

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

**Финансијски извјештаји
31. децембра 2008. године и
Извјештај независног ревизора**

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

САДРЖАЈ

	Страна
Извјештај независног ревизора	1 - 2
Биланс успјеха	3
Биланс стања	4
Извјештај о промјенама у капиталу и резервама	5
Извјештај о токовима готовине	6
Напомене уз финансијске извјештаје	7 - 32

ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

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

Обавили смо ревизију финансијских извјештаја (страна 3 до 32) Мјешовитог Холдинга Електропривреде Републике Српске, Требиње Зависног предузећа Хидроелектране на Дрини а.д., Вишеград (у даљем тексту “Предузеће”), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2008. године, и одговарајући биланс успјеха, извјештај о промјенама у капиталу и биланс токова готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извјештаје.

Одговорност руководства за финансијске извјештаје

Руководство Предузећа је одговорно за састављање и објективно приказивање финансијских извјештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Српске. Ова одговорност укључује: осмишљавање, примјену и одржавање интерних контрола релевантних за састављање и објективно приказивање финансијских извјештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, као и по основу криминалних радњи или грешака; одабир и примјена одговарајућих рачуноводствених политика, као и коришћење најбољих могућих рачуноводствених процјена.

Одговорност ревизора

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

Ревизија укључује извршавање поступака за прибављање ревизијских доказа којима се поткрепљују износи и информације објелодаћене у финансијским извјештајима. Одабрани поступци су засновани на професионалном суду ревизора, укључујући процјену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извјештајима, као и по основу криминалних радњи или грешака. Приликом процјене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле релевантне за састављање и објективно приказивање финансијских извјештаја у циљу креирања најбољих могућих ревизорских процедура, али не и за потребе изражавања мишљења о квалитету интерних контрола Предузећа. Ревизија такође укључује оцјену примјене рачуноводствених начела и вредновање значајних процјена које је извршило руководство, као и општу оцјену презентације финансијских извјештаја.

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

(наставља се)

ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

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

Основе за мишљење са резервом

Као што је објелодањено у напомени 3.7 уз финансијске извјештаје, Предузеће је вредновало основна средства по процијењеној вриједности, базираној на процјени од стране независног процјенитеља са стањем на дан 31. децембра 2005. године. На дан састављања приложених финансијских извештаја, руководство Предузећа није анализирано вриједности нематеријалних улагања и основних средстава приказаних у финансијским извјештајима у складу са Међународним рачуноводственим стандардом 36 – Обезвјеђење средстава, у циљу утврђивања потенцијалног обезвјеђења имовине настале од датума последње процјене до датума састављања приложених финансијских извештаја. Међутим, Предузеће је ангажовало независног процјенитеља да изврши процјену основних средстава, нематеријалних улагања и залиха са стањем на дан 31. децембра 2008. године. Поступак процјене основних средстава није завршен до рока за предају финансијских извјештаја, нити до датума издавања мишљења ревизора. Сагласно томе, потенцијални ефекти обезвјеђења, односно кориговане вриједности основних средстава и нематеријалних улагања нису укључени у приложеним финансијским извјештајима. Обзиром да коначни налази процјене имовине нису били доступни до датума издавања извештаја ревизора, нисмо били у могућности да се увјеримо у потенцијалне ефекте који по том основу могу проистећи на финансијски положај и резултате пословања Предузећа.

Мишљење са резервом

По нашем мишљењу, изузев за ефекте евентуалних корекција које на финансијске извјештаје може имати питање наведено у претходном пасусу, финансијски извјештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај Предузећа на дан 31. децембра 2008. године, као и резултате његовог пословања, промјене у капиталу и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Српске.

Скретање пажње

Не изражавајући даље резерве у односу на дато мишљење, скрећемо пажњу на питање објелодањено у напомени 9 уз финансијске извјештаје, на дан 31. децембра 2008. године основна средства у припреми исказана у износу од 40,383,838 Конвертибилних марака укључују и инвестиције у пројекат Хидроелектране Бук-Бијела у износу од 38,099,128 Конвертибилних марака. Током протеклих година није било значајног напретка у изградњи ове хидроелектране и није могуће одредити када ће и да ли ће читав пројекат изградње бити окончан.

