvata ponude	88
20.1.1	Uslovi ponude	88
20.1.2	Ukupni iznos emisije/ponude	89
20.1.3	Period upisa hartija od vrijednosti i opis postupaka upisa hartija od vrijednosti.....	89
20.1.4	Mogućnost za smanjenje broja upisanih hartija od vrijednosti po investitoru i načina za povraćaj preplaćenog iznosa upisnicima.....	90



20.1.5	Detalji o određenom najmanjem/najvećem broju hartija od vrijednosti koji se mogu upisati	90
20.1.6	Način i rokovi za uplatu upisanih hartija od vrijednosti, kao i način na koji će biti prenijete na vlasničke račune kupaca.....	90
20.1.7	Opis i načina i datum na koji će biti objavljeni rezultati ponude	90
20.1.8	Pravo prevenstva pri upisu hartija od vrijednosti.....	91
20.2	Plan raspodjele i alokacije resursa	91
20.2.1	Kategorije potencijalnih investitora kojima su ponuđene hartije od vrijednosti	91
20.2.2	Postupak obavještavanja investitora o količini dodijeljivanih hartija od vrijednosti, uz napomenu da li može da se trguje hartijama od vrijednosti i prije obavještavanja investitora... 91	91
20.3	Određivanje cijene	91
20.3.1	Cijena po kojoj će hartije od vrijednosti biti ponuđene/iznos svih troškova koji padaju na teret investitora	91
20.4	Sprovođenje ponude/prodaje (plasman i pokroviteljstvo, odnosno preuzimanje)	92
20.4.1	Naziv i adresa institucija koje sprovode postupak ponude/prodaje uz obavezu otkupa (plasman obveznica) ili bre obaveze (plasman) hartija od vrijednosti	92
20.4.2	Poslovno ime i sjedište kreditne ili depozitne institucije preko kojih Emitent izvršava finansijske obaveze po osnovu ponude	92
21	UKLJUČENJE U TRGOVANJE.....	93
21.1	Podaci o uvrštenju ponuđenih hartija od vrijednosti na tržište Banjalučke berze	93
21.2	Podaci o hartijama od vrijednosti iste vrste, koje je Emitent već izdao i uključio u trgovanje 93	93
21.3	Pojedinosti o licima koja su se obavezala da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, obezbjeđujući likvidnost pomoću ponuđene i tražene cijene.....	94
22	DODATNE INFORMACIJE O ANGAŽOVANJU SAVJETNIKA	94
22.1	Savjetnici povezani sa izdavanjem obveznica	94
22.2	Mišljenje ili izvještaj stručnih lica	94
22.3	Ocjena kreditne sposobnosti Emitenta ili njegovih dužničkih hartija od vrijednosti.....	94



1 ODGOVORNA LICA

1.1 Lica odgovorna za informacije sadržane u Jedinstvenom prospektu

- *Dragan Čavić, v.d. generalnog direktora*
- *Nenad Drljača, v.d. Izvršnog direktora za upravljanje imovinom*
- *Rodoljub Topić, v.d. Izvršnog direktora za poslove podrške*
- *Saša Popović, v.d. Izvršnog direktora za terenske operacije*
- *Krstan Tomić, v.d. Izvršnog direktora za mjerjenje i odnose sa korisnicima usluga*
- *Vanja Bajić, v.d. Izvršnog direktora za upravljanje mrežom*

1.1.1. Potpisane izjave odgovornih lica

"Preduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije u Jedinstvenom prospektu u skladu sa činjenicama, kao i da nisu izostavljene činjenice koje bi mogle da utiču na istinitost i potpunost Jedinstvenog prospekta".

Dragan Čavić, v.d. generalnog direktora

Nenad Drljača, v.d. Izvršnog direktora za upravljanje imovinom

Rodoljub Topić, v.d. Izvršnog direktora za poslove podrške

Saša Popović, v.d. Izvršnog direktora za terenske operacije

Krstan Tomić, v.d. Izvršnog direktora za mjerjenje i odnose sa korisnicima usluga

Vanja Bajić, v.d. Izvršnog direktora za upravljanje mrežom



2 LICA ZADUŽENA ZA REVIZIJU FINANSIJSKIH INFORMACIJA

2.1 Podaci o licima koja su odgovorna za reviziju finansijskog izvještaja za 2019. i 2020. godinu

Reviziju finansijskih izvještaja za 2019. i 2020. godinu koji su prikazani u ovom dokumentu, izvršila je nezavisna revizorska kuća „Grant Thornton“ d.o.o, Banja Luka, Vase Pelagića 2/IV Banja Luka, ovlašćeni revizor Nevena Milinković.

2.2 Podaci o promjeni/otkazu fizičkom ili pravnom licu koje je odgovorno za reviziju finansijskih izvještaja

U periodu koji obuhvata prikazane finansijske informacije nije došlo do promjena u angažmanu pravnog lica, niti fizičkog lica u pravnom licu koje je odgovorno za reviziju finansijskih izvještaja.



3 IZABRANE FINANSIJSKE INFORMACIJE

3.1 Uporedne finansijske informacije o Emitentu za prethodna dva obračunska perioda

<i>Skraćeni bilans stanja</i>	2020.	2019.
<i>Aktiva</i>		
<i>Stalna sredstva</i>	442.929.120	460.873.561
<i>Tekuća sredstva</i>	45.530.913	86.786.684
<i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>	990.317	825.203
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>	469.113	494.470
<i>Gubitak iznad visine kapitala</i>	0	0
<i>Poslovna aktiva</i>	488.460.033	547.660.245
<i>Pasiva</i>		
<i>Kapital</i>	213.303.426	294.269.685
<i>Osnovni kapital</i>	92.276.623	92.276.623
<i>Rezerve</i>	2.066.924	2.015.510
<i>Revalorizacione rezerve</i>	171.531.284	181.658.067
<i>Neraspoređeni dobitak</i>	9.337.409	18.319.485
<i>Rezervisanja</i>	37.860.335	37.746.464
<i>Dugoročne obaveze</i>	75.165.145	75.580.896
<i>Kratkoročne obaveze</i>	162.131.107	140.063.200
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>	1.928.924	1.241.701
<i>Poslovna pasiva</i>	488.460.033	547.660.245

<i>Skraćeni bilans uspjeha</i>	2020.	2019.
<i>Poslovni prihodi</i>	176.332.473	220.239.772
<i>Poslovni rashodi</i>	195.016.554	223.151.415
<i>Poslovni dobitak/gubitak</i>	0	0
<i>Poslovni gubitak</i>	18.684.081	2.911.643
<i>Finansijski prihodi</i>	1.654.249	2.507.499
<i>Finansijski rashodi</i>	1.684.136	2.040.893
<i>Ukupni prihodi</i>	185.121.873	227.801.650
<i>Ukupni rashodi</i>	201.040.928	226.443.842
<i>Neto dobitak/Neto gubitak perioda</i>	-15.799.394	642.677



<i>Skraćeni bilans tokova gotovine</i>	<i>2020.</i>	<i>2019.</i>
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	213.810.282	284.144.273
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	214.787.075	269.404.946
<i>Neto prilivi (odliv) gotovine iz poslovne aktivnosti</i>	(976.793)	14.739.327
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	1.134.510	775.859
<i>Odlivi gotovine iz aktivnost investiranja</i>	16.074.524	20.583.989
<i>Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	(14.940.014)	(19.808.130)
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	30.263.414	8.322.060
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	14.181.447	3.684.941
<i>Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	16.081.967	4.637.119
<i>Ukupni prilivi gotovine</i>	245.208.206	293.242.192
<i>Ukupni odlivi gotovine</i>	245.043.046	293.673.876
<i>Neto priliv (odliv) gotovine</i>	(825.203)	431.684
<i>Gotovina na početku obračunskog perioda</i>	825.203	1.256.989
<i>Gotovina na kraju obračunskog perioda</i>	990.317	825.203



4 FAKTORI RIZIKA

4.1 Faktori rizika koji mogu uticati na sposobnost Emitenta da ispunjava svoje obaveze po hartijama od vrijednosti koje su predmet ponude

Društvo u okviru redovnog poslovanja može biti izloženo sljedećim rizicima:

- I. *Tržišni rizik*
- II. *Rizik likvidnosti*
- III. *Kreditni rizik*

Tržišni rizik

U okviru tržišnog rizika Društvo u svom poslovanju može biti izloženo riziku promjene kursa stranih valuta, riziku promjena kamatnih stopa i promjene cijene kapitala.

Izloženost tržišnom riziku se sagledava preko analize senzitivnosti.

U 2020. godini identifikovan je dodatni tržišni rizik uzrokovan pandemijom virusa COVID-19. Mart 2020. godine obilježila je pojava virusa COVID-19 na teritoriji Bosne i Hercegovine koji je u narednim mjesecima uzrokovao zatvaranje privrednih subjekata kako u Bosni i Hercegovini, tako i u čitavoj Evropi. Pandemija virusa COVID-19 donosi novi segment tržišnog rizika koji je imao, a po svemu sudeći i u narednom periodu će imati uticaj na tržište i potrošnju električne energije.

a) *Rizik od promjene kursa stranih valuta*

Rukovodstvo Društva smatra da Društvo nije značajno izloženo riziku od promjene kursa stranih valuta prilikom poslovanja zemlji i inostranstvu, jer uglavnom obavlja svoje poslovne transakcije u lokalnoj valuti (Konvertibilna marka), kao i u EUR za koji je Konvertibilna marka vezana fiksnim valutnim kursom (1 EUR = 1,95583 Konvertibilnih maraka). U skladu sa navedenim Društvo nije vršilo analizu osjtljivosti na promjene kursa stranih valuta.

b) *Rizik od promjene kamatnih stopa*

Obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihodi Društva su u značajnoj mjeri nezavisi od promjene tržišnih kamatnih stopa.

Rizik Društva od promjene fer vrijednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih dugoročnih kredita od banaka i dobavljača. Krediti



primljeni po promjenjivim kamatnim stopama izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine, dok krediti primljeni po fiksnim kamatnim stopama izlažu Društvo riziku promjene fer vrijednosti kamatnih stopa. Tokom 2019. i 2020. godine, najveći dio obaveza po kreditima bio je sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor i Libor (obaveze po osnovu kredita odobrenog od strane ERBD i IDA i kredit od Nove Banke a.d. Banja Luka). Obaveze po kreditima sa promjenljivim kamatnim stopama su najvećim dijelom u stranoj valuti (EUR, USD i SDR).

Društvo vrši analizu izloženosti riziku od promjene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i refinansiranja, prije svega za dugoročne obaveze, jer one predstavljaju najznačajniju kamatonosnu poziciju.

c) Rizik smanjenje potrošnje električne energije uzrokovanje pandemijom Covid-19

U toku 2020. godine dodatno je identifikovan segment tržišnog rizika koji je uzrokovan pandemijom virusa COVID-19. Naime, u toku 2020. godine na prostoru Bosne i Hercegovine i čitave Evrope došlo je preuzimanje mjera i aktivnosti za suzbijanje širenje virusa.

Zabrana kretanja stanovništva, zabrana obavljanja djelatnosti za određene privredne subjekte neke su od mjera za suzbijanje širenja virusa COVID-19 koje su direktno prouzrokovale pad prihoda Društva.

Mjere i aktivnosti koje dovode do zabrane kretanja i potpunog zatvaranja ili smanjenja obima poslovne aktivnosti određenih privrednih grana direktno uzrokuje smanjenje potrošnje električne energije što direktno utiče na prihode Društva.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da izmiruje obaveze u roku dospijeća i rizik nemogućnosti da se sredstva realizuju po razumnoj cijeni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da sredstva budu raspoloživa za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospijeća.

Društvo neprekidno procjenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promjena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

U skladu sa Trećim energetskim paketom direktiva Evropske unije, Društvo u 2021. godini potpuno gubi licencu za snabdijevanje električnom energijom krajnjih potrošača.



U 2020. godini Društvo je još uvijek snabdijevalo određeni dio potrošača, a od 01.04.2021. godine potpuno gubi dozvolu za snabdijevanje električnom energijom krajnjih potrošača, što znači da Društvo neće imati prihode od snabdijevanja električnom energijom, te će osnovni prihod Društva biti od distribucije električne energije, odnosno mrežarine.

Ova činjenica može da utiče na likvidnost društva iz razloga što je Društvo najveći dio prihoda u prethodnom poslovanju ostvarivalo po snovu snabdijevanja i prodaje električne energije krajnjim potrošačima.

U cilju upravljanja rizikom likvidnosti, Društvo je usvojilo finansijske politike kojima je definisana disperzija u nivoima odlučivanja prilikom nabavke određenih dobara i usluga. Ova disperzija je obezbijeđena utvrđivanjem limita do kojih pojedina lica ili organi Društva odlučuju o nabavci.

Koeficijent tekuće likvidnosti Društva

Koeficijent tekuće likvidnosti Društva nije na zadovoljavajućem nivou. Koeficijenti tekuće likvidnosti izračunava se stavljanjem u odnos *Tekuće imovine* i *Tekućih kratkoročnih obaveza*. Zadovoljavajući koeficijent tekuće likvidnosti iznosi 2.

Koeficijent tekuće likvidnosti Društva po finansijskim izvještajima za 2020. godinu iznosi 0,28 što znači da je svaka marka kratkoročnih obaveza obezbjeđena sa 0,28 KM tekućih sredstava.

U 2019. godini koeficijent likvidnosti je nešto veći, odnosno 0,65.

<i>Godina</i>	<i>Tekuća imovina</i> (1)	<i>Tekuće kratkoročne obaveze</i> (2)	<i>Koeficijent</i> (1/2)
2019.	86.786.684	140.063.200	0,62
2020.	45.530.913	162.131.107	0,28



Koeficijent ubrzane likvidnosti Društva

Koeficijent ubrzane likvidnosti takođe nije na zadovoljavajućem nivou u prethodne dvije godine, minimalan koeficijent trebao bi iznositi 1.

<i>Godina</i>	<i>Gotivina+krat.potraživanja i plasmani (1)</i>	<i>Tekuće kratkoročne obaveze (2)</i>	<i>Koeficijent (1/2)</i>
2019.	79.527.179	140.063.200	0,56
2020.	36.933.233	162.131.107	0,22

Pad koeficijenta likvidnosti prouzrokovani je ispravkom vrijednosti potraživanja od kupaca u zemlj, pozicija (042) „Kupci u zemlji“ je smanjena u odnosu na prošlu godinu za 38.150.506 KM. Navedena ispravka izvršena je u skladu primjenom MSFI-9 koja podrazumijeva ispravku potraživanja mlađih od godinu dana.

Društvo smatra da likvidnost Društva nije ugrožena ovim postupkom jer se i dalje vrše aktivnosti na naplati potraživanja kao i do sad.

Društvo i pored navedenog koeficijenta likvidnosti redovno servisira obaveze na dan dospijeća.

Kreditni rizik

Kreditni rizik nastaje kod gotovine i gotovinskih ekvivalenta, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza, i odnosi se na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obaveze prema Društву, što će rezultirati finansijskim gubitkom Društva.

Društvo je izloženo kreditnom riziku u ograničenoj mjeri. Obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preuzimanjem određenih mjera i aktivnosti na nivou Društva.

Procesom reorganizacije Mješovitog holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ a.d. Trebinje (u daljem tekstu: „MH ERS“) koja obuhvata i reorganizaciju distributivnih preduzeća jedini snabdijevač električnom energijom biće Direkcija za javno snabdijevanje u okviru Matičnog preduzeća MH ERS, te će distributivna preduzeća ostvarivati prihod samo po osnovu distribucije električne energije do krajnjih kupaca, odnosno mražarine. Navedenim aktivnosti, nakon potpunog gubitka dozvole za snabdijevanje Društvo će ispostavljati račun MH ERS za usluge distribucije električne energije krajnjim kupcima.

Kupci električne energije prilikom zaključivanja ugovora sa MH ERS za snabdijevanje električnom energijom deponuju mjenice i time smanjuju potencijalni rizik nenaplativosti isporučene električne energije.



Naplata neplaćenih potraživanja Društva po osnovu isporučene električne energije iz predhodnog perioda izvršena je isključivanjem sa mreže krajnjih potrošača i pokrenute su tužbe za naplatu isporučene energije pred nadležnim sudovima.

U izuzetnim slučajevima kada se radi o korisnicima čije su usluge od značaja za širu društvenu zajednicu Društvo pribjegava naplati potraživanja reprogramiranjem obaveza gdje se rokovi i način plaćanja definišu posebnim sporazumom sa potrošačem.

Naplata kredita datih zaposlenima u Društvu se obezbjeđuje kroz administrativne zabrane, odnosno umanjenje plata za adekvatan iznos rate, dok zaposleni koji napuštaju Društvo ugovorom regulišu način isplate preostalog dijela kredita u trenutku odlaska iz preduzeća.

4.2 Faktori rizika za hartije od vrijednosti koje se nude i uključuju u trgovanje, a koji su značajni za procjenu tržišnog rizika povezanog sa tim hartijama od vrijednosti

Izdavanje obveznica kao i plaćanje duga može biti pod uticajem određenih rizika. Potencijalni investitori trebaju prije investiranja u obveznice razmotriti sledeće rizike koje takvo investiranje nosi:

- *rizik tržišta kapitala Republike Srpske (sistemske rizice);*
- *kamatni rizik;*
- *kreditni rizik;*
- *valutni rizik;*
- *rizik likvidnosti obveznica;*
- *rizik inflacije;*
- *rizik više sile.*

Rizik tržišta kapitala Republike Srpske (sistemske rizice)

Ograničavajući faktor tržišta kapitala Republike Srpske i BiH jeste veličina tržišta, slaba likvidnost za postojeće instrumente, nepostojanje većeg broja domaćih institucionalnih investitora Prilikom ulaganja u dužničke hartije bilo kojeg Emitenta, postoji mogućnost pojave određenih sistemskih rizika koji se mogu odraziti kroz tržišne fluktuacije ekonomskog stanja, stabilnosti i makroekonomske situacije, koje čine tržišno okruženje berzi na kojima se kotiraju hartije od vrijednosti. Uzimajući u obzir različite ulagačke strategije, ulagači moraju pratiti spomenute (ne)ciklične pojave makroekonomskih promjena koje se mogu, ali i ne moraju odraziti na sama tržišta kapitala, pa samim tim i na hartije od vrijednosti.



Kamatni rizik

Investitor nije izložen kamatnom riziku koji proizilazi iz ove emisije obveznica jer se ista emituje uz fiksnu kamatnu stopu. Međutim, investitor je izložen tržišnoj promjeni kamatnih stopa, a na šta Emitent nema uticaja. Eventualni rast kamatnih stopa na tržištu može prouzrokovati pad cijena što može negativno uticati na investitore. Takođe, pad kamatnih stopa na tržištu može dovesti do rasta cijena obveznica što bi imalo pozitivne finansijske efekte na investitore ukoliko bi se odlučili za prodaju obveznica.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik od neispunjerenja obaveze Emitenta da u vremenski ugovorenim rokovima i u punom iznosu izmiri svoje obaveze prema vlasnicima obveznica. Garant ove emisije obveznica je Vlada Republike Srpske koja će kao vid obezbjeđenja dostaviti garanciju u korist platnog agenta - Centralnog registra hartija od vrijednosti, što je opisano u dijelu prospeksa koji se odnosi na način obezbjeđenja emisije, čime je ovaj rizik sveden na najniži mogući nivo.

Valutni rizik

Investitori treba da uzmu u obzir da će obveznice biti denominovane u KM i da je devizni kurs KM fiksiran u odnosu na EUR. Centralna banka Bosne i Hercegovine održava monetarnu stabilnost u skladu sa „Currency board“ aranžmanom ($1\text{ KM} = 0,51129\text{ EUR}$, odnosno $1\text{ EUR} = 1,95583\text{ KM}$), što znači da izdaje domaću valutu uz puno pokriće u slobodnim konvertibilnim deviznim sredstvima po navedenom fiksnom kursu. Radi očuvanja realne vrijednosti, ukoliko dođe do promjene kursa KM u odnosu na EUR, primjenjivaće se valutna klauzula (preračun KM u EUR, odnosno EUR u KM) po srednjem kursu, a prema kursnoj listi Centralne banke BiH na dan dospijeća anuiteta.

Rizik likvidnosti obveznica

Nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje obveznicama, a koje bi trajalo do dospijeća obveznica što može otežati prodaju obveznica po fer tržišnoj cijeni. Ne može se dati nikakva garancija da će se razviti sekundarno tržište za trgovanje obveznicama, kao ni garancija da će postojati likvidnost takvog sekundarnog tržišta ukoliko se isto razvije, a isto tako se ne može dati ni garancija da ukoliko se sekundarno tržište razvije, da će isto postojati u kontinuitetu. Na nelikvidnom tržištu, registrovani vlasnici obveznica možda neće moći da prodaju obveznice po pravičnoj tržišnoj cijeni.

Činjenica je da za dužničkim hartijama od vrijednosti - obveznicama koje je emitovala Vlada Republike Srpske postoji visok stepen tražnje na organizovanom sekundarnom tržištu Banjalučke berze a.d. Banja Luka i izuzetno mala ponuda, što ukazuje na atraktivnost i opredjeljenost investitora da obveznice ovog Emitenta drži do dospijeća.



Predmetne obveznice su korporativne, ali su prve obveznice garantovane od strane Vlade Republike Srpske u cjelokupnom iznosu glavnice i kamate, te se može očekivati sličan tretman od strane investitora na tržištu kao sa obveznicama koje je ista emitovala.

Rizik inflacije

Rizik inflacije predstavlja mogućnost smanjenja tržišne cijene aktive kao što su obveznice ili prihoda po osnovu istih, uslijed činjenice da inflacija smanjuje kupovnu moć valute. Inflacija utiče na smanjenje realne stope prinosa. Ukoliko bi stopa inflacije bila veća od kamate koja se plaća po obveznicama, realan prinos po osnovu obveznica bi bio negativan.

Rizik više sile

Obveznice iz prve emisije Emitenta garantovane su od strane Republike Srpske. Garancija sadrži odredbu o višoj sili, odnosno u slučaju više sile, koja podrazumijeva elementarne nepogode koje imaju karakter prirodne katastrofe, rata i ratnih dejstava i slično, važenje i dejstvo ove garancije se obustavlja (prekida), do momenta otklanjanja posljedica prirodne katastrofe i vraćanja u normalno funkcionisanje sistema finansiranja ili prestanka rata i ratne opasnosti. Shodno trajanju ovog prekida rok važenja garancije se automatski produžava.

Ističemo da Republika Srpska u proteklom periodu nije obustavljala plaćanja obaveza po osnovu izdatih garancija, sve obaveze po osnovu zaduženja i garancija su blagovremeno plaćanje i na to nisu uticale ni poplave u 2014. godini, niti pandemija virusa COVID-19.



5 O EMITENTU

5.1 Osnovni podaci o Emitentu i razvoj Emitenta

Korištenje električne energije za osvjetljenje grada Banja Luka počelo je veoma rano. Već 1898. godine puštena je u pogon Hidroelektrana Delibašino selo sa dvije turbine od po 300 KS, a 25 godina kasnije (1923) izgrađena je termoelektrana na Laušu snage 1100 KS.

U tom periodu počinje i izgradnja gradske električne mreže, koja se postepeno proširuje, sve do Drugog svjetskog rata. Tačnih podataka za potrošnju prije rata nemamo, ali na bazi vršnog opterećenja i režima rada izvora cijeni se da je 1939. godine ukupna potrošnja iznosila oko 5.000 MWh. Nakon rata potrošnja je i opala, te je 1947. godine iznosila oko 3.800 MWh.

Pod raznim nazivima i promjenama područja djelovanja, „Elektrokraina“ posluje od 1947. godine. Naime, po završetku Drugog svjetskog rata, Narodna vlada Bosne i Hercegovine donosi Uredbu o osnivanju električnog preduzeća Bosne i Hercegovine „Elektrobih“- Sarajevo, sa poslovnicama i ekspoziturama.

Tada je u Banjoj Luci, za područje sreza Banja Luka, formirana ekspozitura „Elektrobih“- Sarajevo, sa poslovnicama u Banjoj Luci, Bosanskoj Dubici, Ljubiji, Sanskom Mostu i Starom Majdanu. Ubrzo dolazi do reorganizacije „Elektrobih“-a, osamostaljenja poslovnica i prenošenja u nadležnost mjesnim odborima. Tako je aprila 1947. godine, rješenjem Vlade BiH, poslovnica u Banjoj Luci prerasla u „Električno preduzeće“- Banja Luka, koje je vlastitim proizvodnim kapacitetima u Delibašinom selu i na Laušu snabdijevalo električnom energijom šire područje grada Banja Luka.

Zavisno državno preduzeće „Elektrokraina“ p.o. Banja Luka osnovano je Odlukom JMDP „Elektroprivreda“ Republike Srpske 17.08.1992. godine. Sjedište Preduzeća je u Banjoj Luci, Ulica Kralja Petra Karadorđevića broj 95.

ZDP „Elektrokraina“ p.o. Banja Luka se transformisala u akcionarsko društvo na osnovu odluke o promjeni oblika organizovanja, u skladu sa odredbama Zakona o privatizaciji državnog kapitala u preduzećima, te sada posluje pod imenom ZP „Elektrokraina“ a.d. Banja Luka.

Rješenjem Osnovnog suda u Banjoj Luci broj U/I-277/05 od 14. septembra 2005. godine izvršena je statusna promjena kojom je izvršena promjena oblika organizovanja, gdje je Elektrokraina kao Javno preduzeće prešlo u akcionarsko društvo.



Rješenjem Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci broj: 057-0-Reg-12-001784 od dana 11.10.2012. godine izvršeno je usklađivanje odredaba Osnivačkog akta Društva sa odredbama Zakona o privrednim društvima („Službeni Glasnik Republike Srpske“ broj: 127/2008, 58/2009, i 100/2011) i promjena poslovног imena Društva i od tada Društvo posluje pod imenom: Mješoviti holding „Elektroprivreda Republike Srpske“ – Matično preduzeće a.d. Trebinje – Zavisno preduzeće „Elektrokraina“ akcionarsko društvo Banja Luka.

Zavisno preduzeće „Elektrokraina“ a.d. Banja Luka je preduzeće koje posluje u okviru Mješovitog holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ a.d. Trebinje. Osnovna djelatnost Društva je distribucija električne energije krajnjim korisnicima.

Na dan 31.12.2019. godine, prosječan broj zaposlenih u Društvu iznosio je 1.897 radnika, a nakon što je u toku 2020. godine proveden postupak dobrovoljnog prijavljivanja radnika za sporazumno raskid radnog odnosa uz isplatu pripadajuće otpremnine, smanjen je broj radnika Društva za 13% i na dan 31.12.2020. godine prosječan broj radnika iznosi 1.659.

Izvršene su isplate zakonom propisanih otpremnina u iznosu od preko 17 miliona KM.

OSNOVNI PODACI EMITENTA

<i>Puno poslovno ime:</i>	Mješoviti holding “Elektroprivreda Republike Srpske” – Matično preduzeće a.d. Trebinje – Zavisno preduzeće „Elektrokraina“ akcionarsko društvo Banja Luka
<i>Skraćeno poslovno ime:</i>	Mješoviti holding “ERS” – MP a.d. Trebinje – ZP “Elektrokraina” a.d. Banja Luka
<i>Sjedište i adresa:</i>	Ulica kralja Petra I Karađorđevića broj 95, Banja Luka
<i>Matični broj:</i>	01074440
<i>Šifra djelatnosti:</i>	35.13 Distribucija električne energije
<i>Registracioni sud:</i>	Okružni privredni sud Banja Luka; 057-0-Reg-12-001784; 11.10.2012. godine
<i>MBS:</i>	1-1117-00
<i>JIB:</i>	4400855640000
<i>Oznaka i br. u Registru emitentata</i>	EKBL-R-A; 04-691-99/05
<i>Telefon:</i>	051/215-472
<i>Fax:</i>	051/215-606
<i>E-mail:</i>	info@elektrokraina.com
<i>Web:</i>	www.elektrokraina.com

Organizacija Društva se zasniva na osnovnim principima koji obezbjeđuju racionalno i efikasno obavljanje poslova iz domena djelatnosti Društva, tehničko-tehnološku strukturu sistema, sigurnost zaposlenih i realnu dobit.

U skladu sa planom reorganizacije distributivnih preduzeća u 2020. godini je došlo do ukidanja radnih jedinica i novog načina organizovanja Društva.



Organizacija Društva je podijeljena u sektore:

- *Sektor za upravljanje imovinom*
- *Sektor za terenske operacije*
- *Sektor za upravljanje mrežom*
- *Sektor za mjerjenje i odnose sa korisnicima*
- *Sektor podrške*

5.2 Značajna ulaganja

5.2.1 Opis svih značajnih ulaganja Emitetra počev od objavljivanja posljednjih godišnjih finansijskih izvještaja

Društvo nije imalo značajnih ulaganja od momenta objavljivanja posljednjih godišnjih finansijskih izvještaja. Plan investicija za 2021. godinu utvrđen je na nivou Društva i prikazan je u narednim tačkama ovog Prospekta.

5.2.2 Opis budućih ulaganja Emitenta o kojima je uprava već donijela ili namjerava da doneše odluku i opis izvora finansiranja

Detaljni pregled plana investicija, iz vlasnitih sredstava, za 2021. godinu dat je u narednoj tabeli

ROBE				
R br	Opis	Vrsta postupka javne nabavke	Izvor finansiranja	Vrijednost investicije (KM)
1.	Armirano – betonski stubovi	otvoreni postupak	vlastita sredstva	790.000,00
2.	Provodnici	otvoreni postupak	vlastita sredstva	790.000,00
3.	Sitni spojni, ovjesni, izolacioni i ostali materijal	otvoreni postupak	vlastita sredstva	790.000,00
4.	Energetski transformatori	otvoreni postupak	vlastita sredstva	700.000,00
5.	Rasklopna oprema	otvoreni postupak	vlastita sredstva	300.000,00
6.	Linijski rastavljači	otvoreni postupak	vlastita sredstva	95.000,00



7.	Energetske kablovske cijevi	otvoreni postupak	vlastita sredstva	95.000,00
8.	NN ormari za trafo stanice	otvoreni postupak	vlastita sredstva	400.000,00
9.	Kućice i konstrukcije za TS	otvoreni postupak	vlastita sredstva	250.000,00
10.	Materijal za izradu novih priključaka	otvoreni postupak	vlastita sredstva	790.000,00
11.	Brojila električne energije	otvoreni postupak	vlastita sredstva	700.000,00
12.	Mjerni transformatori	otvoreni postupak	vlastita sredstva	50.000,00
13.	Mjerno razvodni ormari	otvoreni postupak	vlastita sredstva	600.000,00
14.	Materijal za izmještanje mjernih mesta	otvoreni postupak	vlastita sredstva	790.000,00
15.	Pomoćna napajanja za TS	otvoreni postupak	vlastita sredstva	50.000,00
16.	NN osigurači	otvoreni postupak	vlastita sredstva	50.000,00
17.	VN osigurači	otvoreni postupak	vlastita sredstva	50.000,00
18.	Drveni kestenovi stubovi	otvoreni postupak	vlastita sredstva	700.000,00
19.	Reklozeri	otvoreni postupak	vlastita sredstva	150.000,00
20.	Oprema za zbirna mjerena po TS	otvoreni postupak	vlastita sredstva	300.000,00
21.	Nastavak pilot projekta uvođenja GIS alata	otvoreni postupak	vlastita sredstva	49.000,00
22.	Ostalo – robe		vlastita sredstva	80.000,00
<i>Ukupno robe (KM):</i>				8.569.000,00



USLUGE				
<i>R br</i>	<i>Opis</i>	<i>Vrsta postupka javne nabavke</i>	<i>Izvor finansiranja</i>	<i>Vrijednost investicije (KM)</i>
1.	Dodatna usluga sanacije ED mreže i proširenja postojećeg AMM sistema – projekat TOSHIBA	pregovarački postupak bez objave obavještenja	vlastita sredstva	4.500.000,00
2.	Ostalo – usluge		vlastita sredstva	30.000,00
<i>Ukupno usluge (KM):</i>			4.530.000,00	

RADOVI				
<i>R br</i>	<i>Opis</i>	<i>Vrsta postupka javne nabavke</i>	<i>Izvor finansiranja</i>	<i>Vrijednost investicije (KM)</i>
1.	Građevinsko zemljani planirani i interventni radovi za RJ „Elektrodistribucija“ Banja Luka	otvoreni postupak	vlastita sredstva	200.000,00
2.	Građevinsko zemljani planirani i interventni radovi za RJ „Elektrodistribucija“ Čelinac	otvoreni postupak	vlastita sredstva	50.000,00
3.	Građevinsko zemljani planirani i interventni radovi za RJ „Elektrodistribucija“ Prijedor	otvoreni postupak	vlastita sredstva	50.000,00
4.	Građevinsko zemljani planirani i interventni radovi za RJ „Elektrodistribucija“ Gradiška	otvoreni postupak	vlastita sredstva	50.000,00
5.	Građevinsko zemljani planirani i interventni radovi za RJ „Elektrodistribucija“ Mrkonjić Grad	otvoreni postupak	vlastita sredstva	50.000,00
6.	Građevinsko zemljani planirani i interventni radovi za RJ „Elektrodistribucija“ Koz. Dubica	otvoreni postupak	vlastita sredstva	40.000,00
7.	Građevinsko zemljani planirani i interventni radovi za RJ „Elektrodistribucija“ Laktaši	otvoreni postupak	vlastita sredstva	40.000,00



8.	Građevinsko zemljani planirani i interventni radovi za RJ „Elektrodistribucija“ Novi Grad	otvoreni postupak	vlastita sredstva	40.000,00
9.	Građevinsko zemljani planirani i interventni radovi za RJ „Elektrodistribucija“ Prnjavor	otvoreni postupak	vlastita sredstva	40.000,00
10.	Građevinsko zemljani planirani i interventni radovi za RJ „Elektrodistribucija“ Srbac	otvoreni postupak	vlastita sredstva	40.000,00
11.	Građevinsko zemljani planirani i interventni radovi za RJ „Elektrodistribucija“ Šipovo	otvoreni postupak	vlastita sredstva	40.000,00
12.	Građevinske sanacije objekata po RJ-cama	otvoreni postupak	vlastita sredstva	200.000,00
13.	Uređenje kruga u RJ „Elektrodistribucija“ Mrkonjić Grad i Poslovnici Ribnik	otvoreni postupak	vlastita sredstva	80.000,00
14.	Ostalo – radovi (ugovori male vrijednosti)		vlastita sredstva	40.000,00
<i>Ukupno radovi (KM):</i>				960.000,00
<i>SVEUKUPNO (KM):</i>				14.059.000,00

Detaljni pregled plana investicija, iz kreditnih sredstava, za 2021. godinu dat je u narednoj tabeli

R. br	Opis	Izvor finansiranja	Vrijednost investicije (KM)
1.	Mehanizacija i teretna vozila	kreditna sredstva	1.000.000,00
2.	Sistem za upravljanje imovinom i elektronski radni nalozi i praćenje efikasnosti (zajednička nabavka sa nivoa MP ERS)	kreditna sredstva	1.531.558,00
3.	Integrисани sistem za upravljanje dokumentima – DMS (nabavka hardvera i potrebnog softverskog rješenja) (zajednička nabavka sa nivoa MP ERS)	kreditna sredstva	10.000,00
4.	Korektori napona – trofazni i monofazni (zajednička nabavka sa nivoa MP ERS)	kreditna sredstva	547.200,00



5.	Usluga implementacije najma i održavanja softverskog rješenja za podršku poslovnim procesima ODS-a u okviru Elektroprivrede Republike Srpske – pet distributivnih preduzeća, za period 36 mjeseci (zajednička nabavka sa nivoa MP ERS)	kreditna sredstva	991.667,00
6.	Materijal za izgradnju dvosistemskog voda „Roga“ – „Rudice“	kreditna sredstva	200.000,00
7.	Sanacija distributivne mreže i nastavak implementacije AMM sistema	kreditna linija „EBRD“	9.779.150,00
8.	Projekat „SCADA“	kreditna linija „KFW“	100.000,00
<i>SVEUKUPNO (KM):</i>			14.159.575,00

5.2.3 Izvori finansiranja budućih ulaganja

Izvori finansiranja budućih ulaganja dijelom su planirani iz vlastitih, a dijelom iz sredstava zaduženja. Struktura finansiranja je prikazana u prethodnoj tački.



6 PREGLED POSLOVANJA

6.1 Osnovne djelatnosti

6.1.1 Opis predmeta poslovanja, pretežna djelatnost i ključne aktivnosti po osnovu kojih Emitent ostvaruje najveće prihode

Društvo je do početka procesa reorganizacije obavljalo djelatnosti distribucije, snabdijevanja i trgovine električnom energijom. U toku 2019. godine počeo je postupak restrikтурiranja Društva usklađivajući poslovanje sa Direktivama evropske unije – Treći energetski paket, kojim postepeno gubi dozvolu za snabdijevanje električnom energijom krajnjih potrošača.

U prihodima od prodaje električne energije za 2020. godinu vidi se pad prihoda u iznosi od 34% što je uzrokovano gubitkom prava na snabdijevanje električnom energijom određenog broja potrošača, dok će u 2021. godini Društvo potpuno izgubiti dozvolu za snabdijevanje potrošača, te će jedini prihod Društvo ostvarivati od distribucije električne energije.

Pretežna djelatnost društva je 35.13 Distribucija električne energije.

U narednoj tabeli prikazana je struktura poslovnih prihoda

R.br.	Opis	2020.	2019.	Prom.
1.	Prihodi od prodaje električne energije	137.381.439	206.478.265	-34,33 %
2.	Prihodi od prodaje i aktiviranja učinaka	37.337.116	12.643.498	198,30 %
3.	Ostali poslovni prihodi	1.613.918	1.118.009	44,35 %
<i>Ukupno</i>		176.332.473	220.239.772	-19,93%

Poslovni prihodi u 2020. godini nižu su u odnosu na prethodnu godinu za 19,93%. Ovo smanjenje je, najvećim dijelom uzrokovano promjenom snabdjevača električne energije, odnosno preuzimanjem kupaca od strane Mješovitog holdinga Elektroprivreda-Matično preduzeće a.d. Trebinje, što se odrazilo na, kako na osnovni prihod od električne energije, tako i na ostale prihode vezane za kupce električne energije.

Društvo cjelokupan iznos poslovnih prihoda ostvaruje na domaćem tržištu.



Misija i vizija

Poslujući kao integralni dio sistema Mješovitog holdinga Elektroprivrede Republike Srpske, Društvo želi da kvalitetno participira u procesu restrukturiranja i daljnog razvoja energetskog sektora Republike Srpske i Bosne i Hercegovine.

Cilj nam je da prije svega poboljšamo finansijske rezultate poslovanja. Pored aktivnosti usmjerenih na poboljšanje rezultata finansijskog poslovanja prvenstveno kroz smanjenje distributivnih gubitaka i aktivnosti na povećanju naplate električne energije Društvo će se fokusirati na modernizaciju poslovnog sistema, informacionih tehnologija, uvođenje sistema kvaliteta i poštovanje međunarodnih standarda. Nosioci svega ovoga će biti kvalitetni ljudski resursi.

Poslovanje Društva u narednom periodu u potpunosti mora da se zasniva na poštovanju tržišnih principa i transparentnosti u radu. U tom smislu posebnu pažnju smo već usmjerili na odnose s kupcima, odnose s javnošću i tom smjeru ćemo nastaviti u budućnosti s ciljem da steknemo pozitivan imidž i ugled.

6.1.2 Opis svih novih proizvoda ili usluga koje su uvedene

Društvo u prethodnom periodu nije uvodilo nove proizvode i usluge.

6.2 Glavna tržišta

Društvo posluje na teritoriji Republike Srpske i cijelokupan iznos poslovnih prihoda ostvaruje na domaćem tržištu. Društvo posluje na teritoriji sljedećih opština i gradova: Grad Banja Luka, Grad Prijedor, i 19 opština Republike Srpske: Čelinac, Kotor Varoš, Kneževi, Novi Grad, Kostajnica, Krupa na Uni, Kozarska Dubica, Gradiška, Srbac, Laktaši, Prnjavor, Mrkonjih Grad, Šipovo, Ribnik, Oštara Luka, Drinić, Istočni Drvar, Kupres i Jezero.

Društvo distribuiše električnu energiju za 47% potrošača na teritoriji Republike Srpske. Površina teritorije na kojoj posluje Društvo iznosi 8.890 kvadratnih kilometara, odnosno ukupan broj stanovnika na pomenutoj teritoriji iznosi 577.333 stanovnika, od kojih je ukupan broj potrošača 256.217.

Godišnja potrošnja električne energije na teritoriji na kojoj posluje Društvo iznosi 2.096.048 MWh, sa prosječno godišnjom potrošnjom domaćinstava u iznosu od 3.445 KWh.

Procesom reorganizacije Društva, Društvo je izgubilo licencu za snabdijevanje električnom energijom kupaca na području pomenutih opština, tu funkciju preuzima preduzeće osnovano unutar Mješovitog holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“, u budućnosti Društvo će vršiti distribuciju električne energije do krajnjih kupaca.



7 ORGANIZACIONA STRUKTURA

7.1 Kratak opis grupe i položaj Emitenta unutar grupe

Zavisno preduzeće „Elektrokraina“ a.d. Banja Luka najveće je distributivno preduzeće u sastavu Mješovitog holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ a.d. Tebinje. Mješoviti holding „Elektroprivreda Republike Srpske“ a.d. Trebinje je strateško preduzeće koje obavlja poslove od opštег interesa u Republici Srpskoj. Mješoviti holding „Elektroprivreda Republike Srpske“ a.d. Trebinje je organizovan na osnovama povezivanja matičnog preduzeća i jedanaest zavisnih preduzeća putem ulaganja kapitala Matičnog preduzeća u zavisna preduzeća, pri čemu je Matično preduzeće većinski vlasnik (akcionar) zavisnih preduzeća. U svom sastavu Mješoviti holding „Elektroprivreda Republike Srpske“ ima jedanast zavisnih preduzeća, pet proizvodnih, pet elektrodistributivnih i jedan istraživačko-razvojni centar.

7.2 Zavisni položaj Emitenta u odnosu na nekog člana grupe (koncerna)

ZP „Elektrokraina“ a.d. Banja Luka posluje u okviru Mješovitog holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ a.d. Trebinje koji je organizovan kao jednočlano zatvoreno akcionarsko društvo sa 100% vlasništvom Republike Srpske. Mješoviti holding „Elektroprivreda Republike Srpske“ u svom sastavu ima 11 zavisnih preduzeća, 5 distributivnih, 5 proizvodnih preduzeće i jedan istraživačko razvojni centar elektroenergetike.

Mješoviti holding „Elektroprivreda Republike Srpske“ u svom sastavu ima pet preduzeća koja se bave proizvodnjom električne energije i to:

- ZP Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje
- ZP Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad
- ZP Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad
- ZP Rudnik i Termoelektrana Gacko a.d. Gacko
- ZP Rudnik i Termoelektrana Ugljevik a.d. Ugljevik

Mješoviti holding „Elektroprivreda Republike Srpske“ u svom sastavu ima i pet preduzeća za distribuciju električne energije i to:

- ZP Elektrokraina a.d. Banja Luka
- ZP Elektro Doboј a.d. Doboј



- ZP Elektro Bijeljina a.d. Bijeljina
- ZP Elektrodistribucija Pale a.d. Pale
- ZP Elektro-Hercegovina a.d. Trebinje

Pored navedenih zavisnih preduzeća, Mješoviti holding „Elektroprivreda Republike Srpske“ a.d. Trebinje u svom sastavu ima i ZP „Istraživačko rezvojni centar elektroenergetike“ a.d. Istočno Sarajevo.

Mješoviti holding „Elektroprivreda Republike Srpske“ vlasnik je 65% osnovnog kapitala zavisnih preduzeća koja se bave distribucijom i proizvodnjom električene energije. Takođe vlasnik je 51% osnovnog kapitala ZP „Istraživačko razvojni centar elektroenergetike“ a.d. Istočno Sarajevo.

8 TRENDÖVI

8.1 Značajnije štetne promjene u pogledu sadašnjeg i budućeg položaja Emitenta, od datuma posljednjih objavljenih revidiranih finansijskih izvještaja

Od završetka posljednjeg finansijskog perioda za koji su objavljene revidirane finansijske informacije nije bilo značajnijih štetnih promjena u pogledu sadašnjeg i/ili budućeg položaja Emitenta

8.2 Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obavezama ili događajima koji i vjerovatno mogli da imaju značajan uticaj na buduće poslovanje Emitenta

Mješoviti holding “Elektroprivreda Republike Srpske” a.d. Trebinje (u daljem tekstu: “MH ERS”) je u 2019. godini, a u skladu sa regulativama evropske energetske zajednice – Treći energetski paket direktiva Evropske unije, započeo proces reorganizacije svih distributivnih preduzeća i odvajanja djelatnosti snabdijevanja sa ciljem povećanja efikasnosti poslovanja. Elektrodistributivna preduzeća od 01.01.2021. godine, gube licencu za snabdijevanje, a snabdjevač će biti jedinstveno preduzeće u okviru MH ERS. Ova velika transformacija podrazumjeva prilagođavanje organizacije i odnosa sa ključnim učesnicima na tržištu, kao i modernizaciju poslovnih procesa.

Otvaranjem tržišta električne energije postiže se veća konkurenca, stabilnost i odgovornost i unapređuju prava energetskih kupaca.