Бања Лука, 30. април 2009. године

Овлашћени ревизор
Жарко Мионић



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

БИЛАНС УСПЈЕХА
За пословну 2008. годину
(У Конвертибилним маркама)

	<u>Напомене</u>	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје електричне енергије повезаним правним лицима	20	24,548,381	22,148,253
Остали пословни приходи		830,993	770,884
		<u>25,379,374</u>	<u>22,919,137</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Трошкови материјала за израду		(74,982)	(50,865)
Трошкови осталог материјала, горива и енергије	5	(526,375)	(284,517)
Трошкови зарада, накнада зарада и остала лична примања	6	(4,439,082)	(4,292,810)
Трошкови амортизације	9	(11,107,779)	(11,030,331)
Остали пословни расходи	7	(3,399,253)	(1,705,007)
Порези и доприноси који не зависе од резултата		(4,866,045)	(4,453,211)
		<u>(24,413,516)</u>	<u>(21,816,741)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК		<u>965,858</u>	<u>1,102,396</u>
ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)			
Приходи од камата		411,545	12,017
Остали финансијски приходи		16,411	20,822
Расходи камата		(29,461)	(38,951)
Курсне разлике, нето		10,544	(14,916)
Финансијски расходи из односа са повезаним правним лицима		(25,252)	-
Остали финансијски расходи		-	(4,543)
		<u>383,787</u>	<u>(25,571)</u>
ДОБИТАК ПРИЈЕ ПОРЕЗА		1,349,645	1,076,825
Порез на добитак	8	<u>(370,345)</u>	<u>(181,775)</u>
НЕТО ДОБИТАК		<u><u>979,300</u></u>	<u><u>895,050</u></u>

Напомене на наредним странама
чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

Надзорни одбор Предузећа је усвојио финансијске извјештаје за 2008. годину на сједници одржаној 30. марта 2009. године.

Потписано у име Предузећа:

Добривоје Бартула,
Извршни директор за економско - финансијске послове

Василије Гиговић,
Шеф рачуноводства

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

БИЛАНС СТАЊА

На дан 31. децембра 2008. године
(У Конвертибилним маркама)

	Напомене	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
АКТИВА			
СТАЛНА ИМОВИНА			
Нематеријална улагања	9	1,371,411	1,586,017
Основна средства	9	471,456,380	480,419,798
Аванси за основна средства		514,215	206,739
Дугорочни финансијски пласмани		304,994	355,189
Одложена пореска средства	8	1,209,733	705,805
		<u>474,856,733</u>	<u>483,273,548</u>
ОБРТНА ИМОВИНА			
Залихе	10	340,506	257,190
Дати аванси		305,979	206,880
Потраживања од купаца	11	35,425,395	37,282,940
Краткорочни финансијски пласмани	12	11,000,000	-
Текуће доспијеће дугорочних кредита		56,440	55,591
Друга потраживања	13	648,957	222,146
Готовина	14	10,583,660	4,679,190
		<u>58,360,937</u>	<u>42,703,937</u>
Укупна актива		<u><u>533,217,670</u></u>	<u><u>525,977,485</u></u>
ПАСИВА			
КАПИТАЛ			
Акцијски капитал	15	441,955,312	441,955,312
Ревалоризационе резерве		43,710,541	45,061,711
Законске резерве		818,218	773,466
Нераспоређени добитак		39,703,588	32,914,351
		<u>526,187,659</u>	<u>520,704,840</u>
ДУГОРОЧНЕ РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ			
Дугорочна резервисања	16	1,857,229	1,941,977
Дугорочни кредити	17	358,145	430,944
Одложене пореске обавезе	8	1,761,853	887,580
		<u>3,977,227</u>	<u>3,260,501</u>
КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ			
Текуће доспијеће дугорочних кредита	17	130,400	96,414
Добављачи	18	165,403	88,233
Остале краткорочне обавезе	19	2,756,981	1,827,497
		<u>3,052,784</u>	<u>2,012,144</u>
Укупна пасива		<u><u>533,217,670</u></u>	<u><u>525,977,485</u></u>