Pravilnikom o izmjenama i dopunama Pravilnika o snabdijevanju kvalifikovanih kupaca električnom energijom i postupku promjene snabdjevača, donijetim od strane RERS-a 19. marta 2019. godine propisuje se da kupci koji se snabdijevaju kod rezervnog snabdjevača imaju pravo na rezervno snabdijevanje najduže do 1. septembra 2019. godine do kada su dužni da izaberu snabdjevača kvalifikovanih kupaca na tržištu. S tim u vezi, MH ERS MP a.d. Trebinje je jedini subjekt, unutar MH ERS koji posjeduje dozvolu za trgovinu i snabdijevanje električnom energijom, na osnovu koje ima pravo da slobodno ugovara uslove snabdijevanja sa krajnjim kupcima po tržišnim principima.

Kao novi tržišni učesnik, MH ERS MP a.d. Trebinje unutar Holdinga, formirao je Direkciju za snabdijevanje električnom energijom čiji je zadatak da učestvuje na komercijalnom tržištu, odnosno da snabdijeva kupce na visokom, srednjem naponskom nivou, kao i kupce na 0,4 naponskom nivou iz kategorije ostala potrošnja i javna rasvjeta čija je godišnja potrošnja iznad 35000 kWh za pojedinačno mjerno mjesto. Tako da od 01. septembra 2019. godine vrši snabdijevanje kupaca na naponskim nivoima 110, 35, 20 i 10 kV.

Elektrokraina a.d. Banja Luka u 2020. godini bilježi značajan pad poslovnih prihoda (-20%) a osnovni razlog je gubitak licence za snabdijevanje električnom energijom kupaca, odnosno promjena snabdjevača električnom energijom krajnjih kupaca. Pad prihoda se prvenstveno odnosi na pad prihoda od prodaje električne energije krajnjim kupcima ali i na sve druge prihode koji su vezani za kupce.

Distributivna preduzeća ostvaruju novi prihod po osnovu korišćenja distributivne mreže od strane novog Snabdjevača čiji se uslovi regulišu Ugovorom o pristupu distributivnoj mreži.

PLAN REORGANIZACIJE¹

Zaključivanje međunarodnih, pravno obavezujućih ugovora, posebno potpisivanje Atinskog memoranduma 2006. godine, nametnulo je obavezu uspostavljanja tržišta i liberalizaciju cijena električne energije. S ciljem usklađivanja sa propisima Evropske unije, u funkciji uspostavljanja pravnog i institucionalnog okvira za obavljanje elektroenergetskih djelatnosti, u junu mjesecu 2020. godine Narodna Skupština Republike Srpske je donijela novi Zakon o električnoj energiji kojim se „uređuju ciljevi i način ostvarivanja elektroenergetske politike, uslovi i način obavljanja elektroenergetskih djelatnosti, nadležnosti Regulatorne komisije za energetiku Republike Srpske u sektoru električne energije, način funkcionisanja i razvoja tržišta električne energije, prava i obaveze učesnika na tržištu, nadzor nad tržištem, zaštita kupaca električne energije i druga pitanja od značaja za uređivanje elektroenergetske oblasti“, kako je navedeno u članom 1. definisanom predmetu Zakona.

¹ Izvor: Plan reorganizacije MH „Elektroprivreda Republike Srpske“.



Zakon o električnoj energiji je reformski zakon, njegovo provođenje i dosljedna primjena zahtijevaju da „elektroenergetski subjekti koji na dan stupanja na snagu Zakona obavljaju elektroenergetsку djelatnost, usklade svoju unutrašnju organizaciju, rad i poslovanje sa njegovim odredbama“ kako je navedeno u Glavi XVIII, član 133. Zakona-Opšta obaveza usklađivanja. U vezi s tim, članom 136. stav (1), (2), (3) je propisana obaveza MH ERS, Matično preduzeće a.d. Trebinje da izradi prijedlog Programa reorganizacije koji donosi Vlada Republike Srpske, a s ciljem „obezbjedenja sigurnosti snabdijevanja, održavanja tehničko-tehnološkog jedinstva elektroenergetskog sistema i zaštite kupaca“, koje „preduzeća unutar vertikalno integrisanog subjekta, proizvodači električne energije i povezani snabdjevači“ uređuju ugovorom o međusobnim odnosima po pitanju jedinstvenog nastupa na veleprodajnom i maloprodajnom tržištu električne energije.

Kako je reorganizacija MH ERS kompleksan proces, njegovo provodjenje je strukturirano u dvije faze.

Prva faza, obuhvaćena Programom reorganizacije MH ERS odnosi se na proces restrukturiranja distributivnih preduzeća i uspostavljanje javnog snabdijevanja, s ciljem razdavanja netržišne djelatnosti distribucije električne energije od tržišnih djelatnosti snabdijevanja krajnjih kupaca i proizvodnje električne energije.

Drugom fazom će biti obuhvaćena reorganizacija proizvodnih preduzeća u sistemu MH ERS, koja će biti obuhvaćena Programom reorganizacije MH ERS, Faza 2.

Ciljevi, aktivnosti i vremenski plan restrukturiranja

Prema analiziranom stanju i ključnim razlozima za promjenu prvi korak reorganizacije MH ERS uključuje sljedeće ključne ciljeve restrukturiranja elektrodistribucija:

- Finansijska stabilizacija poslovanja i održivost poslovanja elektrodistribucija u srednjem i dugom roku
- Usklađivanje sa obavezama razdvajanja tržišnih od netržišnih djelatnosti u svim elektrodistribucijama u skladu s Zakonom o električnoj energiji i 3. Energetskim paketom
- Standardizacija organizacione strukture, procesa, načina rada i opisa poslova u svim elektrodistributivnim preduzećima te podizanje produktivnosti rada
- Daljnje unapređenje kvaliteta usluga prema korisnicima distributivne mreže, kao i krajnjim kupcima električne energije u Republici Srpskoj.

Projektni plan restrukturiranja elektrodistribucija je započet analizom stanja i okvirnim dizajnom gdje su provedene aktivnosti obuhvatale strateški pregled, finansijsku i regulatornu analizu, tehničku analizu, analizu organizacije, procesno i finansijsko upoređivanje, te okvirni dizajn novog operativnog modela (organizacije).



Ovim je postignuto zajedničko razumijevanje trenutne situacije u elektrodistributivnim preduzećima u sistemu MH ERS. Kao idući korak, napravljen je detaljan dizajn koji je obuhvatao standardizaciju, centralizaciju i podizanje efikasnosti rada svih elektrodistributivnih preduzeća koji zapošljavaju 4.200 radnika. Detaljan dizajn je rezultat kompromisa između dobrih industrijskih praksi i realnih potreba i mogućnosti elektrodistribucija u sistemu MH ERS.

Nakon faze detaljnog dizajna, od 15.10.2019. godine, započeta je implementacija koja je trenutno u punom zamahu gdje se aktivno radi na tri ključna područja rerorganizacije distributivne djelatnosti, uspostavljanju javnog snabdijevanja te izdvajanju djelatnosti proizvodnje električne energije iz distributivnih preduzeća. Do 31.12.2020, cilj je završiti aktivnosti na usvajanju nove organizacije operatora distributivnog sistema (ODS) i javnog snabdijevanja (JS) uz korišćenje privremenog ugovora o međusobnim odnosima za dio poslovnih procesa dok se ne steknu svi uslovi za pravno uspostavljanje ODS-a i JS u skladu s Zakonom o električnoj energiji i ostalim pravno-regulatornim preduslovima za dobivanje dozovole. Dodatno, do kraja godine je planirana intenzivna aktivnost na izradi podloga za procese podrške JS kao i intenzivna testiranja svih IT (biling) funkcionalnosti, dok stupanjem na snagu nove organizacije ODS-a većina procesa može neometano funkcionisati.

Za aktivnosti izdvajanja djelatnosti OIE iz elektrodistribucija, do 30.11.2020. je planirana finalizacija procjene vrijednosti proizvodnih objekata te početak strukturiranja transakcije s planiranim završetkom u 1. kvartalu 2021. godine. Nakon što se steknu svi pravno-regulatorni preduslovi dobijanja dozvola za pravno uspostavljanje, cilj je da od 1.3.2021. završi pravno razdvajanje, te započne potpuno nezavisan rad ODS-ova koji će obavljati distributivnu djelatnost, te javnog snabdijevanja i proizvodnje iz OIE kao tržišnih djelatnosti.

Reorganizacija distributivne djelatnosti ima za cilj osigurati početak rada nove funkcionske organizacije operatora distributivnih sistema (ODS) u 5 elektrodistribucija s većom produktivnošću rada u odnosu na danas i stabilizacijom finansijske pozicije elektrodistribucija

U pogledu finalizacije uspostavljanja i početka rada ODS-ova, dinamika provođenja projekta će se provesti u dva koraka radi ispunjenja svih pravno-regulatornih uslova:

<i>Elementi implementacije</i>	<i>Od 1.1.2021.</i>	<i>Od 1.3.2021.</i>
Organizacija	Stupanje na snagu organizacije ODS-a uz privremeni ugovor o međusobnim odnosima za poslove JS	Nezavisan početak rada nove organizacije ODS-a
Procesi	Uspostavljanje većine procesa ODS-a	Nezavisno funkcionisanje svih procesa ODS-ova



IT / biling	Sve IT / biling funkcionalnosti uspostavljene	Nezavisno funkcionisanje svih IT / biling sistema
Pravna uspostava	-	Pravno stupanje na snagu ODS-ova

Dinamika uspostave i početka rada ODS-a

Ključne operativne aktivnosti implementacije do 31.12.2020. godine podrazumijevaju:

- Usvajanje novog Pravilnika o organizaciji i sistematizaciji radnih mesta i izmjene Statuta prema ujednačenoj organizaciji ODS-a, opisima poslova radnih mesta i koeficijentima te smanjenim sistematizovanim brojem izvršilaca u odnosu na zatećeno stanje
- Daljnje aktivnosti optimizacije broja izvršilaca, a koje su do sada realizovane dobrovoljnim raskidima ugovora sa 760 zaposlenih (18% ukupno) u svih pet elektrodistributivnih preduzeća
- Standardizovano i transparentno vrednovanje rada zaposlenih u ODS-ovima kroz fiksni i varijabilni dio plate, izrada Pravilnika o vrednovanju radnog učinka
- Prilagođavanje i ujednačavanje poslovnih procesa te načina rada prema funkcionskoj organizaciji
- Provođenje kratkoročnih operativnih inicijativa kao preduslov početka rada ODS-ova
- Početak rada na dugoročnim operativnim inicijativama za izgradnju novih kompetencija

Uspostavljanje javnog snabdijevanja

Glavni cilj je osigurati uspostavljanje jednog javnog snabdijevača za cijelu Republiku Srpsku, organizovanog na način koji će obezbijediti da posluje efikasno, za šta je nužno obezbijediti sve operativne preduslove kako bi počeo sa radom. Naime, saglasno odredbama Zakona o električnoj energiji, elektrodistributivna preduzeća ne mogu obavljati djelatnost snabdijevanja koju objavljuju u skladu sa dozvolama koje ističu 28.12.2020. godine.

Kako je došlo do vremenskog raskoraka između datuma isteka važenja dozvola kojima raspolaže distributivna preduzeća, datuma stupanja na snagu novog Zakona o električnoj energiji i s tim u vezi rokova za stvaranje pretpostavki za pravno uspostavljanje novog jedinstvenog javnog snabdijevača u Republici Srpskoj, Regulatorna komisija za energetiku Republike Srpske, u skladu sa ovlašćenjima, pokrenula i provela postupak produženja dozvola za snabdijevanje najkasnije do 31.12.2021. godine.



Pri tome je potrebno naglasiti da donošenjem Odluke Vlade Republike Srpske o izboru javnog snabdjevača, dozvole za obavljanje djelatnosti snabdijevanja u skladu sa kojima ovu djelatnost obavljaju distributivna preduzeća, po automatizmu prestaju da važe.

U pogledu finalizacije uspostavljanja i početka rada Direkcije za javno snabdijevanje, dinamika provođenja projekta će se provesti u dva koraka radi ispunjenja svih pravno-regulatornih preduslova.

U prvom koraku će doći do uspostavljanja Direkcije za javno snabdijevanje u okviru Matičnog preduzeća MH ERS, koja će preuzeti dio zaposlenih radnika koji su radili na poslovima snabdijevanja u distributivnim preduzećima. Direkcija za javno snabdijevanje će, u prelaznom periodu koji nastupa sa 01.01.2021. godine, uslužno obavljati poslove javnog snabdijevanja za distributivna preduzeća.

Izrada Programa reorganizacije MH ERS i njegova verifikacija od strane Vlade Republike Srpske, pribavljanje potrebne licence za obavljanje djelatnosti snabdijevanja kod Regulatorne komisije za energetiku RS i donošenje odluke Vlade Republike Srpske o izboru javnog snabdjevača, prepostavke su za potpuno pravno uspostavljanje funkcije javnog snabdijevanja izdvojene iz distributivnih preduzeća u periodu od 01.03.2021. godine.

<i>Elementi implementacije</i>	<i>Od 1.1.2021.</i>	<i>Od 1.3.2021.</i>
Organizacija	Stupanje na snagu organizacije Direkcije za JS uz privremeni ugovor o međusobnim odnosima s ODS za dio poslovnih procesa	Nezavisan početak rada nove organizacije Direkcije za JS
Procesi	Uspostavljanje podloga i testiranje procesa JS	Nezavisno funkcionisanje svih procesa JS
IT / biling	Osigurati potrebna IT rješenja za javno snabdijevanje	Nezavisno funkcionisanje svih IT / biling sistema
Pravno uspostavljanje	-	Pravno stupanje na snagu JS

Dinamika uspostavljanja i početka rada Direkcije za JS

Ključne operativne aktivnosti implementacije do 31.12.2020. godine podrazumijevaju:

- Usvajanje novog Pravilnika o sistematizaciji i izmjene Statuta prema novoj organizaciji u sklopu Direkcije za javno snabdijevanje, s pripadajućim opisima poslova radnih mesta i koeficijentima te ciljanim brojem izvršilaca



- Prilagođavanje i ujednačavanje poslovnih procesa te načina rada javnog snabdijevača za teritoriju cijele Republike Srpske
- Osiguranje potrebnih IT rješenja za javno snabdijevanje (biling i ostali IT sistemi)
- Ugovaranje vanjskih usluga za dio poslovnih procesa
- Izradu potrebnih ugovora o međusobnim odnosima
- Identifikaciju, pripremu i praćenje provođenja svih ostalih operativnih preduslova

Izdvajanje djelatnosti proizvodnje obnovljivih izvora električne energije iz distributivne djelatnosti

Glavni cilj je ispunjenje zakonsko-regulatorne obaveze izdvajanja proizvodnih pogona u vlasništvu distributivnih preduzeća i uspostavljanje novog modela rada kroz novoosnovano privredno društvo ERS – Obnovljivi izvori energije d.o.o.

U prvom koraku je neophodna izrada procjene vrijednosti proizvodnih pogona do 30.11.2020. godine, dok je u drugom koraku potrebno utvrditi model strukturiranja transakcije, a sve to u skladu sa ambiciozno planiranim dinamikom do 28.2.2021. godine.

Istovremeno, projektnim aktivnostima do 28.2.2021.godine, obuhvaćena je izrada ciljane organizacione strukture, pripadajući opisi poslova i preuzimanje zaposlenih koji trenutno rade na poslovima proizvodnje OIE u distributivnim preduzećima od strane novog privrednog društva.

Proizvodni pogoni koji su trenutno u vlasništvu distributivnih preduzeća, a koji će biti prebačeni u ERS – Obnovljivi izvori energije d.o.o. u sklopu transakcijskog procesa uključuju:

- HE Mesići Nova i MHE Bogatići Nova (ZP Elektrodistribucija Pale a.d. Pale)
- MHE Tišća i MH Vlasenica (ZP Elektro Bijeljina a.d. Bijeljina)
- MHE Paklenica i PV Teslić (ZP Elektro Doboј a.d. Doboј)



Zaključak

Program reorganizacije odnosi se na restrukturiranje elektrodistributivnih preduzeća u sistemu MH ERS s ciljem razdvajanja tržišnih (proizvodnja električne energije i snabdijevanje krajnjih kupaca) od netržišnih djelatnosti (distribucija električne energije) što je obaveza koja proizilazi iz odredaba Zakona o električnoj energiji (Službeni glasnik broj: 68/20) koji je stupio na snagu 01.01.2021. godine.

Rokovi predviđeni Programom reorganizacije su postavljeni saglasno stepenu završenosti aktivnosti na realizaciji Projekta restrukturiranja distributivnih preduzeća u sistemu MH ERS i uspostavljanja javnog snabdijevanja, koji je pokrenut u avgustu 2018. godine u saradnji sa Ministarstvom energetike i rudarstva Republike Srpske, pod pokroviteljstvom Ambasade Velike Britanije koja je Projekat finansirala sredstvima iz GGF Fonda namijenjenog podršci reformskim procesima u Bosni i Hercegovini.

Program u potpunosti odražava zahtjeve za promjenama koje proizilaze iz odredaba novog Zakona koji je usaglašen sa zahtjevima Trećeg energetskog paketa.

Reorganizacija elektrodistributivnih preduzeća, pored odgovora na zahtjeve za organizacionim usklađivanjima koje nameće Zakon o električnoj energiji, za cilj ima i podizanje efikasnosti obavljanja svake od elektroenergetskih djelatnosti ponaosob.

Provođenje Programa reorganizacije nužno dovodi do potrebe provođenja aktivnosti u funkciji smanjenja broja zaposlenih, na način da se isti optimizuje, kao i da se kvalifikaciona struktura zaposlenih u svakoj od djelatnosti uskladi sa potrebama za njeno kvalitetno i kompetetno obavljanje.

Dosljedno realizovan Program reorganizacije, pretpostavka je za pokretanje investicionog ciklusa u distributivnoj djelatnosti, s ciljem podizanja kvaliteta obavljanja usluge, posebno sa aspekta podizanja nivoa pouzdanosti elektroenergetskih objekata i distributivne mreže, što je uz smanjenje distributivnih gubitaka u mreži na tehnički prihvatljiv nivo, osnovna pretpostavka uspješnosti poslovanja u narednom periodu.

Kako je riječ o iznimno zahtjevnom procesu, nužno je da se u njegovu realizaciju uključe, ne samo MH ERS kao nosilac aktivnosti, nego i Ministarstvo energetike i rudarstva, Regulatorna komisija za energetiku i svi druge ključne institucije čije je angažovanje neophodno u funkciji uspostavljanja novog pravnog okvira za obavljanje elektroenergetskih djelatnosti.

Jednako kao što je nužno realizovati Program reorganizacije elektrodistributivnih preduzeća, potrebno je u drugoj fazi, izraditi i realizovati Program reorganizacije proizvodnih preduzeća u sistemu MH ERS, te u konačnici i samog Matičnog preduzeća MH ERS, kako bi moglo odgovoriti zahtjevima efikasnog korporativnog upravljanja kompanijom u cjelini.



9 PREDVIĐANJA ILI PROCVENE DOBITI

Prospekt ne sadrži informacije koje se odnose na predviđanja ili procjene dobiti.



10 UPRAVNI, RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI

10.1 Informacije o upravnim, rukovodećim i nadzornim organima Emitenta

UPRAVA PREDUZEĆA

V.d. Direktora Preduzeća

Dragan Čavić

Rođen 10.3.1958. godine u Zenici, sa prebivalištem u Banjoj Luci, adresa Gorana Radulovića Bimbe 3/9, po zanimanju dipl. ekonomista, za v.d. Direktora Preduzeća izabran je 21.2.2019. godine Odlukom Nadzornog odbora broj: NO – 717-3b/19 do provođenja postupka izbora Direktora u skladu sa Statutom Društva. Poslovna adresa: Kralja Petra I Karađorđevića 95, 78 000 Banja Luka.

V.d. Izvršnog direktora za upravljanje imovinom

Nenad Drljača, dipl. inženjer elektrotehnike

Rođen 26.6.1975. godine u Mala Novska Rujiška, opština Novi Grad, sa prebivalištem u Banjoj Luci, adresa Bulevar Stepe Stepanovića 132, po zanimanju diplomirani inženjer elektrotehnike, za Izvršnog direktora za tehnička pitanja izabran je 1.3.2013. godine Odlukom Nadzornog odbora broj: NO –1060-3a/13, na mandatni period od 5 godina.

Za vršioca dužnosti Izvršnog direktora za upravljanje imovinom izabran je 12.1.2021. godine Odlukom Nadzornog odbora broj: NO – 151-2a/21. Poslovna adresa: Kralja Petra I Karađorđevića 95, 78 000 Banja Luka.

V.d. Izvršnog direktora za poslove podrške

Rodoljub Topić, dipl. ekonomista

Rođen 22.6.1979. godine opština Banja Luka, sa prebivalištem u Kozarskoj Dubici, adresa Svetosavska 1, po zanimanju diplomirani ekonomista, za Izvršnog direktora za ekonomski pitanja izabran je 23.4.2015. godine Odlukom Nadzornog odbora broj: NO-1690-4b/15, na mandatni period od 5 godina.

Za vršioca dužnosti Izvršnog direktora za poslove podrške izabran je 31.12.2020. godine Odlukom Nadzornog odbora broj: NO – 6990-2v/20. Poslovna adresa: Kralja Petra I Karađorđevića 95, 78 000 Banja Luka.

V.d. Izvršnog direktora za terenske operacije

Saša Popović, dipl.ing. elektrotehnike

Rođen 15.2.1978. godine u Banjoj Luci, sa prebivalištem u Laktašima, adresa Glamočani V. Čarapića 41, po zanimanju dipl.ing. elektrotehnike, za v.d. Izvršnog direktora za terenske operacije izabran je 31.12.2020. godine Odlukom Nadzornog odbora broj: NO – 6990-2a/20. Poslovna adresa: Kralja Petra I Karađorđevića 95, 78 000 Banja Luka.



V.d. Izvršnog direktora za mjerjenje i odnose sa korisnicima usluga

Krstan Tomić, dipl.ing. mašinstva

Rođen 9.9.1965. godine u mjestu Medna, opština Mrkonjić Grad, sa prebivalištem u Mrkonjić Gradu, adresa Milana Budimira 92, po zanimanju dipl.ing. mašinstva, za v.d. Izvršnog direktora za mjerenje i odnose sa korisnicima usluga izabran je 31.12.2020. godine Odlukom Nadzornog odbora broj: NO – 6990-2b/20. Poslovna adresa: Kralja Petra I Karađorđevića 95, 78 000 Banja Luka.

V.d. Izvršnog direktora za upravljanje mrežom

Vanja Bajić, dipl.ing. elektrotehnike

Rođen 3.11.1978. godine u mjestu Novi Grad, opština Novi Grad, sa prebivalištem u Novom Gradu, adresa I Karađorđa Petrovića 45, po zanimanju dipl.ing. elektrotehnike, za Izvršnog direktora za upravljanje mrežom izabran je 12.1.2021. godine Odlukom Nadzornog odbora broj: NO – 151-2b/21. Poslovna adresa: Kralja Petra I Karađorđevića 95, 78 000 Banja Luka.

NADZORNI ODBOR

1. **Darko Milunović**, diplomirani ekonomista iz Banje Luke, adresa Petra Kočića 113a, zaposlen u Matičnom Preduzeću. Za člana Nadzornog odbora izabran je 28.6.2019. godine, Odlukom Skupštine akcionara broj: 3247/19, na period od 4 godine, ispred Matičnog Preduzeća i Fonda za restituciju, a za Predsjednika Nadzornog odbora imenovan je 28.6.2019. godine odlukom Nadzornog odbora broj: 3540/19. Poslovna adresa: Stepe Stepanovića, 89 101 Trebinje.
2. **Milan Baroš**, diplomirani ing. elektronike iz Banje Luke, adresa Majke Jevrosime 26. Za člana Nadzornog odbora izabran je 28.6.2019. godine Odlukom Skupštine akcionara broj: 3247/19, na period od 4 godine, ispred Matičnog Preduzeća i Fonda za restituciju, a za zamjenika Predsjednika Nadzornog odbora imenovan 28.6.2019. godine odlukom Nadzornog odbora broj: 3540/19. Poslovna adresa: -.
3. **Jasmin Samardžić**, diplomirani pravnik iz Banje Luke, adresa F.G. Lorke broj 1, Za člana Nadzornog odbora izabran je 28.6.2019. godine Odlukom Skupštine akcionara broj: 3247/19, na period od 4 godine, ispred Matičnog Preduzeća i Fonda za restituciju. Poslovna adresa: -.
4. **Nataša Jeftenić**, sa prebivalištem u Banjoj Luci, adresa Marka Miljanova 27, dipl. ekonomista, za člana Nadzornog odbora ispred PREF-a izabrana je 1.4.2019. godine Odlukom Skupštine akcionara broj: SA – 1080-5b/19 na period od 4 godine. Poslovna adresa: Bana Milosavljevića 8, 78 000 Banja Luka.



5. **Ljubomir Klincov**, diplomirani ekonomista sa prebivalištem u Banjoj Luci, adresa Patrijarha Arsenija Čarnojevića 24, za člana Nadzornog odbora ispred malih akcionara, izabran je 28.6.2019. godine Odlukom Skupštine akcionara broj: SA - 3247/19 na period od 4 godine. Poslovna adresa: -.

Niko od navedenih lica ne obavlja aktivnosti van Društva koje bi mogle biti od značaja za Društvo.

Između članova rukovodećih organa Emitenta ne postoji rodbinska povezanost.

10.2 Sukob interesa upravnih, rukovodećih i nadzornih organa i višeg rukovodstva

Ne postoji potencijalni sukob interesa u pogledu funkcija i aktivnosti koje lica navedena u tački 10.1 obavljaju u Društvu u pogledu njihovih ličnih interesa i njihovih obaveza i dužnosti prema Društvu.



11 PRAKSE UPRAVE

11.1 Informacije o odboru za reviziju Emitenta, uključujući imena članova odbora i skraćeni prikaz propisanih uslova po kojima odbor radi

Odbor za reviziju čine:

1. **Spomenka Travar**, sa prebivalištem u Banjoj Luci, adresa Eugena Kumičića 32a, po zanimanju diplomirani ekonomista, zaposlena u "Toplana" a.d. Banjaluka na funkciji izvršnog direktora za ekonomske poslove. Za člana Odbora za reviziju izabrana je 30.7.2019. godine, Odlukom Skupštine akcionara broj: SA -3629-4b/19 na period od 4 godine a za predsjednika Odbora imenovana 6.8.2019. godine Odlukom Odbora za reviziju broj: OR - 4209-1/19.
2. **Saša Zubović**, sa prebivalištem u Banjoj Luci, adresa Gundulićeva 100, po zanimanju diplomirani ekonomista, zaposlen u „Garantnom fondu“. Za člana Odbora za reviziju izabrana je 30.7.2019. godine, Odlukom Skupštine akcionara broj: SA - 3629-4b/19 na period od 4 godine a za zamjenika predsjednika Odbora imenovan 6.8.2019. godine Odlukom Odbora za reviziju broj: OR - 4209-1/19.
3. **Savanović Radosav**, sa prebivalištem u Banjoj Luci, adresa Relje Kneževića 29, po zanimanju diplomirani ekonomista. Za člana Odbora za reviziju izabran je 30.7.2019. godine, Odlukom Skupštine akcionara broj: SA - 3629-4b/19 na period od 4 godine.

U članu 107. Statuta propisane su nadležnosti Odbora za reviziju:

„Odbor za reviziju dužan je da:

1. imenuje vanjskog revizora,
2. imenuje direktora Odjeljenja interne revizije na osnovu javnog konkursa za izbor najbolje kvalifikovanog kandidata, ukoliko Glavni revizor nije izvršio imenovanje u skladu sa odredbama Zakona o javnim preduzećima,
3. razmotri godišnju studiju rizika i plan revizije u kojima su prikazane pojedinosti u pogledu rizičnih područja i revizija koje će se izvršiti, te osigura da prijavljena pitanja budu bez odlaganja i na odgovarajući način korigovana,
4. razmotri studiju rizika iz prethodne odredbe u sporazumu sa Glavnim revizorom po pitanju obrade, naročito u slučaju kada je Glavni revizor imenovao direktora Odjeljenja interne revizije Preduzeća,
5. osigura da Odjeljenje za internu reviziju izvrši svoj posao u skladu sa planom revizije,
6. osigura da interne kontrole Preduzeća budu adekvatne i da funkcionišu kako je predviđeno,



7. podnosi Nadzornom odboru sažete mjesečne izvještaje o svojim sastancima svakog mjeseca,
8. konsultuje se sa Glavnim revizorom u pogledu izbora nezavisne revizorske organizacije ili strukovne stručne grupe koja vrši unutrašnje strukovno ocjenjivanje Odjeljenja za internu reviziju, svake dvije do tri godine,
9. osigura da Odjeljenje za internu reviziju obavlja svoje obaveze u skladu sa međunarodnim revizijskim standardima,
10. razmatra i donosi plan rada interne revizije,
11. razmatra izvještaje Odjeljenja interne revizije i daje preporuke po izvještajima o reviziji,
12. izvještava Nadzorni odbor o realizaciji preporuka po izvještajima o reviziji,
13. izvještava Skupštinu preduzeća o računovodstvu, izvještajima i finansijskom poslovanju preduzeća,
14. izjašnjava se o prijedlogu odluke o raspodjeli dobiti koju usvaja Skupština,
15. izvještava o usklađenosti poslovanja preduzeća sa zakonskim i drugim regulatornim zahtjevima,
16. donosi poslovnik o svom radu.

Odbor za reviziju podnosi izvještaj na svakoj godišnjoj skupštini, a na vanrednoj sjednici skupštine kada smatra da je izvještavanje potrebno ili kada to zatraži Nadzorni odbor.

Odbor za reviziju dostavlja poseban izvještaj Skupštini o ugovorima zaključenim između preduzeća i povezanih lica u smislu Zakona.“

ODJELjENJE INTERNE REVIZIJE

Direktor Odjeljenja interne revizije, Ljiljana Baroš, rođena je 27.3.1964. godine u Banjoj Luci, sa prebivalištem u Banjoj Luci, adresa Kralja Petra I Karađorđevića 92, po zanimanju diplomirani ekonomista, zaposlena u JU Veterinarski institut RS „Dr Vaso Butozan“ Banja Luka. Za Direktora Odjeljenja interne revizije izabrana je 25.9.2019. godine Odlukom Odbora za reviziju broj: OR – 5200-15b/19, na period od 4 godine.

11.2 Izjava o pridržavanju Standarda kororativnog upravljanja

Društvo se pridržava Standarda korporativnog upravljanja, svi dokumenti bitni za poslovanje Društva i prava akcionara objavljeni su na internet stranici Društva.

Odluka o prihvatanju Standarda korporativnog upravljanja dostupna je na sljedećem linku <https://bit.ly/3pHXluw>.



12 VEĆINSKI VLASNICI

12.1 Učešće u kapitalu Emitenta i kontrolni položaj

Osnovni kapital Društva podijeljen je na 92.276.622 redovnih (običnih) akcija sa pravom glasa, nominalne vrijednosti 1,00 KM po akciji. Društvo ne posjeduje sopstvene akcije niti akcije sa različitim pravom glasa.

Kontrolni položaj u Društvu ima Mješoviti holding elektroprivrede Republike Srpske a.d. Trebinje sa procentom vlasništva 65,00%. Prikaz vlasničke strukture prikazan je u sljedećoj tabeli:

Aкционари	Власништва (%)
MH ERS MP AD TREBINJE	65,0056
PREF AD BANJA LUKA	10,2391
FOND ZA RESTITUCIJU RS AD BANJA LUKA	5,0000
DUIF KRISTAL INVEST AD – OAIF OPPORTUNITY FUND	3,6061
DUIF POLARA INVEST AD – OAIF ADRIATIC BALANCED	1,2156
DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS – OAIF AKTIVA INVEST FOND	1,1305
LOZINA DAMIR	1,0903
DUIF KRISTAL INVEST AD – OMIF MAXIMUS FUND	0,7022
DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS – OAIF PROFIT PLUS	0,5618
DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS – OAIF BORS INVEST FOND	0,5122

Vlasnička prava akcionari ostvaruju na Skupštini akcionara Društva u skladu sa Zakonom i Statutom. Akcionari imaju pravo učešća u dobiti Društva, odnosno prava na srazmernu dividendu.

12.2 Promjena kontrolnog položaja u Emitentu

Prema saznanjima Društva, ne postoje sporazumi čije provođenje bi moglo da rezultira promjenom kontrolnog položaja u Društvu.



13 FINANSIJSKI PODACI O IMOVINI, OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU, KAO I DOBICIMA I GUBICIMA EMITENTA

13.1 Finansijski podaci o prethodnom poslovanju Emitenta

Uporedni prikaz Bilansa stanja na dan 31.12.2020. i 31.12.2019.godine

Grupa računa, račun 1	POZICIJA 2	Oznaka za AOP 3	Iznos na dan bilansa tekuće godine Bruto 4	Ispравка vrijednosti 5	Iznos na dan bilansa prethodne godine Neto (4-5) 6	Iznos na dan bilansa prethodne godine (PS) 7
AKTIVA						
	A. STALNA SREDSTVA (002 + 008 + 015 + 021 + 030)	001	969.500.212	526.571.092	442.929.120	460.873.561
01	I - NEMATERIJALNA SREDSTVA (003 do 007)	002	19.229.421	10.127.046	9.102.375	8.031.527
010, dio 019	1. Ulaganja u razvoj	003	1.110.722	1.110.722	0	0
011, dio 019	2. Koncesije, patenti, licence i ostala prava	004	7.626.730	3.848.598	3.778.132	4.098.572
012, dio 019	3. Goodwill	005	0	0	0	0
014, dio 019	4. Ostala nematerijalna sredstva	006	7.609.277	5.167.726	2.441.551	2.990.672
015, 016, dio 019	5. Avansi i nematerijalna sredstva u pripremi	007	2.882.692	0	2.882.692	942.283
02	II - NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I INVESTICIONE NEKRETNINE (009 do 014)	008	918.525.158	493.276.883	425.248.275	422.467.682
020, dio 029	1. Zemljište	009	11.361.460	0	11.361.460	11.454.628
021, dio 029	2. Građevinski objekti	010	349.414.640	211.248.949	138.165.691	141.351.057
022, dio 029	3. Postrojenja i oprema	011	504.663.886	282.027.934	222.635.952	224.018.097
023, dio 029	4. Investicione nekretnine	012	0	0	0	0
024, dio 029	5. Ulaganje na tudim nekretninama, postrojenjima i opremi	013	0	0	0	0
027, 028, dio 029	6. Avansi i nekretnine, postrojenja, oprema i investicione nekretnine u pripremi	014	53.085.172	0	53.085.172	45.643.900
03	III - BIOLOŠKA SREDSTVA I SREDSTVA KULTURE (016 do 020)	015	25.817	0	25.817	25.817
030, dio 039	1. Šume	016	0	0	0	0



031, dio 039	2. Višegodišnji zasadi	017	0	0	0	0
032, dio 039	3. Osnovno stado	018	0	0	0	0
033, dio 039	4. Sredstva kulture	019	25.817	0	25.817	25.817
037, 038, dio 039	5. Avansi i biološka sredstva i sredstva kulture u pripremi	020	0	0	0	0
04	IV – DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (022 do 029)	021	23.448.720	23.167.163	281.557	28.893.933
040, dio 049	1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica	022	10.000	0	10.000	10.000
041, dio 049	2. Učešće u kapitalu drugih pravnih lica	023	0	0	0	0
042, dio 049	3. Dugoročni krediti povezanim pravnim licima	024	0	0	0	0
043, dio 049	4. Dugoročni krediti u zemlji	025	23.148.959	23.148.959	0	28.484.864
044, dio 049	5. Dugoročni krediti u inostranstvu	026	0	0	0	0
045, dio 049	6. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	027	270.000	18.204	251.796	85.500
046, dio 049	7. Finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeća	028	0	0	0	0
048, dio 049	8. Ostali dugoročni finansijski plasmani	029	19.761	0	19.761	313.569
050	V – ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	030	8.271.096		8.271.096	1.454.602
	B. TEKUĆA SREDSTVA (032 + 039 + 061)	031	235.232.849	189.701.936	45.530.913	86.786.684
10 do 15	I – ZALIHE, STALNA SREDSTVA I SREDSTVA OBUSTAVLJENOG POSLOVANJA NAMIJENJENA PRODAJI (033 do 038)	032	10.866.655	2.268.975	8.597.680	7.259.505
100 do 109	1. Zalihe materijala	033	10.794.446	2.259.648	8.534.798	7.197.409
110 do 119	2. Zalihe nedovršene proizvodnje, poluproizvoda i nedovršenih usluga	034	0	0	0	0
120 do 129	3. Zalihe gotovih proizvoda	035	0	0	0	0
130 do 139	4. Zalihe robe	036	0	0	0	0
140 do 149	5. Stalna sredstva i sredstva obustavljenog poslovanja namijenjena prodaji	037	0	0	0	0
150 do 159	6. Dati avansi	038	72.209	9.327	62.882	62.096
	II – KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, KRATKOROČNI PLASMANI I GOTOVINA (040 + 047 + 056 + 059 + 060)	039	224.366.194	187.432.961	36.933.233	79.527.179



20, 21, 22	1. Kratkoročna potraživanja (041 do 046)	040	214.189.863	178.716.060	35.473.803	69.546.188
200, dio 209	a) Kupci – povezana pravna lica	041	6.517.925	65.179	6.452.746	1.731.636
201, 202, 203, dio 209	b) Kupci u zemlji	042	207.213.994	178.611.607	28.602.387	66.752.893
204, dio 209	v) Kupci iz inostranstva	043	0	0	0	0
208, dio 209	g) Sumnjiva i sporna potraživanja	044	0	0	0	0
210 do 219	d) Potraživanja iz specifičnih poslova	045	133.911	1.339	132.572	167.285
220 do 229	d) Druga kratkoročna potraživanja	046	324.033	37.935	286.098	894.374
23	2. Kratkoročni finansijski plasmani (048 do 055)	047	8.716.901	8.716.901	0	8.661.318
230, dio 239	a) Kratkoročni krediti povezanim pravnim licima	048	0	0	0	0
231, dio 239	b) Kratkoročni krediti u zemlji	049	0	0	0	0
232, dio 239	v) Kratkoročni krediti u inostranstvu	050	0	0	0	0
233, 234, dio 239	g) Dio dugoročnih finansijskih plasmana koji dospijeva za naplatu u periodu do godinu dana	051	8.716.901	8.716.901	0	8.661.318
235, dio 239	d) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha namijenjena trgovanju	052	0	0	0	0
236, dio 239	d) Finansijska sredstva označena po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	053	0	0	0	0
237	e) Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udjeli namijenjeni prodaji ili poništavanju	054	0	0	0	0
238, dio 239	ž) Ostali kratkoročni plasmani	055	0	0	0	0
24	3. Gotovinski ekvivalenti i gotovina (057 + 058)	056	990.317	0	990.317	825.203
240	a) Gotovinski ekvivalenti – hartije od vrijednosti	057	0	0	0	0
241 do 249	b) Gotovina	058	990.317	0	990.317	825.203
270 do 279	4. Porez na dodatu vrijednost	059	0	0	0	0
280 do 289, osim 288	5. Aktivna vremenska razgraničenja	060	469.113	0	469.113	494.470
288	III – ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	061			0	



	V. POSLOVNA SREDSTVA (001 + 031)	062	1.204.733.061	716.273.028	488.460.033	547.660.245
29	G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	063	0	0	0	0
	D. POSLOVNA AKTIVA (062 + 063)	064	1.204.733.061	716.273.028	488.460.033	547.660.245
880 do 888	Đ. VANBILANSNA AKTIVA	065	102.168.530		102.168.530	111.153.410
	E. UKUPNA AKTIVA (064 + 065)	066	1.306.901.591	716.273.028	590.628.563	658.813.655

Grupa računa, račun	POZICIJA	Oznak a za AOP	Iznos na dan bilansa tekuće godine	Iznos na dan bilansa prethodne godine (PS)
1	2	3	4	5
PASIVA				
	A. KAPITAL (102 – 109 + 110 – 111 + 112 + 116 + 117 – 118 + 119 – 123)	101	213.303.426	294.269.685
30	I – OSNOVNI KAPITAL (103 do 108)	102	92.276.623	92.276.623
300	1. Akcijski kapital	103	92.276.623	92.276.623
302	2. Udjeli društva sa ograničenom odgovornošću	104	0	0
303	3. Zadružni udjeli	105	0	0
304	4. Ulozi	106	0	0
305	5. Državni kapital	107	0	0
309	6. Ostali osnovni kapital	108	0	0
31	II – UPISANI NEUPLAĆENI KAPITAL	109	0	0
320	III – EMISIONA PREMIJA	110	0	0
321	IV – EMISIONI GUBITAK	111	0	0
dio 32	V – REZERVE (113 do 115)	112	2.066.924	2.015.510
322	1. Zakonske rezerve	113	1.379.378	1.347.244
323	2. Statutarne rezerve	114	687.546	668.266
329	3. Ostale rezerve	115	0	0
330, 331, 334	VI – REVALORIZACIONE REZERVE	116	171.531.284	181.658.067
332	VII – NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	117	0	0
333	VIII – NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	118	0	0
34	IX – NERASPOREĐENI DOBITAK (120 do 122)	119	9.337.409	18.319.485
340 ili 342	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina / Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima ranijih godina	120	0	17.676.808
341 ili 343	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine / Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima tekuće godine	121	9.337.409	642.677
344	3. Neto prihod od samostalne djelatnosti	122	0	0
35	X – GUBITAK DO VISINE KAPITALA (124 + 125)	123	61.908.814	0
350	1. Gubitak ranijih godina	124	46.109.420	0
351	2. Gubitak tekuće godine	125	15.799.394	0
40	B. REZERVISANJA, ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE I RAZGRANIČENI PRIHODI (127 do 134)	126	37.860.355	37.746.464



400	1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	127	0	0
401	2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	128	0	0
402	3. Rezervisanja za zadržane kaucije i depozite	129	0	0
403	4. Rezervisanja za troškove restrukturisanja	130	0	0
404	5. Rezervisanja za naknade i beneficije zaposlenih	131	1.695.899	2.074.165
407	6. Odložene poreske obaveze	132	20.187.075	20.699.330
408	7. Razgraničeni prihodi i primljene donacije	133	13.104.791	12.434.558
409	8. Ostala dugoročna rezervisanja	134	2.872.590	2.538.411
	V. OBAVEZE (136 + 144)	135	237.296.252	215.644.096
41	I – DUGOROČNE OBAVEZE (137 do 143)	136	75.165.145	75.580.896
410	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	137	0	0
411	2. Obaveze prema povezanim pravnim licima	138	28.662.734	26.402.216
412	3. Obaveze po emitovanim dugoročnim hartijama od vrijednosti	139	0	0
413, 414	4. Dugoročni krediti	140	45.468.496	47.098.606
415, 416	5. Dugoročne obaveze po finansijskom lizingu	141	0	0
417	6. Dugoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	142	0	0
419	7. Ostale dugoročne obaveze	143	1.033.915	2.080.074
42 do 49	II – KRATKOROČNE OBAVEZE (145 + 150 + 156 + 157 + 158 + 159 + 160 + 161 + 162 + 163)	144	162.131.107	140.063.200
42	1. Kratkoročne finansijske obaveze (146 do 149)	145	22.823.726	13.637.782
420 do 423	a) Kratkoročni krediti i obaveze po emitovanim kratkoročnim hartijama od vrijednosti	146	2.368.645	0
424, 425	b) Dio dugoročnih finansijskih obaveza koji za plaćanje dospijeva u periodu do godinu dana	147	20.455.081	13.637.782
426	v) Kratkoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	148	0	0
429	g) Ostale kratkoročne finansijske obaveze	149	0	0
43	2. Obaveze iz poslovanja (151 do 155)	150	128.710.488	118.558.672
430	a) Primljeni avansi, depoziti i kaucije	151	2.001.436	2.043.608
431	b) Dobavljači – povezana pravna lica	152	112.816.699	106.310.322
432, 433, 434	v) Dobavljači u zemlji	153	13.057.941	9.479.203
435	g) Dobavljači iz inostranstva	154	815.762	711.949
439	d) Ostale obaveze iz poslovanja	155	18.650	13.590
440 do 449	3. Obaveze iz specifičnih poslova	156	1.653.191	1.418.036
450 do 458	4. Obaveze za zarade i naknade zarada	157	4.674.649	4.151.503
460 do 469	5. Druge obaveze	158	175.522	50.920
470 do 479	6. Porez na dodatu vrijednost	159	602.366	813.068
48, osim 481	7. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	160	1.562.241	191.518
481	8. Obaveze za porez na dobitak	161	0	0
49, osim 495	9. Pasivna vremenska razgraničenja i kratkoročna rezervisanja	162	1.928.924	1.241.701
495	10. Odložene poreske obaveze	163		
	G. POSLOVNA PASIVA (101 + 126 + 135)	164	488.460.033	547.660.245
890 do 898	D. VANBILANSNA PASIVA	165	102.168.530	111.153.410
	Đ. UKUPNA PASIVA (164 + 165)	166	590.628.563	658.813.655



Uporedni prikaz Bilansa uspjeha za period 01.01.-31.12. 2020 i 01.01.-31.12.2019. godine