Напомене на наредним странама
чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

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

ИЗВЈЕШТАЈ О ПРОМЈЕНАМА У КАПИТАЛУ И РЕЗЕРВАМА

За пословну 2008. годину

(У Конвертибилним маркама)

	Акцијски капитал	Ревалори- зационе резерве	Законске резерве	Нераспо- ређени добитак	Укупно
Стање 1. јануара 2007. године	441,955,312	46,413,769	607,333	28,924,768	517,901,182
Укидање ревалоризационих резерви по основу разлике у амортизацији основних средстава	-	(1,352,043)	-	1,352,043	-
Укидање ревалоризационих резерви за расходована основна средства	-	(15)	-	-	(15)
Пренос на законске резерве	-	-	166,133	(166,133)	-
Расподјела добити:					
- за дивиденде	-	-	-	(2,066,512)	(2,066,512)
- средства додијељена јавној установи Дом Здравља, Вишеград	-	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)
- средства додијељена Општини Рогатица	-	-	-	(90,000)	(90,000)
Наплаћена раније отписана потраживања од МХ ЕРС а.д., Требиње по основу наплате потраживања Електро дистрибуција из 2004. године	-	-	-	5,065,135	5,065,135
Добитак текуће године	-	-	-	895,050	895,050
Стање 31. децембра 2007. године	<u>441,955,312</u>	<u>45,061,711</u>	<u>773,466</u>	<u>32,914,351</u>	<u>520,704,840</u>
Укидање ревалоризационих резерви по основу разлике у амортизацији основних средстава	-	(1,351,170)	-	1,351,170	-
Пренос на законске резерве	-	-	44,752	(44,752)	-
Расподјела добити:					
- издвојена средства за спорт	-	-	-	(25,509)	(25,509)
- издвојена средства за културу	-	-	-	(25,509)	(25,509)
- издвојена средства за социјалне и хуманитарне сврхе	-	-	-	(34,012)	(34,012)
Наплаћена раније отписана потраживања од МХ ЕРС а.д., Требиње по основу наплате потраживања Електро дистрибуција из 2004. године	-	-	-	4,588,549	4,588,549
Добитак текуће године	-	-	-	979,300	979,300
Стање 31. децембра 2008. године	<u>441,955,312</u>	<u>43,710,541</u>	<u>818,218</u>	<u>39,703,588</u>	<u>526,187,659</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

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

ИЗВЈЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

За пословну 2008. годину

(У Конвертибилним маркама)

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Токови готовине из пословних активности		
Приливи од продаје и примљени аванси	30,994,475	20,029,299
Остали приливи из пословних активности	12,716	264,001
Одливи за набавке сировина, материјала и друге трошкове пословања и дати аванси добављачима	(3,271,199)	(2,161,529)
Одливи на основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода	(4,190,341)	(4,553,807)
Одливи на основу камата	(33,083)	(36,066)
Одливи на основу пореза и доприноса из резултата	(412,072)	(308,044)
Одливи по основу осталих дажбина	(4,203,213)	(3,713,466)
<i>Нето прилив готовине из пословних активности</i>	<u>18,897,283</u>	<u>9,520,388</u>
Токови готовине из активности пласирања и инвестирања		
Одливи по основу краткорочних финансијских пласмана	(11,000,000)	-
Нето приливи на основу осталих дугорочних финансијских пласмана	49,346	49,698
Приливи од камата	384,700	7,157
Одливи по основу набавке нематеријалних улагања и основних средстава	(2,239,098)	(1,993,458)
<i>Нето одлив готовине из активности пласирања и инвестирања</i>	<u>(12,805,052)</u>	<u>(1,936,603)</u>
Токови готовине из активности финансирања		
Нето одливи на основу исплате дивиденди	(148,948)	(3,851,480)
Нето одливи на основу дугорочних финансијских обавеза	(38,813)	(41,336)
<i>Нето одлив готовине из активности финансирања</i>	<u>(187,761)</u>	<u>(3,892,816)</u>
Нето повећање готовине и еквивалената готовине	5,904,470	3,690,969
Готовина и еквиваленти готовине на почетку године	<u>4,679,190</u>	<u>988,221</u>
Готовина и еквиваленти готовине на крају године	<u><u>10,583,660</u></u>	<u><u>4,679,190</u></u>