Grupa računa, račun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI			
	I – POSLOVNI PRIHODI (202 + 206 + 210 + 211 – 212 + 213 – 214 + 215)	201	176.332.473	220.239.772
60	1. Prihodi od prodaje robe (203 do 205)	202	137.381.439	206.478.265
600	a) Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima	203	2.457	64.654
601, 602, 603	b) Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	204	137.378.982	206.413.611
604	v) Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	205	0	0
61	2. Prihodi od prodaje učinaka (207 do 209)	206	34.381.401	9.721.612
610	a) Prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima	207	30.786.377	5.757.097
611, 612, 613	b) Prihodi od prodaje učinaka na domaćem tržištu	208	3.595.024	3.964.515
614	v) Prihodi od prodaje učinaka na inostranom tržištu	209	0	0
62	3. Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe i učinaka	210	2.955.715	2.921.886
630	4. Povećanje vrijednosti zaliha učinaka	211	0	0
631	5. Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka	212	0	0
640, 641	6. Povećanje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju	213	0	0
642, 643	7. Smanjenje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju	214	0	0
650 do 659	8. Ostali poslovni prihodi	215	1.613.918	1.118.009
	II – POSLOVNI RASHODI (217 + 218 + 219 + 222 + 223 + 226 + 227 + 228)	216	195.016.554	223.151.415
500 do 502	1. Nabavna vrijednost prodate robe	217	101.531.607	141.629.691
510 do 513	2. Troškovi materijala	218	3.814.023	4.059.964
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda (220 + 221)	219	42.429.725	43.949.062
520 do 523	a) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	220	33.326.935	35.978.035
524 do 529	b) Ostali lični rashodi	221	9.102.790	7.971.027
530 do 539	4. Troškovi proizvodnih usluga	222	6.754.486	6.779.403
54	5. Troškovi amortizacije i rezervisanja (224 + 225)	223	22.123.631	21.603.666
540	a) Troškovi amortizacije	224	21.848.484	21.353.009
541	b) Troškovi rezervisanja	225	275.147	250.657
55, osim 555 i 556	6. Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	226	16.064.862	2.746.574
555	7. Troškovi poreza	227	1.868.598	1.918.506



556	8. Troškovi doprinosa	228	429.622	464.549
	B. POSLOVNI DOBITAK (201 – 216)	229	0	0
	V. POSLOVNI GUBITAK (216 – 201)	230	18.684.081	2.911.643
	G. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI			
66	I – FINANSIJSKI PRIHODI (232 do 237)	231	1.654.249	2.507.499
660	1. Finansijski prihodi od povezanih pravnih lica	232	0	0
661	2. Prihodi od kamata	233	1.652.111	2.506.007
662	3. Pozitivne kursne razlike	234	266	2
663	4. Prihodi od efekata valutne klauzule	235	0	0
664	5. Prihodi od učešća u dobitku zajedničkih ulaganja	236	0	0
669	6. Ostali finansijski prihodi	237	1.872	1.490
56	II – FINANSIJSKI RASHODI (239 do 243)	238	1.684.136	2.040.893
560	1. Finansijski rashodi po osnovu odnosa povezanih pravnih lica	239	0	0
561	2. Rashodi kamata	240	1.683.924	2.040.339
562	3. Negativne kursne razlike	241	202	546
563	4. Rashodi po osnovu valutne klauzule	242	0	0
569	5. Ostali finansijski rashodi	243	10	8
	D. DOBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI (229 + 231 – 238) ili (231 – 238 – 230)	244	0	0
	Đ. GUBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI (230 + 238 – 231) ili (238 – 229 – 231)	245	18.713.968	2.445.037
	E. OSTALI PRIHODI I RASHODI			
67	I – OSTALI PRIHODI (247 do 256)	246	1.372.869	4.933.531
670	1. Dobici po osnovu prodaje nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme	247	0	36.662
671	2. Dobici po osnovu prodaje investicionih nekretnina	248	0	0
672	3. Dobici po osnovu prodaje bioloških sredstava	249	0	0
673	4. Dobici po osnovu prodaje sredstava obustavljenog poslovanja	250	0	0
674	5. Dobici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i HOV	251	0	0
675	6. Dobici po osnovu prodaje materijala	252	18.136	24.671
676	7. Viškovi, izuzimajući viškove zaliha učinaka	253	215	16.211
677	8. Naplaćena otpisana potraživanja	254	0	3.444.795
678	9. Prihodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika, koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	255	0	0
679	10. Prihodi od smanjenja obaveza, ukidanja neiskorišćenih dugoročnih rezervisanja i ostali nepomenuti prihodi	256	1.354.518	1.411.192
57	II – OSTALI RASHODI (258 do 267)	257	3.018.218	1.251.534
570	1. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme	258	829.832	28.208
571	2. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja investicionih nekretnina	259	14.097	0
572	3. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja bioloških sredstava	260	0	0
573	4. Gubici po osnovu prodaje sredstava obustavljenog poslovanja	261	0	0
574	5. Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i HOV	262	0	0
575	6. Gubici po osnovu prodaje materijala	263	0	0
576	7. Manjkovi, izuzimajući manjkove zaliha učinaka	264	41	1.875



577	8. Rashodi po osnovu zaštite od rizika koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	265	0	0
578	9. Rashodi po osnovu ispravke vrijednosti i otpisa potraživanja	266	1.641.164	681.419
579	10. Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe i ostali rashodi	267	533.084	540.032
	Ž. DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (246 – 257)	268	0	3.681.997
	Z. GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (257 – 246)	269	1.645.349	0
	I. PRIHODI I RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE			
68	I – PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (271 do 279)	270	5.750.223	75.149
680	1. Prihodi od usklađivanja vrijednosti nematerijalnih sredstava	271	0	0
681	2. Prihodi od usklađivanja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	272	0	0
682	3. Prihodi od usklađivanja vrijednosti investicionih nekretnina za koje se obračunava amortizacija	273	0	0
683	4. Prihodi od usklađivanja vrijednosti bioloških sredstava za koje se obračunava amortizacija	274	0	0
684	5. Prihodi od usklađivanja vrijednosti dugoročnih finansijskih plasmana i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	275	21.926	75.149
685	6. Prihodi od usklađivanja vrijednosti zaliha materijala i robe	276	0	0
686	7. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	277	0	0
687	8. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kapitala (negativni Goodwill)	278	0	0
689	9. Prihodi od usklađivanja vrijednosti ostale imovine	279	5.728.297	0
58	II – RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (281 do 289)	280	1.306.039	0
580	1. Obezvrijđenje nematerijalnih sredstava	281	0	0
581	2. Obezvrijđenje nekretnina, postrojenja i opreme	282	0	0
582	3. Obezvrijđenje investicionih nekretnina za koje se obračunava amortizacija	283	0	0
583	4. Obezvrijđenje bioloških sredstava za koja se obračunava amortizacija	284	0	0
584	5. Obezvrijđenje dugoročnih finansijskih plasmana i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	285	0	0
585	6. Obezvrijđenje zaliha materijala i robe	286	1	0
586	7. Obezvrijđenje kratkoročnih finansijskih plasmana	287	0	0
588	8. Obezvrijđenje potraživanja primjenom indirektne metode utvrđivanja otpisa potraživanja	288	1.306.038	0
589	9. Obezvrijđenje ostale imovine	289	0	0
	J. DOBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (270 – 280)	290	4.444.184	75.149
	K. GUBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (280 – 270)	291	0	0
690, 691	L. PRIHODI PO OSNOVU PROMJENE RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I ISPRAVKE GREŠAKA IZ RANIJIH GODINA	292	12.059	45.699



590, 591	LJ. RASHODI PO OSNOVU PROMJENE RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I ISPRAVKE GREŠAKA IZ RANIJIH GODINA	293	15.981	0
	M. DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
	1. Dobitak prije oporezivanja (244 + 268 + 290 + 292 – 293 – 245 – 269 – 291)	294	0	1.357.808
	2. Gubitak prije oporezivanja (245 + 269 + 291 + 293 – 292 – 244 – 268 – 290)	295	15.919.055	0
	N. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT			
721	1. Poreski rashodi perioda	296	0	0
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	297	403.829	1.168.674
723	3. Odloženi poreski prihodi perioda	298	523.490	453.543
	NJ. NETO DOBITAK I NETO GUBITAK PERIODA			
	1. Neto dobitak tekuće godine (294 – 295 – 296 – 297 + 298)	299	0	642.677
	2. Neto gubitak tekuće godine (295 – 294 + 296 + 297 – 298)	300	15.799.394	0
	UKUPNI PRIHODI (201 + 231 + 246 + 270 + 292)	301	185.121.873	227.801.650
	UKUPNI RASHODI (216 + 238 + 257 + 280 + 293)	302	201.040.928	226.443.842
724	O. MEĐUDIVIDENDE I DRUGI VODOVI RASPODJELE DOBITKA U TOKU PERIODA	303		
	Dio neto dobitka/gubitka koji pripada većinskim vlasnicima	304	0	0
	Dio neto dobitka/gubitka koji pripada manjinskim vlasnicima	305	0	0
	Obična zarada po akciji	306	0	0
	Razrijeđena zarada po akciji	307	0	0
	Prosječan broj zaposlenih po osnovu časova rada	308	1707	1949
	Prosječan broj zaposlenih po osnovu stanja na kraju mjeseca	309	1659	1897



*Uporedni prikaz Izvještaja o ostalim gubicima i dobitima za period 01.01.-31.12.2020. i
 01.01.-31.12.2019. godine.*

Grupa računa, račun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. NETO DOBITAK ILI NETO GUBITAK PERIODA (299 ili 300)	400	- 15.799.394	642.677
	I – DOBICI UTVRĐENI DIREKTNO U KAPITALU (402 do 407)	401	0	0
	1. Dobici po osnovu smanjenja revalorizacionih rezervi na stalnim sredstvima, osim HOV raspoloživih za prodaju	402		
	2. Dobici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	403		
	3. Dobici po osnovu prevođenja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	404		
	4. Aktuarski dobici od planova definisanih primanja	405		
	5. Efektivni dio dobitaka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	406		
	6. Ostali dobici utvrđeni direktno u kapitalu	407		
	II – GUBICI UTVRĐENI DIREKTNO U KAPITALU (409 do 413)	408	0	0
	1. Gubici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	409		
	2. Gubici po osnovu prevođenja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	410		
	3. Aktuarski gubici od planova definisanih primanja	411		
	4. Efektivni dio gubitaka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	412		
	5. Ostali gubici utvrđeni direktno u kapitalu	413		
	B. OSTALI DOBICI ILI GUBICI U PERIODU (401 – 408) ili (408 – 401)	414	0	0
	V. POREZ NA DOBITAK KOJI SE ODNOŠI NA OSTALE DOBITKE I GUBITKE	415		
	G. NETO REZULTAT PO OSNOVU OSTALIH DOBITAKA I GUBITAKA U PERIODU (414 ± 415)	416	0	0
	D. UKUPAN NETO REZULTAT U OBRAČUNSKOM PERIODU			
	I – UKUPAN NETO DOBITAK U OBRAČUNSKOM PERIODU (400 ± 416)	417	0	642.677
	II – UKUPAN NETO GUBITAK U OBRAČUNSKOM PERIODU (400 ± 416)	418	15.799.394	0



Uporedni prikaz Bilansa tokova gotovine za period 01.01.-31.12.2020. i 01.01.-31.12.2019. godine

Redni broj	POZICIJA	Oznaka za AOP	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1.	A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
2.	I – PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (502 do 504)	501	213.810.282	284.144.273
3.	1. Prilivi od kupaca i primljeni avansi	502	209.900.379	281.574.944
4.	2. Prilivi od premija, subvencija, dotacija i sl.	503	319.627	0
5.	3. Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	504	3.590.276	2.569.329
6.	II – ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (506 do 510)	505	214.787.075	269.404.946
7.	1. Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati avansi	506	144.254.111	210.711.658
8.	2. Odlivi po osnovu isplata zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	507	42.200.708	43.491.798
9.	3. Odlivi po osnovu plaćenih kamata	508	1.236.768	1.074.737
10.	4. Odlivi po osnovu poreza na dobit	509		0
11.	5. Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	510	27.095.488	14.126.753
12.	III – NETO PRILIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (501 – 505)	511	0	14.739.327
13.	IV – NETO ODLIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (505 – 501)	512	976.793	0
14.	B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
15.	I – PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (514 do 519)	513	1.134.510	775.859
16.	1. Prilivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	514	0	0
17.	2. Prilivi po osnovu prodaje akcija i udjela	515	0	0
18.	3. Prilivi po osnovu prodaje nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	516	163.310	57.526
19.	4. Prilivi po osnovu kamata	517	17.681	13.941
20.	5. Prilivi od dividendi i učešća u dobitku	518	0	0
21.	6. Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	519	953.519	704.392
22.	II – ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (521 do 524)	520	16.074.524	20.583.989
23.	1. Odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	521	0	0
24.	2. Odlivi po osnovu kupovine akcija i udjela	522	0	0
25.	3. Odlivi po osnovu kupovine nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	523	10.668.559	17.169.764
26.	4. Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	524	5.405.964	3.414.225
27.	III – NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (513 – 520)	525	0	0
28.	IV – NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (520 – 513)	526	14.940.014	19.808.130
29.	V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
30.	I – PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (528 do 531)	527	30.263.414	8.322.060
31.	1. Prilivi po osnovu povećanja osnovnog kapitala	528	0	0



32.	2. Prilivi po osnovu dugoročnih kredita	529	18.162.243	8.322.060
33.	3. Prilivi po osnovu kratkoročnih kredita	530	12.101.171	0
34.	4. Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	531		0
35.	II – ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (533 do 538)	532	14.181.447	3.684.941
36.	1. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija i udjela	533	0	0
37.	2. Odlivi po osnovu dugoročnih kredita	534	4.160.364	3.365.991
38.	3. Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita	535	9.732.526	0
39.	4. Odlivi po osnovu finansijskog lizinga	536		0
40.	5. Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	537	0	0
41.	6. Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	538	288.557	318.950
42.	III – NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (527 – 532)	539	16.081.967	4.637.119
43.	IV – NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (532 – 527)	540	0	0
44.	G. UKUPNI PRILIVI GOTOVINE (501 + 513 + 527)	541	245.208.206	293.242.192
45.	D. UKUPNI ODLIVI GOTOVINE (505 + 520 + 532)	542	245.043.046	293.673.876
46.	Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (541 – 542)	543	165.160	0
47.	E. NETO ODLIV GOTOVINE (542 – 541)	544	0	431.684
48.	Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	545	825.203	1.256.989
49.	Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	546	2	
50.	I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	547	47	102
51.	J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (545 + 543 – 544 + 546 – 547)	548	990.317	825.203



ANEKS – Dodatni računovodstveni izvještaj za period 01.01.-31.12.2020. i 01.01.-31.12.2019. godine

Grupa računa, račun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
010	Ulaganja u istraživanje i razvoj (dugovni promet bez početnog stanja)	601		
201, dio 200	Kupci iz Republike Srpske i kupci – povezana pravna lica iz RS (dugovni promet bez početnog stanja)	602	211.411.988	269.701.735
202, dio 200	Kupci iz Federacije BiH i kupci – povezana pravna lica iz FbiH (dugovni promet bez početnog stanja)	603	31.782	16.192
203, dio 200	Kupci iz Brčko Distrikta BiH i kupci – povezana pravna lica iz BD (dugovni promet bez početnog stanja)	604	0	2.539
432, dio 431	Dobavljači iz Republike Srpske i dobavljači – povezana pravna lica iz RS (potražni promet bez početnog stanja)	605	149.988.737	188.059.390
433, dio 431	Dobavljači iz Federacije BiH i dobavljači – povezana pravna lica iz FbiH (potražni promet bez početnog stanja)	606	598.322	1.359.929
434, dio 431	Dobavljači iz Brčko Distrikta BiH i dobavljači – povezana pravna lica iz DB (potražni promet bez početnog stanja)	607	2.925	3.514
601, dio 600	Prihodi od prodaje robe u Republici Srpskoj i prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima u RS	608	137.381.439	206.478.265
602, dio 600	Prihodi od prodaje robe u Federaciji BiH i prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima u FbiH	609	0	0
603, dio 600	Prihodi od prodaje robe u Brčko Distriktu BiH i prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima u BD	610	0	0
dio 61	Prihodi od prodaje proizvoda	611	0	0
dio 61	Prihodi od prodaje usluga	612	30.784.715	5.757.097
611, dio 610	Prihodi od prodaje učinaka u Republici Srpskoj i prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima u RS	613	3.398.921	3.761.568
612, dio 610	Prihodi od prodaje učinaka u Federaciji BiH i prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima u FbiH	614	3.624	349
613, dio 610	Prihodi od prodaje učinaka u Brčko Distriktu BiH i prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima u BD	615	0	2.160
dio 611	Prihodi od prodaje usluga u Republici Srpskoj	616	192.912	199.284
dio 612	Prihodi od prodaje usluga u Federaciji BiH	617	1.230	1.155
dio 613	Prihodi od prodaje usluga u Brčko Distriktu BiH	618	0	0
65	OSTALI POSLOVNI PRIHODI (620 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	619	1.613.918	1.118.008
650	a) Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, podsticaja i slično	620	320.221	282
dio 650	Od toga: prihodi po osnovu subvencija na proizvode (subvencije koje se mogu prikazati po jedinici proizvoda, npr. vozna karta, brašno, hljeb, mlijeko i dr.)	621	0	0
dio 650	Od toga: prihodi po osnovu subvencija na proizvodnju (na zapošljavanje, platu, kamatnu stopu, za smanjenje zagađenja i dr.)	622	320.221	282
651	b) Prihod od zakupnina	623	68.513	12.713
652	v) Prihod od donacija	624	551.971	520.916
653	g) Prihod od članarina	625	0	0
654	d) Prihod od tantijema i licencnih prava	626	0	0



655	d) Prihod iz namjenskih izvora finansiranja (iz budžeta, fondova i dr.)	627	658.092	570.964
659	e) Ostali poslovni prihodi po drugim osnovima	628	15.120	13.133
66 + 67	FINANSIJSKI I OSTALI PRIHODI	629	3.027.118	7.441.029
dio 660	Od toga: prihodi od učešća u dobiti (dividendi)	630	0	0
dio 670	Dobici po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	631	0	36.662
678	Prihodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	632	0	0
51	TROŠKOVI MATERIJALA	633	3.814.023	4.059.964
513	Od toga: troškovi goriva i energije	634	1.639.419	1.935.479
52	TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALIH LIČNIH RASHODA	635	42.429.725	43.949.062
522 + 523	Troškovi bruto naknada članovima upravnog, nadzornog, odbora za reviziju i dr.	636	85.312	102.439
525	Troškovi zaposlenih na službenom putu	637	26.438	76.787
dio 525	Od toga: dnevnice	638	8.268	23.494
53	TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA (640 + 641 + 642 + 643 + 644 + 645 + 646 + 647)	639	6.754.486	6.779.402
530	a) Troškovi usluga na izradi učinaka	640	0	273.280
531	b) Troškovi transportnih usluga	641	2.099.157	2.070.992
dio 532	v) Troškovi za usluge tekućeg održavanja osnovnih sredstava	642	3.991.027	3.733.305
dio 532	g) Troškovi za usluge investicionog održavanja osnovnih sredstava	643	49.164	44.581
533	d) Troškovi zakupa	644	119.648	140.715
534 + 535	đ) Troškovi sajmova, reklame i propagande	645	309.147	297.072
536 + 537	e) Troškovi istraživanja i razvoja koji se ne kapitalizuju	646	0	0
539	ž) Troškovi ostalih usluga	647	186.343	219.457
dio 539	Od toga: bruto iznosi naknada po ugovorima sa fizičkim licima van radnog odnosa	648	0	0
55	NEMATERIJALNI TROŠKOVI (650 + 653 + 654 + 655 + 656 + 657 + 658 + 659)	649	17.933.460	4.665.079
550	a) Troškovi neproizvodnih usluga	650	1.277.802	1.320.889
dio 550	Od toga: troškovi stručnog obrazovanja i usavršavanja zaposlenih	651	17.518	43.768
dio 550	Od toga: bruto iznosi naknada po ugovorima sa fizičkim licima van radnog odnosa	652	0	0
551	b) Troškovi reprezentacije	653	161.570	226.553
552	v) Troškovi premije osiguranja	654	195.652	201.994
553	g) Troškovi platnog prometa	655	32.803	34.399
554	d) Troškovi članarina	656	50.925	54.573
dio 555	đ) Troškovi poreza na proizvode, carine, boravišne takse, porez na igre na sreću i sl.	657	0	0
dio 555	e) Troškovi poreza na proizvodnju: na imovinu, na zemljište, za korišćenje voda i šuma, za protivpožarnu zaštitu i sl.	658	1.868.598	1.918.506
559	ž) Ostali nematerijalni troškovi	659	14.346.111	908.165
	OBAVEZE I POTRAŽIVANJA	660		



47, osim 479	Obračunati (fakturisani) porez na dodatu vrijednost (kumulativan promet konta)	661	30.614.655	39.114.931
27, osim 279	Ulagni porez na dodatu vrijednost (kumulativan promet konta)	662	23.849.554	31.540.030
479	Obaveze za PDV po osnovu razlike između obračunatog i akontacionog PDV-a (saldo konta)	663	602.366	813.068
279	Potraživanja po osnovu razlike između akontacionog i obračunatog PDV-a (saldo konta)	664	0	0
271	PDV plaćen pri uvozu (kumulativan promet konta)	665	68.166	56.228
484	Obaveze za PDV plaćen pri uvozu (kumulativan promet konta)	666	0	0
480	Obaveze za akcize (kumulativan promet konta)	667	0	0
nema konta	Prihodi ostvareni na bazi podugovaranja	668	0	0
nema konta	Plaćanja podugovaračima za rad, isporučene proizvode i usluge	669	0	0
nema konta	Ukupan broj odrađenih časova rada (efektivni časovi rada bez bolovanja, godišnjih odmora, državnih praznika i sl.)	670	2.803.768	3.230.018



Izvještaj o promenama u kapitalu na dan 31.12.2020. godine

Redni broj	Vrsta promjene u kapitalu	Oznaka za AOP	Dio kapitala koji pripada vlasnicima matičnog privrednog društva						Manjinski interes	UKUPNI KAPITAL
			Akcijski kapital i udjeli u društvo sa ograničenom odgovornošću	Revalorizacione rezerve (MRS 16, MRS 21 i MRS 38)	Nerealizovani dobici/ gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	Ostale rezerve (emisiona premija, zakonske i statutarne rezerve, zaštita gotovinskih tokova)	Akumulirani neraspoređeni dobitak / nepokriveni gubitak	Ukupno		
1.	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1.	Stanje na dan 01.01.2019. god.	901	92.276.623	190.849.938	0	1.878.125	8.622.322	293.627.008		293.627.008
2.	Efekti promjena u računovodstvenim politikama	902						0		0
3.	Efekti ispravke grešaka	903						0		0
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2019. god. (901 ± 902 ± 903)	904	92.276.623	190.849.938	0	1.878.125	8.622.322	293.627.008	0	293.627.008
5.	Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905		-9.191.871			9.191.871	0		0
6.	Nerealizovani dobici/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	906						0		0
7.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih	907						0		0



	izvještaja u drugu funkcionalnu valutu									
8.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	908				642.677	642.677			642.677
9.	Neto dobici/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909						0		0
10.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910			-137.385	137.385	0			0
11.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911						0		0
12.	Stanje na dan 31.12.2019. god. / 01.01.2020. god. (904 ± 905 ± 906 ± 907 ± 908 ± 909 – 910 + 911)	912	92.276.623	181.658.067	0	2.015.510	18.319.485	294.269.685	0	294.269.685
13.	Efekti promjena u računovodstvenim politikama	913						0		0
14.	Efekti ispravke grešaka	914						0		0
15.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2020. god. (912 ± 913 ± 914)	915	92.276.623	181.658.067	0	2.015.510	18.319.485	294.269.685	0	294.269.685
16.	Efekti revalorizacije materijalnih i	916		-10.126.783			10.126.783	0		0



	nematerijalnih sredstava									
17.	Nerealizovani dobici/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	917						0		0
18.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	918						0		0
19.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	919					-15.799.394	-15.799.394		-15.799.394
20.	Neto dobici/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920					-65.166.865	-65.166.865		-65.166.865
21.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	921				-51.414	51.414	0		0
22.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922						0		0
23.	Stanje na dan 31.12.2020. god. (915 ± 916 ± 917 ± 918 ± 919 ± 920 – 921 + 922)	923	92.276.623	171.531.284	0	2.066.924	-52.571.405	213.303.426	0	213.303.426



Izvještaj o promenama u kapitalu na dan 31.12.2019. godine

Redni broj	Vrsta promjene u kapitalu	Dio kapitala koji pripada vlasnicima matičnog privrednog društva							Manjinski interes	UKUPNI KAPITAL
		Oznaka za AOP	Akcijski kapital i udjeli u društvo sa ograničenom odgovornošću	Revalorizacione rezerve (MRS 16, MRS 21 i MRS 38)	Nerealizovani dobici/ gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	Ostale rezerve (emisiona premija, zakonske i statutarne rezerve, zaštita gotovinskih tokova)	Akumulisani neraspoređeni dobitak / nepokriveni gubitak	Ukupno		
1.	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1.	Stanje na dan 01.01.2018. god.	901	92.276.623	200.497.480	0	1.812.692	41.642.553	336.229.348		336.229.348
2.	Efekti promjena u računovodstvenim politikama	902						0		0
3.	Efekti ispravke grešaka	903						0		0
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2018. god. (901 ± 902 ± 903)	904	92.276.623	200.497.480	0	1.812.692	41.642.553	336.229.348	0	336.229.348
5.	Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905		-9.647.542			9.647.542	0		0
6.	Nerealizovani dobici/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	906						0		0



7.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	907							0		0
8.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	908						1.717.314	1.717.314		1.717.314
9.	Neto dobici/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909						-44.237.863	-44.237.863		-44.237.863
10.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910					-65.433	147.224	81.791		81.791
11.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911							0		0
12.	Stanje na dan 31.12.2018. god. / 01.01.2019. god. (904 ± 905 ± 906 ± 907 ± 908 ± 909 - 910 + 911)	912	92.276.623	190.849.938	0	1.878.125	8.622.322	293.627.008	0	293.627.008	
13.	Efekti promjena u računovodstvenim politikama	913							0		0
14.	Efekti ispravke grešaka	914							0		0
15.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2019. god.	915	92.276.623	190.849.938	0	1.878.125	8.622.322	293.627.008	0	293.627.008	



	(912 ± 913 ± 914)										
16.	Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916		-9.191.871			9.191.871	0			0
17.	Nerealizovani dobici/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	917						0			0
18.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	918						0			0
19.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	919					642.677	642.677			642.677
20.	Neto dobaci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920						0			0
21.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	921				-137.385	137.385	0			0
22.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922						0			0



23.	Stanje na dan 31.12.2019. god. (915 ± 916 ± 917 ± 918 ± 919 ± 920 - 921 + 922)	923	92.276.623	181.658.067	0	2.015.510	18.319.485	294.269.685	0	294.269.685
-----	---	-----	------------	-------------	---	-----------	------------	-------------	---	-------------

Note uz finansijske izvještaje za 2019. i 2020. godinu nalaze se u prilogu broj 1. ovog Prospekta i sastavni su dio istog.

13.2 Konsolidovani finansijski izvještaji Emitenta i izvještaj o poslovanju, izrađen od strane uprave

Društvo, pored redovnih godišnjih izvještaja, ne izrađuje konsolidovane finansijske izvještaje, s obzirom na to da nema zavisnih pravnih lica.

Godišnji izvještaj o poslovanju Društva za 2020. godinu nalazi se u Prilogu broj 2 ovog Prospekta.

13.3 Revizorski izvještaj Emitenta

13.3.1 Revizija finansijskih izvještaja koji su uključeni u prospekt

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA ZA 2019. GODINU

*Aкционарима и Надзорном одбору Мјешовитог Холдинга „Електропривреда Републике Српске“
Матично предузеће а.д. Требиње, Зависно предузеће „Електрохржина“ а.д. Банја Лука*

Mišljenje sa rezervom

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Mješovitog Holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje, Zavisnog preduzeća „Elektrokracija“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu „Društvo“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2019. godine, i bilans uspjeha, izvještaj o ostalim dobitcima i gubicima perioda, izvještaj o promjenama na kapitalu i bilans tokova gotovine za godinu koja se završava na navedeni datum i napomena uz finansijske izvještaje, koje uključuju i pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, osim za efekte korekcija koje na finansijske izvještaje imaju pitanja navedena u Osnovama za mišljenje sa rezervom, priloženi finansijski izvještaji daju istinit i objektivan prikaz, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2019. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srpskoj.



Osnova za mišljenje sa rezervom

1. Kao što je objelodanjeno u napomeni 19. uz priložene finansijske izvještaje, reprogramirana potraživanja za električnu energiju na dan 31. decembra 2019. godine iskazana su u ukupnom iznosu od 5,817,953 KM, potraživanja po osnovu potpisanih ugovora o medijaciji u iznosu od 24,590,191 KM, potraživanja po osnovu sporazuma o izmirenju po presudama u iznosu od 2,577,719 KM, dok potraživanja po osnovu Ugovora o sudskom poravnjanju u iznosu od 4,085,548 KM. Dugoročni dio prethodno navedenih potraživanja u iznosu od 28,484,864 KM je evidentiran po njihovim nominalnim iznosima što nije u skladu sa prihvaćenom računovodstvenom politikom, prema kojoj, nakon inicijalnog priznavanja, potraživanja se evidentiraju po amortizovanoj nabavnoj vrijednosti, upotreboom metode efektivne kamatne stope. Takođe, na dan 31. decembra 2019. godine Društvo nije izvršilo procjenu i priznavanje rezervacije reprogramiranih potraživanja u skladu sa zahtjevima člana 47. stav 10 usvojenih računovodstvenih politika (napomena 3.16), niti procjenu i priznavanje rezervacije za potraživanja od kupaca koji nisu izvršili plaćanje preuzetih obaveza shodno potpisanim ugovorima. Shodno tome, dugoročni dio potraživanja koji se odnosi na reprograme, medijacije i presude su više iskazani, trošak obezvrijedeњa je manje iskazan, dok je rezultat poslovanja za godinu koja se završana 31. decembra 2019. godine više iskazan za ukupan iznos gore navedenih potraživanja.

2. Kao što je objelodanjeno u napomeni 22. uz priložene finansijske izvještaje, neto potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2019. godine, iznose 68,651,814 KM. Rezultat sprovedenih procedura nezavisne verifikacije na osnovu uzorka koji je obuhvatilo pravna lica, uključujući i ostale revizorske procedure nisu nam omogućile da se uvjerimo u kompletnost iskazanih vrijednosti potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2019. godine.

3. Kao što je objelodanjeno u napomeni 22. uz priložene finansijske izvještaje, bruto potraživanja na dan izvještavanja iskazana su u iznosu od 212,924,945 KM, dok je ispravka vrijednosti navedenih potraživanja iskazana u iznosu od 144,273,131 KM. Na osnovu sprovedenih revizorskih procedura identifikovali smo da potraživanja, za koja postoje indikacije materijalno značajnog obezvređenja, bazirano na starosnoj strukturi, a za koja Društvo nije priznalo bilo kakvu rezervaciju, iznose 31,278,848 KM. Shodno tome, troškovi obezvređenja su manje iskazani, a rezultat poslovanja i neto iznos ovih potraživanja su više iskazani za iznos od 31,278,848 KM sa stanjem na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2019. godine.

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljno opisane u našem izvještaju u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo u odnosu na Društvo u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), i ispunili smo naše ostale etičke



odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja sa rezervom.

Značajna neizvjesnost u vezi s vremenski neograničenim poslovanjem

Kao što je objelodanjeno u napomeni 2.4. uz finansijske izvještaje, sa stanjem na dan 31. decembra 2019. godine, kratkoročne obaveze prevazilaze tekuću imovinu Društva za iznos od 53,276,516 KM. Navedeni iznos ne uključuje efekte korekcija u finansijskim izvještajima iskazane u Osnovama za mišljenje sa rezervom. Ovaj indikator ukazuje na postojanje potencijalnih problema vezanih za nemogućnost servisiranja tekućih obaveza Društva u toku redovnih operativnih aktivnosti kroz naplatu potraživanja u dogovorenim rokovima i iznosima. Rukovodstvo Društva smatra da preuzima sve neophodne mјere vezane za normalno i kontinuirano obavljanje operativnih aktivnosti i da stoga primjena načela stalnosti poslovanja je validno primjenjeno u pripremi ovih finansijskih izvještaja u datim okolnostima.

Naše mišljenje nije dalje modifikovano u vezi sa navedenim pitanjima.

Isticanje pitanja

Kao što je to objelodanjeno u napomeni 39, Društvo je tužena strana u sudskim sporovima koji sa stanjem na dan 31. decembra iznose 3,996,460 KM. Iznos priznatih rezervacija od potencijalnih gubitaka od ovih sudskih sporova je 796,887 KM. Rukovodstvo Drušva redovno analizira moguće potencijalne rizike od daljih gubitaka po ovom osnovu i smatra da je priznati iznos rezervacija zadovoljavajući u datim okolnostima.

Naše mišljenje nije dalje modifikovano u vezi sa navedenim pitanjima.

Ključna pitanja revizije

Ključna pitanja revizije su ona pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Ova pitanja su obrađena u kontekstu revizije finansijskih izvještaja u cijelini, kao i u formirajući našeg mišljenja o njima i mi ne izražavamo posebno mišljenje o ovim pitanjima.

Primjenjene procedure revizije



1. Ključno pitanje revizije	
<p><i>Obezvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih sredstava (vidjeti napomenu 4 i 15)</i></p> <p><i>Nematerijalna ulaganja na dan 31.12.2019. godine iznose 8,031,527 KM, a nekretnine postrojenja, oprema i investicione nekretnine na dan 31.12.2019. godine iznose ukupno 419,743,015 KM.</i></p> <p><i>U skladu sa zahtjevima MRS 36 od Društva se zahtijeva da na datum bilansa stanja procjeni da li postoje indikatori obezvredjenja, te ako ti indikatori postoje, na navedenu imovinu vrše se testovi obezvredjenja.</i></p> <p><i>Smatramo da je test obezvredjenja, koji se odnosi na nematerijalna sredstva i nekretnine, postrojenja i opremu, ključno pitanje revizije jer je vrijednost imovine materijalno značajna, 67egul 67egulat testova obezvredjenja, je kompleksan i zahtijeva korišćenje procjena i oslanja se na pretpostavke rukovodstva koja su pod uticajem budućih tržišnih i ekonomskih uslova.</i></p>	<p><i>Naše procedure su uključivale sljedeće postupke:</i></p> <p><i>Ocijenili smo dizajn i implementaciju kontrola vezanih za proces testiranja obezvredjenja.</i></p> <p><i>Ocijenili smo razumnost ključnih revizorskih pretpostavki korištenih u modelu procjene vrijednosti nematerijalnih sredstava i nekretnina, postrojenja i opreme.</i></p> <p><i>Angažovali smo eksperte za procjenu koji su u okviru revizorskih procedura izvršili dodatne testove obezvredjenja i provjeru ključnih pretpostavki korištenih u procjeni.</i></p> <p><i>Provjerili smo pretpostavke vezane za stopu diskonta i stopu rasta.</i></p> <p><i>Takođe, ocjenili smo adekvatnost objelodanjivanja u vezi testova obezvredjenja i povezanih pretpostavki.</i></p> <p><i>Na bazi sprovedenih revizorskih procedura nismo identificirali značajne nalaze u odnosu na potencijalno obezvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih sredstava sa stanjem na dan 31.12.2019. godine.</i></p> <p><i>Stekli smo uvjerenje da su sistemi i procesi koje je uspostavilo rukovodstvo, kao i procjene i pretpostavke koje su napravljene dovoljno dokumentovane i potkrepljene, da bi se osigurala pravilna primjena međunarodnih računovodstvenih standarda vezanih za obezvredjenje stalne imovine.</i></p>

2.Ključno pitanje revizije	Primjenjene procedure revizije
<p><i>Priznavanje prihoda (vidjeti napomenu 5).</i></p> <p><i>Prihodi od prodaje električne energije u iznosu od 206,478,265 KM se odnose na prihode od prodaje električne energije na domaćem tržištu, fizičkim i pravnim licima.</i></p> <p><i>Društvo priznaje prihode na mjesecnom nivou nakon isporuke električne energije na osnovu očitavanja potrošnje na pojedinačnim mjernim mjestima korisnika.</i></p> <p><i>Cijena električne energije je definisana odlukama Regulatorne komisije za energetiku Republike Srbije.</i></p> <p><i>Prihodi od prodaje električne energije su odabrani kao ključno pitanje zato što postoji značajan rizik priznavanja prihoda od prodaje električne energije od strane Društva kao i rizik iskazivanja prihoda u periodu u kome su nastali.</i></p>	<p><i>Naše procedure su uključivale sljedeće postupke:</i></p> <p><i>U okviru revizorskih procedura izvršili smo testiranje internih kontrola ustanovljenih od strane Uprave.</i></p> <p><i>Na bazi uzorka izvršili smo testiranje obračuna isporučene električne energije u skladu sa cijenama definisanim odlukama i ugovorima;</i></p> <p><i>Na bazi uzorka izvršili smo testiranje priznavanja prihoda u periodu u kome su stvarno i nastali.</i></p> <p><i>Na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo identificirali značajne nalaze u odnosu na tačnost evidentiranja prihoda u skladu sa ugovorima i odlukama, kao i evidentiranje prihoda u periodu u kome su stvarno nastali.</i></p>



<p>Rizik uslijed prevare u pogledu priznavanje prihoda MRS prepostavlja da postoji rizik uslijed prevare u pogledu priznavanje prihoda u okviru svakog revizorskog angažmana. Fokusirali smo se na priznavanje prihoda s obzirom da postoji rizik da je Rukovodstvo namjerno precjenjivalo prihode. Pored toga postoji i rizik da Društvo nije evidentiralo transakcije prihoda na pravilan način. Povezane računovodstvene politike, mišljenja i procjene su prikazani u napomeni 3 priloženih finansijskih izvještaja.</p>	<p>Ocenjivali smo dosljednost primjene politike za priznavanje prihoda tako što smo preispitali računovodstvenu politiku za različite izvore prihoda Društva. Testirali smo dizajn i operativnu efikasnost kontrola nad sistemima za prihode kako bi se odredio obim potrebnih dodatnih testiranja. Prilikom testiranja nismo uočili materijalno značajne greške. Provjerili smo da li su prihodi priznati u pravo vrijeme tako što smo testirali uzorak transakcija i uporedili datum isporuke sa priznatim prihodima. Prilikom testiranja nisu uočeni izuzeci.</p>
<p>Rizik zaobilazeњa kontrola od strane rukovodstva U skladu s MRS i našom revizorskom metodologijom, zaobilazeњa kontrola od strane rukovodstva se smatra značajnim rizikom u okviru svakog revizorskog angažmana. Rukovodstvo može direktno ili indirektno manipulisati sa računovodstvenom evidencijom i pripremiti lažne finansijske izvještaje tako što zaobilazi kontrole koje su inače efektivne.</p>	<p>Testirali smo prikladnost evidencija unijetih u glavnu knjigu tako što smo ispitali osobe koje su uključene u gulat finansijskog izvještavanja o neprikladnim i neobičajnim aktivnostima, te testirali knjiženja. Ocenjivali smo da li postoji dokaz o pristrasnosti od strane Uprave u značajnim računovodstvenim procjenama i mišljenjima relevantnim za finansijske izvještaje. Pored toga smo procijenili i generalno okruženje Društva u pogledu kontrola, te razgovarali s višim rukovodstvom. Na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo identifikovali značajne nalaze.</p>

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i fer prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim propisima važeći u Republici Srpskoj kao i za takve interne kontrole za koje Rukovodstvo Društva utvrđi da su neophodne i koje omogućavaju sastavljanje finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale uslijed kriminalne radnje ili greške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, rukovodstvo Društva je odgovorno za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju i objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja Društva.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji, kao cjelina, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će



revizija u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu ovih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MrevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi takođe:

- prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostačni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorene, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola;

- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva;

- ocjenjujemo primjerenošć korištenih računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava;

- zaključujemo o primjerenošći korištenja računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja i, temeljno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtjeva da skrenemo pažnju u našem revizorskem izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju;

- ocjenjujemo ukupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji, osnovne transakcije i događaje na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo sa onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i sve značajne nedostatke u internalim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Takođe, dostavljamo rukovodstvu Društva izjavu da smo usklađeni sa relevantnim etičkim zahtjevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavijestiti o svim odnosima i ostalim pitanjima za koje se može razumno da se prepostavi da utiču na našu nezavisnost, i gdje je to moguće, o povezanim mjerama zaštite.



Od pitanja koja su saopštena rukovodstvu Društva, mi određujemo koja pitanja su bila od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja za tekući period i stoga su ključna revizijska pitanja.

Mi opisujemo ova pitanja u izvještaju revizora, osim ako zakon ili regulativa isključuje javno objelodanjivanje o tom pitanju ili kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, utvrdimo da pitanje ne treba da bude uključeno u izvještaj revizora, zato što je razumno očekivati da negativne posljedice budu veće nego koristi od takve obavijesti.

Partner na revizorskom angažmanu čiji je rezultat ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Aleksandar Džombić, Ovlašćeni revizor.

Grant Thornton д.о.о. Бања Лука
Бања Лука, 30. јун 2020. године


Александар Џомбић
Managing Partner - Директор
Grant Thornton д.о.о. Бања Лука


Невена Милинковић
Оvlaшћени ревизор
Grant Thornton д.о.о. Бања Лука

REVIZORSKI IZVJEŠTAJ ZA 2020. GODINU

*Aкционарима и Надзорном одбору Мјешовитог Holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“
Матично предузеће а.д. Требиње, Зависно предузеће „Elektrokraina“ а.д. Банја Лука*

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Mješovitog Holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje, Zavisnog preduzeća „Elektrokraina“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2020. godine, i bilans uspjeha, izvještaj o ostalim dobitcima i gubicima perioda, izvještaj o promjenama na kapitalu i bilans tokova gotovine za godinu koja se završava na navedeni datum i napomena uz finansijske izvještaje, koje uključuju i pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji daju istinit i objektivan prikaz, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2020. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske.



Osnova za mišljenje

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljno opisane u našem izvještaju u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo u odnosu na Društvo u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Značajna neizvjesnost u vezi s vremenski neograničenim poslovanjem

Kao što je objelodaneno u napomeni 2.6. uz priložene finansijske izvještaje, sa stanjem na dan 31. decembra 2020. godine, kratkoročne obaveze prevazilaze tekuću imovinu Društva za iznos od 116,600,194 KM. Ovaj indikator ukazuje na postojanje potencijalnih problema vezanih za nemogućnost servisiranja tekućih obaveza Društva u toku redovnih operativnih aktivnosti kroz naplatu potraživanja u dogovorenim rokovima i iznosima. Rukovodstvo Društva smatra da preuzima sve neophodne mјere vezane za normalno i kontinuirano obavljanje operativnih aktivnosti i da stoga primjena načela stalnosti poslovanja je validno primjenjeno u pripremi ovih finansijskih izvještaja u datim okolnostima. U vezi sa navedenim mјerama Društva bitno je pogledati i objave u napomeni 33 uz priložene finansijske izvještaje u vezi reorganizacije Društva.

Naše mišljenje nije modifikovano u vezi sa navedenim pitanjima.

Isticanje pitanja

Kao što je to objelodaneno u napomeni 38 uz priložene finansijske izvještaje, Društvo je tužena strana u sudskim sporovima koji sa stanjem na dan 31. decembra 2020. godine iznose 4,858,610 KM. Iznos priznatih rezervacija od potencijalnih gubitaka od ovih sudskih sporova je 749,571 KM. Rukovodstvo Društva redovno analizira moguće potencijalne rizike od daljih gubitaka po ovom osnovu i smatra da je priznati iznos rezervacija zadovoljavajući u datim okolnostima.

Naše mišljenje nije modifikovano u vezi sa navedenim pitanjima.

Ključna pitanja revizije

Ključna pitanja revizije su ona pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Ova pitanja su obrađena u kontekstu revizije finansijskih izvještaja u cjelini, kao i u formiraju našeg mišljenja o njima i mi ne izražavamo posebno mišljenje o ovim pitanjima.