Напомене на наредним странама
чине саставни дио ових финансијских извјештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

1. ДЈЕЛАТНОСТ

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

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

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

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

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

Основна дјелатност Предузећа је производња електричне енергије, одржавање хидроенергетских постројења, као и вођење надзора на изградњи хидроенергетских објеката на сливу ријеке Дрине. У оквиру основне дјелатности Предузеће производи 1,168 милиона КWh електричне енергије годишње.

На дан 31. децембра 2008. године Предузеће је запошљавало 188 радника. (31. децембра 2007. године је имало 169 радника).

Јединствени идентификациони број Предузећа је 4400497620000.

Сједиште Предузећа је у Вишеграду, Незуци 42.

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извјештаја

Финансијски извјештаји Предузећа су припремљени у складу са рачуноводственим прописима Републике Српске.

На основу одредби Закона о рачуноводству и ревизији Републике Српске ("Службени гласник РС", број 67/05) сва правна лица са сједиштем у Републици Српској су у обавези да у потпуности примјењују Међународне рачуноводствене стандарде (МРС), односно Међународне стандарде финансијског извјештавања (МСФИ) који су били у примјени на дан 31. децембра 2005. године, Међународне стандарде ревизије (МСР), Кодекс етике за професионалне рачуновође и пратећа упутства, објашњења и смјернице које доноси Међународна федерација рачуновођа (ИФАС), на финансијске извјештаје за периоде који почињу 1. јануара 2006. године или касније.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

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

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

Промјене у МРС, као и нови МСФИ издати након усвајања Закона о рачуноводству и ревизији Републике Српске (30. јун 2005. године), нису објављени и званично усвојени у Републици Српској и, сагласно томе, нису примијењени у састављању приложених финансијских извјештаја.

Због потенцијално значајних ефеката које претходно наведено образложење може имати на реалност и објективност финансијских извјештаја Предузећа, као и чињеницу да су у периоду од усвајања Закона о рачуноводству и ревизији Републике Српске (30. јун 2005. године) до дана састављања приложених финансијских извјештаја, ступили на снагу нови и ажурирани постојећи МСФИ и МРС, финансијски извјештаји састављени на дан и за годину која се завршава на дан 31. децембра 2008. године се не могу третирати као финансијски извјештаји састављени у потпуној сагласности са Међународним рачуноводственим стандардима, односно Међународним стандардима финансијског извјештавања.

Иако нови и ажурирани МСФИ и МРС нису објављени и званично усвојени у Републици Српској, Предузеће је усвојило новообјављени МСФИ 7 - "Финансијски инструменти: Објелодањивање" који је на снази за обрачунски период који је почео 1. јануара 2007. године или након тог датума, као и измјене МРС 1 - "Презентација финансијских извјештаја".

Усвајањем МСФИ 7 и измјена МРС 1, Предузеће је објелоданило додатне напомене у овим финансијским извјештајима, а у вези са финансијским инструментима и управљањем кредитним, тржишним и ризиком ликвидности (напомена 21).