1. Ključno pitanje revizije	Primijenjene procedure revizije
Priznavanje prihoda (vidjeti napomenu 5).	Naše procedure su uključivale sljedeće postupke:
Prihodi od prodaje električne energije u iznosu od 137,381,439 KM se odnose na	U okviru revizorskih procedura izvršili smo testiranje internih kontrola u vezi



<p>prihode od prodaje električne energije na domaćem tržištu, fizičkim i pravnim licima.</p> <p>Društvo priznaje prihode na mjesecnom nivou nakon isporuke električne energije na osnovu očitavanja potrošnje na pojedinačnim mjernim mjestima korisnika.</p> <p>Cijena električne energije je definisana odlukama Regulatorne komisije za energetiku Republike Srpske.</p> <p>Prihodi od prodaje električne energije su odabrani kao ključno pitanje zato što postoji značajan rizik priznavanja prihoda od prodaje električne energije od strane Društva kao i rizik iskazivanja prihoda u periodu u kome su nastali.</p>	<p>evidentiranja prihoda ustanovljenih od strane Uprave.</p> <p>Na bazi uzorka izvršili smo testiranje obračuna i fakturisanje isporučene električne energije u skladu sa cijenama definisanim odlukama i ugovorima.</p> <p>Na bazi uzorka izvršili smo testiranje da li su prihodi priznati u pravo vrijeme tako što smo testirali uzorak transakcija i uporedili datum isporuke sa priznatim prihodima.</p> <p>Na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo identifikovali značajne nalaze u odnosu na tačnost evidentiranja prihoda u skladu sa ugovorima i odlukama, kao i evidentiranje prihoda u periodu u kome su stvarno nastali.</p>
<p>MRS prepostavlja da postoji rizik uslijed prevare u pogledu priznavanje prihoda u okviru svakog revizorskog angažmana.</p> <p>Fokusirali smo se na priznavanje prihoda s obzirom da postoji rizik da je Rukovodstvo namjerno precjenjivalo prihode. Pored toga postoji i rizik da Društvo nije evidentiralo transakcije prihoda na pravilan način.</p> <p>Povezane računovodstvene politike, mišljenja i procjene su prikazani u napomeni 3 priloženih finansijskih izvještaja.</p>	<p>U okviru revizorskih procedura ocjenjivali smo dosljednost primjene politike za priznavanje prihoda tako što smo preispitali računovodstvenu politiku za različite izvore prihoda Društva. Testirali smo dizajn i operativnu efikasnost kontrole nad sistemima za prihode kako bi se odredio obim potrebnih dodatnih testiranja.</p> <p>Prilikom testiranja nisu uočeni izuzeci.</p>
<p>Rizik zaobilaženja kontrole od strane rukovodstva</p> <p>U skladu s MRS i našom revizorskom metodologijom, zaobilaženja kontrole od strane rukovodstva se smatra značajnim rizikom u okviru svakog revizorskog angažmana. Rukovodstvo može direktno ili indirektno manipulisati sa računovodstvenom evidencijom i pripremiti lažne finansijske izvještaje tako što zaobilazi kontrole koje su inače efektivne.</p>	<p>Testirali smo prikladnost evidencija unijetih u glavnu knjigu tako što smo ispitali osobe koje su uključene u proces finansijskog izvještavanja o neprikladnim i neobičajnim aktivnostima, te testirali knjiženja. Ocjenivali smo da li postoji dokaz o pristrasnosti od strane Uprave u značajnim računovodstvenim procjenama i mišljenjima relevantnim za finansijske izvještaje. Pored toga smo procijenili i generalno okruženje Društva u pogledu kontrole, te razgovarali s višim rukovodstvom.</p> <p>Na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo identifikovali značajne nalaze.</p>

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i fer prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske kao i za takve



interne kontrole za koje Rukovodstvo Društva utvrđi da su neophodne i koje omogućavaju sastavljanje finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale uslijed kriminalne radnje ili greške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, rukovodstvo Društva je odgovorno za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju i objavljanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja Društva.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji, kao cjelina, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu ovih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi takođe:

- prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostačni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorene, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaznje internih kontrola;
- stičemo razumijevanje internih kontrol relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrol Društva;
- ocjenjujemo primjereno korištenih računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava;
- zaključujemo o primjereno korištenja računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja i, temeljno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskem izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju;



- ocjenjujemo ukupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji, osnovne transakcije i događaje na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo sa onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i sve značajne nedostatke u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Takođe, dostavljamo rukovodstvu Društva izjavu da smo usklađeni sa relevantnim etičkim zahtjevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavijestiti o svim odnosima i ostalim pitanjima za koje se može razumno da se pretpostavi da utiču na našu nezavisnost, i gdje je to moguće, o povezanim mjerama zaštite.

Od pitanja koja su saopštena rukovodstvu Društva, mi određujemo koja pitanja su bila od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja za tekući period i stoga su ključna revizijska pitanja.

Mi opisujemo ova pitanja u izvještaju revizora, osim ako zakon ili regulativa isključuje javno objelodanjivanje o tom pitanju ili kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, utvrdimo da pitanje ne treba da bude uključeno u izvještaj revizora, zato što je razumno očekivati da negativne posljedice budu veće nego koristi od takve obavijesti.

Partner na revizorskom angažmanu čiji je rezultat ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Nevena Milinković.

Grant Thornton д.о.о. Бања Лука
Бања Лука, 08. јун 2021. године



Александар Џомбић
Managing Partner - Директор
Grant Thornton д.о.о. Бања Лука



Невена Милинковић
Овлашћени ревизор
Grant Thornton д.о.о. Бања Лука



13.3.2 Navođenje ostalih podataka u prospektu koji su revidirani od strane ovlašćenog revizora, Izjava da su godišnji finansijski izvještaji revidirani

Osim podataka koji su navedeni u izvještajima ovlašćenog revizora za 2019. i 2020. godinu ne postoje drugi podaci u Prospektu koji su revidirani od strane ovlašćenih revizora.

Finansijski izvještaji za 2019. i 2020. godinu su revidirani u skladu sa propisima i standardima revizije. Odgovorna lica za reviziju nisu odbila da obave reviziju niti da je potpišu, a u revizorskom izvještaju nisu uključena nikakva ograničenja ili uzdržavanje od mišljenja.

13.4 Sudski, upravni i arbitražni postupci

U narednim tabelama prikazana je rekapitulacija parničnih i sudskih sporova Društva po radnim jedinicama na dan 31.12.2020. godine.

R.broj	Radna jedinica	Broj sporova	Vrijednost potraživnja (KM)
1.	Banja Luka	808	2.141.236,00
2.	Mrkonjić Grad	9	31.625,28
3.	Laktaši	150	573.257,31
4.	Srbac	55	286.145,94
5.	Gradiška	286	347.119,14
6.	Kozarska Dubica	181	398.860,32
7.	Novi Grad	217	342.331,61
8.	Prnjavor	27	89.167,63
9.	Prijedor	1.350	3.385.137,82
10.	Čelinac	41	102.249,30
11.	Šipovo	44	117.802,17
UKUPNO		3.168	7.814.932,52

Rekapitulacija parničnih sporova, Društvo je tužilac

R.broj	Radna jedinica	Broj sporova	Vrijednost potraživnja
1.	Banja Luka	78	2.474.520,57
2.	Mrkonjić Grad	2	14.300,00
3.	Laktaši	6	55.570,07
4.	Srbac	10	703.387,45
5.	Gradiška	10	53.398,70
6.	Kozarska Dubica	0	0,00
7.	Novi Grad	6	107.515,89
8.	Prnjavor	4	7.500,00



9.	Prijedor	154	1.310.075,33
10.	Čelinac	11	84.198,83
11.	Šipovo	7	48.144,13
UKUPNO		288	4.858.610,97

Rekapitulacija parničnih sporova, Društvo je tuženi

R.broj	Radna jedinica	Broj sporova	Vrijednost potraživnja
1.	Banja Luka	987	6.672.210,57
2.	Mrkonjić Grad	6	92.463,88
3.	Laktaši	70	441.037,82
4.	Srbac	195	1.167.636,14
5.	Gradiška	190	947.000,38
6.	Kozarska Dubica	24	142.788,47
7.	Novi Grad	69	712.425,92
8.	Prnjavor	18	152.627,75
9.	Prijedor	1030	10.894.590,95
10.	Čelinac	98	565.174,80
11.	Šipovo	44	418.505,29
UKUPNO		2.731	22.206.461,97

Rekapitulacija sudske sporova, postupak izvršenja

U trenutku izrade Jedinstvenog prospekta Društvo nema upravnih niti arbitražnih postupaka.

13.5 Značajna promjena finansijskog ili tržišnog položaja Emitenta

Mješoviti holding Elektroprivrede Republike Srpske je u 2019. godinu u skladu sa regulativama evropske energetske zajednice, započeo proces reorganizacije svih distributivnih preduzeća i odvajanje djelatnosti snabdijevanja električnom energijom krajnjih kupaca, a sve sa ciljem povećavanja efikasnosti poslovanja.

Elektrodistributivna preduzeća od 01.04.2021. godine potpune gube licencu za snabdijevanje električnom energijom krajnjih kupaca, a snabdjevač će biti jedinstveno preduzeće u okviru Mješovitog holdina Elektroprivrede Republike Srpske.

Društvo gubi prihode po osnovu snabdijevanja električne energije čime ostvaruje značajan pad prihoda. Osnovni prihod Društva u narednim poslovanju ostvarivaće se na osnovu naplate naknade za distribuciju električne energije, odnosno mrežarinu.



Novi organizacioni model podrazumijeva optimizaciju broja zaposlenih. Društvo je isplatom stimulativnih otpremnina u iznosu većem od 17 miliona komvertibilnih maraka smanjilo prosječan broj zaposlenih u 2020. godini za 238 radnika, što procentualno iznosi 13 %.

Prihod od prodaje robe na domaćem tržištu ostvaren u 2020. godini u iznosu od 137.381.439 KM manji je u odnosu na 2019. godinu za 33%, odnosno za 69.039.629 KM.

R.broj	Opis	Godina	KM
1.	Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	2020.	137.381.439,00
2.	Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	2019.	206.478.265,00
3.	Promjena prihoda (%)		-33,47%

Promjena prihoda od prodaje robe na domaćem tržištu

Smanjenje prihoda od prodaje električne energije prouzrukovano je gubitkom prava snabdijevanja kupaca na visokom i srednjem naponu, koji prema Pravilniku o snabdijevanju kvalifikovanih kupaca električnom energijom i postupkom promjene snabdjevača, sklopili ugovor o snabdijevanju sa MH Elektroprivreda RS.

Prihod od kamata ostvaren u tekućoj godini iznosi 1.652.111 KM i manji je u odnosu na ostvarenja iz 2019. godine za 34%, odnosno za 853.896 KM. Smanjenje prihodi od kamata uzrokovan je, jednim dijelom, zbog navedenog gubitka kupaca električne energije kojima se obračunavaju zatezne kamate, a drugim dijelom zbog otpisa kamata kupcima koji su ispunili obavezu po osnovu ugovora o reprogramu i medijaciji.

R.broj	Opis	Godina	KM
1.	Prihodi od kamata	2020.	1.652.111,00
2.	Prihodi od kamata	2019.	2.506.007,00
3.	Promjena prihoda (%)		-34,07%

Promjena prihoda od kamate

Ukupni prihodi odstvareni u 2020. godini iznose 185.121.873 KM i za 19% su niži u odnosu na prethodnu godinu.

R.broj	Opis	Godina	KM
1.	Ukupni prihodi	2020.	185.121.873,00
2.	Ukupni prihodi	2019.	227.801.650,00
3.	Promjena prihoda (%)		-18,73%

Promjena ukupnog prihoda



14 DODATNE INFORMACIJE

14.1 Osnovni kapital

14.1.1 Iznos uplaćenog i upisanog osnovnog kapitala

Osnovni kapital Društva registrovan u Okružnom privrednom sudu u Banjoj Luci iznosi 92.276.622,00 KM, podijeljen na 92.276.622 redovni običnih akcija, nominalne vrijednosti 1,00 KM po akciji.

14.2 Statut

14.2.1 Opis djelatnosti Emitenta uz navođenje članova statua kojima je to regulisano

Članom 8. statuta Društva definisane su djelatnosti koje obavlja Društvo.

Djelatnosti Društva su u registar nadležnog suda, u skladu sa Zakonom o klasifikaciji djelatnosti, Zakonom o registraciji poslovnih subjekata u Republici Srpskoj i Uredbom o klasifikaciji djelatnosti Republike Srpske upisane kako slijedi:

- 35.13 Distribucija električne energije
- 35.14 Snabdijevanje i trgovina električnom energijom
- 35.11 Proizvodnja električne energije
- 43.12 Pripremni radovi na gradilištu
- 43.13 Ispitivanje terena za gradnju bušenjem i sondiranjem
- 41.20 Izgradnja stambenih i nestambenih zgrada
- 42.22 Izgradnja vodova za električnu struju i telekomunikacije
- 42.91 Izgradnja hidrograđevinskih objekata
- 46.52 Trgovina na veliko elektronskim i telekomunikacionim dijelovima i opremom
- 46.69 Trgovina na veliko ostalim mašinama i opremom
- 55.20 Odmarališta i ostali smještaj za kraći odmor
- 56.29 Ostale djelatnosti pripreme i posluživanja (dostave) hrane
- 56.10 Ddjelatnosti restorana i usluge dostave hrane
- 95.22 Popravka aparata za domaćinstvo i opreme za kuću i baštu
- 43.21 Elektroinstalacioni radovi
- 27.12 Proizvodnja uređaja za distribuciju i kontrolu električne energije



- 25.11 Proizvodnja metalnih konstrukcija i njihovih dijelova
- 45.20 Održavanje i popravka motornih vozila
- 49.39 Ostali kopneni prevoz putnika
- 61.10 Djelatnosti žičane telekomunikacije
- 61.20 Djelatnosti bežične telekomunikacije
- 49.41 Drumski prevoz robe
- 71.11 Arhitektonske djelatnosti
- 71.12 Inženjerske djelatnosti i sa njima povezano tehničko savjetovanje
- 68.10 Kupovina i prodaja sopstvenih nekretnina
- 71.20 Tehničko ispitivanje i analiza
- 82.20 Djelatnosti pozivnih centara
- 63.11 Obrada podataka, hosting i pripadajuće djelatnosti
- 62.01 Računarsko programiranje
- 53.20 Djelatnost pružanja ostalih poštanskih i kurirskih usluga

Pretežna djelatnost od opšteg interesa koju obavlja društvo je:

- 35.13 Distribucija električne energije

Preduzeće može bez upisa u sudski registar da obavlja i druge djelatnosti koje služe djelatnostima upisanim u registar, a koje se uobičajeno obavljaju uz te djelatnosti u manjem obimu ili povremeno.

15 ZNAČAJNI UGOVORI

U trenutku izrade Jedinstvenog prospekta Društvo nema niti jedan značajan ugovor zakljužen izvan redovnih djelatnosti koji bi mogao uticati na sposobnost Društva da ispunjava obaveze prema imaočima hartija od vrijednosti koje su predmet ponude.



16 DOKUMENTI DOSTUPNI NA UVID

Za sve vrijeme važenja Jedinstvenog prospekta, na internet stranici kao i u sjedištu Društva u redovno radno vrijeme biće dostupni javnosti sljedeći dokumenti:

- a) statut/osnivački akt Emitenta;
- b) svi izvještaji, pisma i drugi dokumenti, finansijske informacije o prošlom poslovanju, procjene i mišljenja stručnjaka, koji su pripremljeni na zahtjev Emitenta, čiji je bilo koji dio uključen u Jedinstveni prospekt ili na koji se Jedinstveni prospekt poziva;
- c) finansijske informacije o prošlom poslovanju za dvije finansijske godine, koje prethode objavi Jedinstvenog prospekta.
- d) Saglasnost Ministarstva finansija, Vlade Republike Srpske na izdavanje garancije za emisiju obveznica
- e) Saglasnost Vlade Republike Srpske u funkciji većinskog akcionara na odluku o zaduženju putem emisije obveznica.

17 KLJUČNE INFORMACIJE

17.1 Interesi pravnih/fizičkih osoba u vezi sa izdavanjem/ponudom

Osim interesa Društva za prikupljanjem sredstava ponudom obveznica za namjenu opisanu u narednoj tački Jedinstvenog prospekta, nema interesa drugih pravnih ili fizičkih lica u vezi sa ovom ponudom.

17.2 Razlozi za ponudu i namjena sredstava

Cilj prikupljanja sredstava putem javne emisije dugoročnih korporativnih obveznica na domaćem tržištu je obezbjeđivanje sigurne distribucije i prenosa električne energije kroz distributivni sistem srednjeg i niskog napona sa ciljenim nesmetane isporuke električne energije kupcima na području Banjalučke regije što predstavlja opšti i javni interes za Republiku Srpsku.

Prikupljena sredstva će se koristiti za refinansiranje postojećeg duga, odnosno izmirenje dijela dugoročnih kreditnih obaveza obezbjeđenih za projekat „Toshiba“ i izgradnju dalekovoda, finansiranje prenesenih obaveza prema Budžetu Republike Srpske i prenesenih obaveza prema dobavljačima.



Sredstva od prve emisije obveznica koristiće se na sljedeći način:

1. Isplata obaveza po kreditima kod komercijalnih banaka u iznosu od 20.865.433,30 KM,
2. Isplata obaveza prema Poreskoj upravi RS u iznosu od 2.718.028,00 KM,
3. Isplata obaveze po robnim kreditima u iznosu od 3.253.023,30 KM,
4. Isplata obaveza prema dobavljačima u iznosu od 13.163.515,40 KM.

Očekivani finansijski efekti ogledaće se u smanjenju troškova po osnovu kamata u budućem periodu iz razloga što se emisija obveznica vrši po nižoj kamatnoj stopi od pojedinih kredita Emitenta, a koji će se otplatiti sredstvima iz prve emisije obveznica.

Procjenjuje se da ukupni troškovi prve emisije obveznica neće preći 1% nominalne vrijednosti emisije.

18 GARANT EMISIJE

Garant prve emisije korporativnih obveznica Društva je Vlada Republike Srpske.

Vlade Republike Srpske izdala je saglasnost na izdavanje garancije na cijelokupan iznos prve emisije korporativnih obveznica Društva.

Informacije o garantu emisije, odnosno Repubilci Srpskoj su javne i dostupne na internet stranici Vlade Republike Srpske. Jedinstveni prospekt Vlade Republike Srpske za 2021. godinu dostupan je na sljedećem linku <https://bit.ly/3rSxUI0>

19 INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI KOJE ĆE BITI PONUĐENE/UKLJUČENE U TRGOVANJE

19.1 Opis vrste i klase hartije od vrijednosti koje su predmet ponude i uključenja u trgovanje

Vrsta hartije od vrijednosti koje su predmet ponude i uključenja u trgovanje: dugoročne korporativne obveznice obezbijeđene garancijom Vlade Republike Srpske.



19.2 Karakteristike hartija od vrijednosti

Obveznice ove emisije će biti slobodno prenosive, dugoročne, dužničke hartije od vrijednosti koje se izdaju, odnosno nude u obliku dematerijalizovanog finansijskog instrumenta i registruju u obliku elektronskog zapisa na računu hartija od vrijednosti na ime zakonitog imaoца.

19.3 Položaj hartija od vrijednosti koje su predmet ponude i uključenja u trgovanje

Obaveze Društva po osnovu emitovanih obveznica predstavljaju direktnu, bezuslovnu i obezbjeđenu obavezu Društva, koja je jednaka i međusobno ravnopravna sa svim ostalim sadašnjim i budućim obavezama Društva koje su obezbjeđene mjenicama, osim obaveza koje mogu imati prvenstvo u odnosu na njih u skladu sa imperativnim propisima.

Obaveze Društva po osnovu emisije obveznica, odnosno isplate glavnice i kamate, izvršavaće se iz redovnih prihoda Društva do dospijeća.

Ne postoje ugovorne klauzule koje bi uticale na položaj ili subordinirale hartije od vrijednosti iz ove ponude, u odnosu na sve sadašnje ili buduće obaveze Emitenta.

Uključenje obveznica u trgovanje opisano je u tački 21. ovog Prospekta.

19.4 Opis prava koje daju hartije od vrijednosti, eventualna ograničenja tih prava, kao i postupak za izvršavanje tih prava

Obveznice daju pravo na povrat glavnice i pravo na naplatu pripadajuće kamate.

Vlasnici obveznica takođe imaju pravo na zatezne kamate u slučaju kašnjenja sa isplatom anuiteta, kao i pravo raspolažanja obveznicama, uključujući i uspostavljanje založnog prava.

Nijedan vlasnik obveznice nema pravo da traži prijevremeno dospijeće.

Prava i obaveze iz hartija od vrijednosti – obveznica, stiču se, prenose i ograničavaju njihovim upisom na račune vlasnika obveznica u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, a u skladu sa Zakonom o tržištu hartija od vrijednosti.



19.5 Kamatna stopa, dospijeće, način obračuna i rokovi za isplatu glavnice i kamate po predmetnim obveznicama

Obveznice se emituju sa rokom dospijeća od deset (10) godina od dana upisa emisije u Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka uz nepromjenljivu kamatnu stopu od 3,50% na godišnjem nivou. Kamatna stopa se obračunava na neotplaćeni dio glavnice i isplaćuje se polugodišnje.

Otplata obveznica vršiće se u jednakih polugodišnjim anuitetima (20 anuiteta), u roku od 12 radnih dana od dana dospijeća anuiteta.

Dan dospijeća glavnice i kamate po obveznici će se računati od dana upisa emisije obveznica u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka. Ukoliko je posljednji predviđeni dan isplate anuiteta iz obveznica neradni dan, isplata će se vršiti prvog narednog radnog dana. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan Centralnog registra a.d. Banja Luka, te poslovnih banaka koje obavljaju poslove platnog prometa u Republici Srpskoj i BiH.

Potraživanja po osnovu isplate kamate i glavnice zastarjevaju tri (3) godine od dana dospijeća svake pojedinačne isplate kamate i glavnice u sladu sa članom 372. Zakona o obligacionim odnosima.

19.6 Način i metode amortizacije i vremenski raspored plaćanja

U nastavku slijedi preliminarni amortizacioni plan emisije obveznica, koji se zasniva na pretpostavci da će se realizovati cjelokupni planirani iznos emisije. U slučaju da se emisija obveznica ne realizuje u cijelosti, naknadno će se prilagoditi amortizacioni plan.

Kao datum registracije emisije obveznica u Centralnom registru hartija od vrijednosti projektovan je 01.06.2021. godine.