Наведени МСФИ 7 - "Финансијски инструменти: Објелодањивања", као и измјене МРС 1 - "Презентација финансијских извјештаја", ступају на снагу за периоде који почињу 1. јануара 2007. године или након тог датума. МСФИ 7 уводи захтјеве за новим објелодањивањима финансијских инструмената, и не утиче на класификацију и вредновање финансијских инструмената Предузећа, нити на објелодањивања која се односе на опорезивање и обавезе према добављачима и друге обавезе. Руководство Предузећа је разматрало утицај МСФИ 7 и измјене МРС 1, и сматра да се најзначајнија додатна објелодањивања у складу са захтјевима наведених стандарда односе на квалитативне и квантитативне информације о изложености ризицима Предузећа по основу финансијских инструмената, као и изложености и управљањем кредитним, тржишним и ризиком ликвидности.

Финансијски извјештаји Предузећа су приказани у формату прописаном Правилником о примјени контног оквира за предузећа и задруге, друга правна лица и предузетнике који воде двојно књиговодство и Правилником о обрасцима биланса стања и биланса успјеха за предузећа и задруге, друга правна лица и предузетнике који воде двојно књиговодство ("Службени гласник РС", број 120/06).

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

Предузеће је приликом састављања биланса токова готовине за пословну 2008. годину користило директни метод извјештавања о токовима готовине.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

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

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

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

2.2. Упоредни подаци

Предузеће је као упоредне податке приказало биланс успјеха, извјештај о промјенама у капиталу и биланс токова готовине за годину која се завршава 31. децембра 2007. године, односно биланс стања на дан 31. децембра 2007. године.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Приходи од продаје

Предузеће евидентира реализацију по фактурној вриједности уз искључење пореза на додату вриједност.

Приход остварен продајом електричне енергије остварује се по основу фактурисања Електропривреди Републике Српске (Дирекцији) по цијенама утврђеним од стране Регулаторне комисије за електричну енергију Републике Српске.

3.2. Трошкови текућег одржавања и оправки

Трошкови текућег одржавања и оправки основних средстава исказани су у стварно насталом износу.

3.3. Прерачунавање средстава и обавеза у страним средствима плаћања

Све позиције средстава и обавеза у страним средствима плаћања су прерачунате у њихову противвриједност у Конвертибилним маркама по званичном курсу важећем на дан биланса стања. Пословне промјене у страним средствима плаћања током године прерачунавају се у Конвертибилне марке по званичном курсу важећем на дан сваке промјене. Настале позитивне и негативне курсне разлике књиже се у корист или на терет биланса успјеха.

3.4. Основна средства

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

Ради свођења вриједности основних средстава на њихову фер тржишну вриједност, Предузеће је ангажовало независног процјениоца, који је са стањем на дан 31. децембра 2008. године, извршио процјену основних средстава. Поступак процјене основних средстава није завршен до рока за предају финансијских извјештаја, тако да ефекти процјене нису укључени у приложеним финансијским извјештајима.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Основна средства (наставак)

Под основним средствима сматрају се она средства чији је очекивани корисни вијек употребе дужи од једне године.

Добит која настане приликом расходовања основних средстава књижи се у корист осталих прихода. Губитак настао приликом отуђивања основних средстава књижи се на терет осталих расхода.

3.5. Амортизација

Амортизација основних средстава се обрачунава по стопама које су добијене на основу процјене преосталог вијека кориштења и набавне и процијењене вриједности основних средстава.

Процијењени корисни вијек употребе појединих група некретнина, опреме и нематеријалних улагања, који је служио као основа за обрачун амортизације и примијењене стопе у току 2008. године су сљедећи:

	<u>Стопа амортизације</u>	<u>Вијек трајања (година)</u>
Грађевински објекти	1,05 - 8,33%	12 - 95
Трансформатори	2 - 20%	5 - 50
Намјештај	10%	10
Рачунари	20%	5
Остала опрема	3,33 - 20%	5 - 30