Br.rate	Datum dospijeća	Datum isplate	Broj obveznica	Kamata	Iznos kamate	Vrijednosti kupona	Anuitet	Isplata glavnice	Neotplaćeni iznos glavnice	Pool factor
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	1.12.2021	13.12.2021	40.000	1,75%	700.000,00	1,7500000	2.387.648,98	1.687.648,98	40.000.000,00	1,000000
2	1.6.2022	13.6.2022	40.000	1,75%	670.466,14	1,67616536	2.387.648,98	1.717.182,84	38.312.351,02	0,957809
3	1.12.2022	13.12.2022	40.000	1,75%	640.415,44	1,60103861	2.387.648,98	1.747.233,54	36.595.168,18	0,914879
4	1.6.2023	13.6.2023	40.000	1,75%	609.838,86	1,52459714	2.387.648,98	1.777.810,13	34.847.934,64	0,871198
5	1.12.2023	13.12.2023	40.000	1,75%	578.727,18	1,44681795	2.387.648,98	1.808.921,80	33.070.124,51	0,826753
6	1.6.2024	13.6.2024	40.000	1,75%	547.071,05	1,36767762	2.387.648,98	1.840.577,94	31.261.202,71	0,781530
7	1.12.2024	13.12.2024	40.000	1,75%	514.860,93	1,28715233	2.387.648,98	1.872.788,05	29.420.624,77	0,735516
8	1.6.2025	13.6.2025	40.000	1,75%	482.087,14	1,20521786	2.387.648,98	1.905.561,84	27.547.836,73	0,688696
9	1.12.2025	13.12.2025	40.000	1,75%	448.739,81	1,12184953	2.387.648,98	1.938.909,17	25.642.274,89	0,641057



10	1.6.2026	13.6.2026	40.000	1,75%	414.808,90	1,03702225	2.387.648,98	1.972.840,08	23.703.365,71	0,592584
11	1.12.2026	13.12.2026	40.000	1,75%	380.284,20	0,95071050	2.387.648,98	2.007.364,78	21.730.525,63	0,543263
12	1.6.2027	13.6.2027	40.000	1,75%	345.155,31	0,86288829	2.387.648,98	2.042.493,67	19.723.160,85	0,493079
13	1.12.2027	13.12.2027	40.000	1,75%	309.411,68	0,77352919	2.387.648,98	2.078.237,31	17.680.667,18	0,442017
14	1.6.2028	13.6.2028	40.000	1,75%	273.042,52	0,68260631	2.387.648,98	2.114.606,46	15.602.429,87	0,390061
15	1.12.2028	13.12.2028	40.000	1,75%	236.036,91	0,59009227	2.387.648,98	2.151.612,07	13.487.823,41	0,337196
16	1.6.2029	13.6.2029	40.000	1,75%	198.383,70	0,49595925	2.387.648,98	2.189.265,28	11.336.211,34	0,283405
17	1.12.2029	13.12.2029	40.000	1,75%	160.071,56	0,40017889	2.387.648,98	2.227.577,43	9.146.946,06	0,228674
18	1.6.2030	13.6.2030	40.000	1,75%	121.088,95	0,30272238	2.387.648,98	2.266.560,03	6.919.368,63	0,172984
19	1.12.2030	13.12.2030	40.000	1,75%	81.424,15	0,20356038	2.387.648,98	2.306.224,83	4.652.808,60	0,116320
20	1.6.2031	13.6.2031	40.000	1,75%	41.065,22	0,10266304	2.387.648,98	2.346.583,77	2.346.583,77	0,058665
UKUPNO					7.752.979,65		47.752.979,65	40.000.000,00		

19.7 Prinos i opis metoda izračunavanja

Prinos do dospijeća označava diskontnu stopu koja izjednačava kupovnu cijenu obveznice sa sadašnjom vrijednošću svih očekivanih novčanih tokova. On može biti interpretiran kao složena stopa prinosa u toku životnog vijeka obveznice pod pretpostavkom da svi kuponi mogu biti reinvestirani po kamatnoj stopi jednakoj prinosu do dospijeća obveznice. Ovaj prinos je moguće iskazati matematički na sljedeći način:

$$PV = \frac{C}{1+y} + \frac{C}{(1+y)^2} + \frac{C}{(1+y)^3} + \dots + \frac{C}{(1+y)^n}$$

PV označava sadašnju vrijednost obveznice u apsolutnom iznosu (uključujući i pripadajuću kamatu na dan vrednovanja),

y označava prinos do dospijeća (iskazan na godišnjem nivou ukoliko su isplate anuiteta jedanput na godišnjem nivou),

C kupon od obveznice u apsolutnom iznosu,

n broj perioda do dospijeća obveznice.

Ukoliko otplatni plan predviđa isplatu anuiteta na polugodišnjem, kvartalnom, mjesecnom ili nekom drugom nivou, dobijeni prinos do dospijeća mora biti pomnožen sa predviđenim brojem isplata u toku jedne godine u svrhu iskazivanja prinosa do dospijeća na godišnjem nivou. U trenutku emitovanja obveznica prinos do dospijeća je jednak nominalnoj (kuponskoj) kamatnoj stopi.



19.8 Obezbeđenje plaćanja obaveza po osnovu emitovanih obveznica

U svrhu obezbjeđenja obveznica iz prve emisije emitenta ZP „Elektrokraina“ a.d. Banja Luka, Vlada Republike Srpske izdaće garanciju na cjelokupan iznos emisije (glavnica i kamata). Vlada Republike Srpske donijela je Odluku o davanju saglasnosti za izdavanje garancije Republike Srpske za dugoročno zaduženje emisijom obveznica MH ERS Matično preduzeće – ZP“Elektrokraina“ AD Banja Luka, broj 04/1-012-2-1428/21 od dana 13.05.2021. godine, koja je objavljena u Sl. glasniku Republike Srpske broj 44/21, dana 14.05.2021. godine.

Ministarsvo finansija će nakon okončanja javne ponude i utvrđivanja realizovanog iznosa emisije obveznica predati garanciju platnom agentu, na ostvareni iznos emisije obveznica Emitenta a sve u skladu sa Procedurama o korišćenju mjenica emitenta i garancije Republike Srpske u postupku obezbjeđenja plaćanja obaveza po osnovu dospjelih anuiteta iz dužničkih hartija od vrijednosti („Procedure“) broj: UO-5976/21 od dana 02.04.2021. godine.

Emitent ima zaključen Ugovor sa Platnim agentom, pod odložnim uslovom, kojim su regulisana prava i obaveze ugovornih strana u vezi sa poslovima obračuna anuiteta, vođenja i čuvanja evidencije i isplate sa računa za posebnu namjenu i načinom polaganja garancije, i provođenje postupka aktiviranja garancije pred Republikom Srpskom;

U slučaju nenastupanja odložnog uslova Platni agent će obavještenje o tome objaviti na svojoj internet stranici i dostaviti ga Banjalučkoj berzi radi objave na njihovoj internet stranici, čime se smatra da su investitori upoznati da zaključeni Ugovor nije stupio na snagu.

Emitent će se preko računa za posebnu namjenu Platnog agenta vršiti uplate i isplate prema vlasnicima obveznica iz Izvještaja.

Emitent je obavezan da obavijesti Platnog agenta bez odlaganja o promjeni glavnog računa.

Platni agent vrši isplatu sa računa za posebnu namjenu na račun vlasnika obveznica u roku od tri radna dana od dana uplate anuiteta na račun za posebnu namjenu Platnog agenta od strane Emitenta ili Garanta.

Emitent je danom uplate vrijednosti anuiteta na račun za posebnu namjenu Platnog agenta izvršio svoju obavezu isplate anuiteta prema vlasnicima iz Izvještaja.

U slučaju da Emitent ne izvrši uplatu na račun za posebnu namjenu Platnog agenta u roku koji je predviđen Prospektom i u cijelokupnom iznosu u skladu sa Izvještajem Platnog agenta, što Platni agent utvrđuje izvodom sa računa za posebnu namjenu, Platni agent je obavezan da u roku od dva radna od isteka roka za plaćanje aktivira garanciju pred



Republikom Srpskom. Objektivne okolnosti na koje bi se Emitent mogao pozivati za neispunjerenje obaveze nemaju uticaja na ovo ovlašćenje Platnog agenta.

Po primljenom pisanom zahtjevu za plaćanje po garanciji, Garant u slučaju da utvrdi postojanje više sile, o statusu garancije bez odlaganja obavještava Platnog agenta, a Platni agent će obavještenje o tome objaviti na svojoj internet stranici i dostaviti ga Banjalučkoj berzi radi objave na njihovoj internet stranici, čime se smatra da su investitori upoznati sa ovom činjenicom.

Garancija se aktivira na iznos koji do datuma aktiviranja nije uplaćen na račun za posebnu namjenu, a najviše do iznosa za koji je izdana, a po pojedinačnom anuitetu.

Uplata po aktiviranoj garanciji vrši se u roku od 15 radnih dana od dana podnošenja zahtjeva, nakon što se utvrdi da je zahtjev za plaćanje osnovan i u skladu sa uslovima iz garancije.

Isplata anuiteta smatra se ispunjenom samo ako je Emitent ili Garant obavezu izvršio preko računa za posebnu namjenu Platnog agenta;

Platni agent nije nadležan za naplatu, obračun i isplatu zakonske zatezne kamate.

U slučaju pokretanja postupaka po sredstvima obezbjeđenja, ukoliko se priliv sredstava na račun za posebnu namjenu Platnog agenta ostvaruje parcijalno u više pojedinačnih uplata do namirenja cijelog novčanog iznosa iz anuiteta, zakonska zatezna kamata teče od datuma koji je utvrđen kao dan plaćanja dospjelog anuiteta do datuma svake pojedinačne uplate na račun za posebnu namjenu Platnog agenta;

U slučaju pokretanja postupaka po sredstvima obezbjeđenja i naplate vrijednosti anuiteta u više pojedinačnih uplata, Platni agent vrši vlasnicima iz Izvještaja isplate naplaćenih iznosa dva puta sedmično;

Platni agent je odgovoran vlasnicima obveznica iz Izvještaja do visine sredstava naplaćenih od Emitenta ili Garanta.

19.9 Prijevremeni otkup obveznica

Emitent može u bilo koje vrijeme otkupiti obveznice javnom ponudom (prijevremeni otkup) po bilo kojoj cijeni. Otkup javnom ponudom će biti dostupan pod jednakim uslovima svim vlasnicima obveznica. Nijedan vlasnik obveznica nije dužan prihvati ponudu Emitenta niti je dužan prodati bilo koji broj obveznica kojima raspolaže. Za iznos obveznica koje je Emitent otkupio prije datuma isplate anuiteta može se umanjiti iznos neotplaćenih obveznica na sljedećem datumu isplate anuiteta po obveznici. Vlasnici obveznica su saglasni



da tako prikupljene obveznice Emitent može u svakom trenutku poništiti bez njihove prethodne saglasnosti.

Emitent može u bilo kom periodu, bez saglasnosti vlasnika obveznica, emitovati druge obveznice, uključujući i one koje imaju iste uslove kao i u ovoj emisiji.

19.10 Zastupanje imalaca hartija od vrijednosti, tj. odredbe o skupštini imalaca dužničkih hartija od vrijednosti

Ne postoji zakonski osnov za organizovanje skupštine imalaca obveznica.

19.11 Odluke o novim emisijama hartija od vrijednosti Emitenta

Na datum izrade ovog Prospeksa ne postoje odluke na osnovu kojih bi se moglo očekivati novo izdanje hartija od vrijednosti Emitenta.

19.12 U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja hartija od vrijednosti

Emitent trenutno ne planira nova izdanja hartija od vrijednosti.

19.13 Opis bilo kakvih ograničenja u vezi slobodne prenosivosti hartija od vrijednosti

Ne postoje nikakva ograničenja u vezi slobodne prenosivosti obveznica iz ove emisije.

19.14 Podaci o poreskim obavezama u vezi sa hartija ma od vrijednosti

Shodno Zakonu o porezu na dohodak prihod od kamata na dužničke HOV se uključuje u poresku osnovicu, realizovani dobici i gubici pri prodaji dužničkih HOV takođe se uključuju u obračun poreske osnovice i mogu se prebijati sa kapitalnim dobicima i gubicima ostvarenim prodajom drugih oblika investicionih imovina.



U članu 7. stav 2. Zakona o porezu na dobit u Republici Srpskoj navedeno je da samo prihodi u obliku kamate na hartije od vrijednosti koje izda Republika Srpska ili jedinica lokalne samouprave u njenom sastavu ne uključuju se u obračun poreske osnovice.

Prema članu 24. Zakona o porezu na dobit i kapitalni dobici i gubici ostvareni pri prodaji investicione imovine koji nastanu u toku poreske godine priznaju se prilikom utvrđivanja poreske osnovice.

20 USLOVI PONUDE

20.1 Uslovi, podaci o ponudi, vremenski raspored i postupak prihvata ponude

Vrsta hartije od vrijednosti: dugoročne korporativne dužničke hartije od vrijednosti garantovane od strane Vlade Republike Srpske.

Nakon registracije prve emisije obveznica u Centralnom registru hartija od vrijednosti, iste će dobiti sljedeću oznaku CFI koda:

D – dužnički instrument,

B – obveznice,

F – fiksna stopa (sve rate kamate su poznate pri emitovanju i ostaju konstantne za cijelo vrijeme trajanja HOV),

T – Garantovana (Obveznica je garantovana od strane Vlade Republike Srpske),

B- Plan amortizacije sa kupovnom opcijom (do otkupa glavnice može doći kao rezultat otkupa preostalog dijela obveznica),

R – glase na ime.

20.1.1 Uslovi ponude

Emitent vrši javnu ponudu obveznica svim zainteresovanim investitorima, domaćim i stranim fizičkim i pravnim licima. Nijedan investitor nema pravo prvenstva pri upisu obveznica iz predmetne emisije



Emisija će se smatrati uspješnom ako u roku od 30 dana, predviđenom za upis i uplatu bude upisano i uplaćeno minimalno 60% obveznica.

Svako lice koje je upisalo ili uplatilo obveznice na osnovu podataka iz Jedinstvenog prospekta prije njegove izmjene ima pravo da u roku od petnaest dana od dana prijema izmjena Jedinstvenog prospekta otkaže upis obveznica i zatraži povrat uplaćenog iznosa. Uplaćeni iznos biće vraćen kupcu u roku od tri dana od dana prijema zahtjeva za povrat sredstava.

Ukoliko u roku od 30 dana, predviđenom za upis i uplatu obveznica, ne bude upisano i uplaćeno minimalno 60% obveznica ponuđenih u Jedinstvenom prospektu, upis obveznica se poništava, a sve izvršene uplate biće vraćene kupcu u roku od tri dana od dana prijema rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Ako se prije isteka roka za upis i uplatu obveznica upišu i uplate sve ponuđene obveznice, Emitent može da završi javnu ponudu. Takođe, Emitent zadržava pravo na odustajanje od javne ponude obveznica kao i na prekid emisije prije isteka roka predviđenog za njihov upis i uplatu.

20.1.2 Ukupni iznos emisije/ponude

Prvom emisijom obveznica, javnom ponudom emituje se 40.000 obveznica, nominalne vrijednosti 1.000 KM po obveznici, ukupne nominalne vrijednosti emisije 40.000.000,00 KM.

20.1.3 Period upisa hartija od vrijednosti i opis postupaka upisa hartija od vrijednosti

Upis i uplata obveznica traju 30 dana. Dan početka upisa i uplate obveznica biće utvrđen u Javnom pozivu za upis i uplatu emisije obveznica, koji će biti objavljen u formi oglasa u dnevnim novinama koje se distribuiraju na cijeloj teritoriji Republike Srpske kao i na Internet stranici Banjalučke berze: www.blberza.com

Jedinstveni prospekt besplatno je dostupan u prostorijama Emitenta, agenta emisije, te na Internet stranici Banjalučke berze: www.blberza.com. Upis se vrši na Banjalučkoj berzi, posredstvom ovlaštenih berzanskih posrednika na tržištu hartija od vrijednosti Republike Srpske u skladu sa radnim vremenom ovlaštenih berzanskih posrednika. Kupac ili ovlašteni berzanski posrednik transferiše iznos novčanih sredstava koji odgovara broju upisanih



obveznica pomnoženih sa cijenom naznačenom na nalogu za upis na račun depozitne banke. Sredstvo plaćanja obveznica je novac, konvertibilne marke (KM).

20.1.4 Mogućnost za smanjenje broja upisanih hartija od vrijednosti po investitoru i načina za povraćaj preplaćenog iznosa upisnicima

Ne postoji mogućnost upisa većeg broja obveznica u odnosu na broj obveznica ponuđenih u Jedinstvenom prospektu, pa samim tim ne postoji ni mogućnost za smanjenje broja upisanih obveznica.

20.1.5 Detalji o određenom najmanjem/najvećem broju hartija od vrijednosti koji se mogu upisati

Jedan investitor može upisati i uplatiti minimalno 1 (jednu), a maksimalno 40.000 (četrdeset hiljada) obveznica.

20.1.6 Način i rokovi za uplatu upisanih hartija od vrijednosti, kao i način na koji će biti prenijete na vlasničke račune kupaca

Uplata obveznica će se vršiti na privremeni namjenski račun za deponovanje uplata otvoren kod Nove banke a.d. Banja Luka, sa sjedištem u ulici Kralja Alfonsa XIII br. 37/a, 78000 Banja Luka, broj računa: 5550900052290733 na način da ovlašteni berzanski posrednik kupca, odmah po završetku kupovine, transferiše iznos novčanih sredstava koji odgovara broju upisanih obveznica pomnoženih sa cijenom naznačenom na nalogu za upis na račun depozitne banke.

Nakon uspješnog završetka javne ponude obveznica na berzi, Emitent će, u skladu sa Zakonom o tržištu hartija od vrijednosti, podnijeti zahtjev Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka za registraciju predmetne emisije, kada će upisane i uplaćene obveznice biti presene na vlasničke račune kupaca obveznica.

20.1.7 Opis i načina i datum na koji će biti objavljeni rezultati ponude



U roku od sedam dana od dana prijema Rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske kojim se emisija obveznica proglašava uspješnom i upisuje u Registar emitentata, biće objavljeni rezultati ponude na internet stranici Banjalučke berze.

20.1.8 Pravo prevenstva pri upisu hartija od vrijednosti

Niko nema pravo prvenstva pri upisu obveznica iz predmetne emisije.

20.2 Plan raspodjele i alokacije resursa

20.2.1 Kategorije potencijalnih investitora kojima su ponuđene hartije od vrijednosti

Emisija obveznica Emitenta vršiće se javnom ponudom na Banjalučkoj berzi svim zainteresovanim domaćim i stranim, fizičkim i pravnim licima.

20.2.2 Postupak obavještavanja investitora o količini dodijeljivanih hartija od vrijednosti, uz napomenu da li može da se trguje hartijama od vrijednosti i prije obavještavanja investitora

Investitori koji su upisali i uplatili obveznice dobiće obavještenje o broju upisanih obveznica od ovlaštenog berzanskog posrednika preko koga su izvršili kupovinu obveznica. Nakon registracije emisije obveznica u Centralnom registru hartija od vrijednosti, Emitent će podnijeti zahtjev Banjalučkoj berzi za uvrštenje predmetne emisije na berzu, nakon čega će biti omogućeno investitorima da na sekundarnom tržištu trguju obveznicama iz predmetne emisije. Nakon prenosa obveznica na vlasničke račune investitora, investitori će moći, u Centralnom registru hartija od vrijednosti, dobiti izvod o stanju obveznica na svom vlasničkom računu.

20.3 Određivanje cijene

20.3.1 Cijena po kojoj će hartije od vrijednosti biti ponuđene/iznos svih troškova koji padaju na teret investitora

Cijena po kojoj investitori upisuju i uplaćuju obveznice iznosi 1.000 KM po jednoj obveznici.

Metod trgovanja je kontinuirana javna ponuda, u skladu sa pravilima Banjalučke berze. Standard povećanja cijene je 0,01 KM. Investitori kupovinom obveznica na berzi



plaćaju cijenu upisanih obveznica uvećanu za iznos brokerske provizije u koju su uključene provizije Banjalučke berze i berzanskog posrednika preko kojeg se vrši kupovina obveznica. Tarifnici usluga berzanskih posrednika dostupni su na njihovim zvaničnim internet stranicama, a na koje je Komisija za hartije od vrijednosti RS dala saglasnost.

20.4 Sprovođenje ponude/prodaje (plasman i pokroviteljstvo, odnosno preuzimanje)

20.4.1 Naziv i adresa institucija koje sprovode postupak ponude/prodaje uz obavezu otkupa (plasman obveznica) ili bre obaveze (plasman) hartija od vrijednosti

Postupak prve emisije obveznica Emitenta sprovodi se bez angažmana institucije koja se obavezuje na otkup (pokroviteljstvo /preuzimanje emisije) odnosno bez obaveze otkupa (plasman) hartija od vrijednosti.

20.4.2 Poslovno ime i sjedište kreditne ili depozitne institucije preko kojih Emitent izvršava finansijske obaveze po osnovu ponude

Emitent će svoje finansijske obaveze prema investitoru, tj. zakonitom/im vlasnicima obveznica izmirivati posredstvom platnog agenta – Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, sa sjedištem u Ulici Sime Šolaje 1, 78 000 Banja Luka.



21 UKLJUČENJE U TRGOVANJE

21.1 Podaci o uvrštenju ponuđenih hartija od vrijednosti na tržište Banjalučke berze

Nakon proglašenja uspješnosti emisije i upisa promjena podataka u Registru emitentata od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, te registracije obveznica iz predmetne emisije u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, Emitent će podnijeti zahtjev za uvrštenje obveznica na Službeno berzansko tržište Banjalučke berze.

U skladu sa članom 10. Pravila Banjalučke berze (01-UO-756/12, 01-UO-537/14, 01-UO-176/18, 01-UO-480/18, 01-UO-395/19) hartije od vrijednosti uvrštavaju se na organizovano tržište ako su ispunjeni sljedeći uslovi:

- da su u cjelini uplaćene,
- da su neograničeno prenosive,
- da su emitovane u nematerijalizovanom obliku.

Posebni uslovi za uvrštenje obveznice i ostalih dugoročnih i kratkoročnih dužničkih hartija od vrijednosti na službeno berzansko tržište, su, pored opštih uslova, i ispunjeni posebni kriterijumi:

- dvije godine obavljanja djelatnosti,
- revidirani računovodstveni izvještaji,
- ukupna nominalna vrijednost emisije minimalno 50.000,00 KM.

Nakon podnesenog zahtjeva uključenje hartija na Službeno berzansko tržište odobrava Banjalučka berza. Kada ustanovi da su ispunjeni uslovi za uvrštenje hartija o vrijednosti na Službeno tržište, direktor Banjalučke berze donosi odluku o uvrštenju.

21.2 Podaci o hartijama od vrijednosti iste vrste, koje je Emitent već izdao i uključio u trgovanje

Emitent do sada nije emitovao obveznice.



21.3 Pojedinosti o licima koja su se obavezala da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, obezbjeđujući likvidnost pomoću ponuđene i tražene cijene

Ne postoje lica koja su se obavezala da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju i na taj način obezbjeđivati likvidnost ponuđene i tržišne cijene. Sekundarno trgovanje obveznicama će biti potpuno slobodno i obim trgovanja će zavisiti od interesa potencijalnih kupaca i prodavaca

22 DODATNE INFORMACIJE O ANGAŽOVANJU SAVJETNIKA

22.1 Savjetnici povezani sa izdavanjem obveznica

Agent emisije obveznica Emitenta je: „Monet broker“ a.d. Banja Luka,
Jovana Dučića 23a, 78 000 Banja Luka
Tel. +387 51 345 600
Faks. +387 51 345 601
www.monetbroker.com

Osim angažovanja Brokersko-dilerskog društva „Monet broker“ a.d. Banja Luka u svojstvu agenta emisije, Emitent nije angažovao druge savjetnike i stručnjake koji su povezani sa izdavanjem hartija od vrijednosti iz ove ponude.

22.2 Mišljenje ili izvještaj stručnih lica

Jedinstveni prospekt sadrži izveštaj nezavisnog revizora za 2019. i 2020. godinu, sačinjen od strane nezavisne revizorske kuće „Grant Thornton“ d.o.o, Banja Luka, Vase Pelagića 2/IV Banja Luka, ovlašćeni revizor Nevena Milinković.

22.3 Ocjena kreditne sposobnosti Emitenta ili njegovih dužničkih hartija od vrijednosti

Nije vršena ocjena kreditne sposobnosti Emitenta ili njegovih dužničkih hartija od vrijednosti od strane Agencije ili neke druge institucije nadležne za utvrđivanje rejtinga.



PRILOZI:

Prilog broj 1. – Note uz finansijske izvještaje za 2019. i 2020. godinu,

Prilog broj 2. – Izvještaj o poslovanju za 2020. godinu.