3.6. Нематеријална улагања

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

3.7. Обезвјеђење вриједности имовине

Руководство Предузећа је умјесто да анализира вриједности нематеријалних улагања и основних средстава приказаних у финансијским извјештајима, ангажовало независног процјенитеља да изврши процјену основних средстава, нематеријалних улагања и залиха са стањем на дан 31. децембра 2008. године. Поступак процјене основних средстава није завршен до рока за предају финансијских извјештаја, тако да ефекти процјене нису укључени у приложеним финансијским извјештајима. Према изјави руководства Предузећа, на основу прелиминарних налаза процјене, може се закључити да се не очекују негативни ефекти процјене основних средстава. Уколико постоји индикација да за неко нематеријално улагање односно основно средство постоји обезвјеђење, надокнадиви износ те имовине се процјењује како би се утврдио износ обезвјеђења. Уколико је надокнадиви износ неког средства процијењен као нижи од вриједности исказане у финансијским извјештајима, вриједност средства исказаног у финансијским извјештајима се смањује до своје надокнадиве вриједности.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Обезврјеђење вриједности имовине (наставак)

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

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

3.8. Залихе

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

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

3.9. Готовина и готовински еквиваленти

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

3.10. Резервисања

Резервисања се признају и врше када Предузеће има законску или уговорену обавезу као резултат прошлих догађаја и када је вјероватно да ће доћи до одлива ресурса како би се измирила обавеза и када се може поуздано процијенити износ обавезе. Резервисања за судске спорове формирају се у износу који одговара најбољој процјени руководства Предузећа у погледу издатака који ће настати да би се такве обавезе измириле.

3.11. Бенефиције запосленима

а) Порези и доприноси за обезбјеђење социјалне сигурности запослених

У складу са домаћим прописима Предузеће је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбјеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Предузеће је такође обавезно да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. Бенефиције запосленима (наставак)

б) Обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда

У складу са Посебним колективним уговором о раду, Предузеће је обавезно да запосленима, при одласку у пензију исплати отпремнину у износу од најмање шест просјечних нето плата Предузећа или запосленог, ако је то повољније за запосленог. Као основица за обрачун узима се просјечна плата радника остварена у посљедњих шест мјесеци прије остваривања права на пензију.

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

<u>Број година проведених у Предузећу</u>	<u>Број плата</u>
10	1
20	2
30	3

Трошкови везани за накнаде приликом одласка у пензију и јубиларне награде утврђују се коришћењем метода пројектованих јединица кредитирања, са актуарским одмјеравањем које се врши на дан биланса стања. У складу са наведеним, Предузеће је ангажовало овлашћеног актуара да у име Предузећа изврши обрачун садашње вриједности акумулираних права запослених на отпремнине и јубиларне награде на дан 31. децембра 2008. године. Приликом обрачуна наведене садашње вриједности акумулираних права запослених на отпремнине и јубиларне награде овлашћени актуар је користио сљедеће претпоставке: дисконтна стопа од 5.5% годишње, пројектовани раст зарада 5% годишње, године радног стажа за одлазак у пензију 40 година за мушкарце и 35 година за жене, пројектована флукуација запослених на основу података о историјском кретању запослених, званично објављене стопе морталитета из окружења, као и остали услови неопходни за остваривање права на отпремнину и јубиларну награду.

3.12. Порези и доприноси

Текући порез на добитак

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит ("Службени гласник РС", број 91/06), а који се примјењује почевши од 1. јануара 2007. године. Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава примјеном прописане пореске стопе од 10% на основицу утврђену пореским билансом, који представља износ добитка прије опорезивања по одбитку ефеката усклађивања прихода и расхода, односно умањења за улагања у машине и опрему за обављање дјелатности извршених у току године, а у складу са пореским прописима Републике Српске. Умањење пореске основице по основу улагања у машине и опрему за обављање производне дјелатности ће се признавати привремено, и то до 31. децембра 2008. године.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Порези и доприноси (наставак)

Одложени порез на добитак

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

Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

Порез на додату вриједност

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

3.13. Финансијски инструменти

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

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

Остала стална имовина

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

Унапријед плаћен закуп се вреднује по номиналној вриједности.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.13. Финансијски инструменти (наставак)

Потраживања од купаца

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

Кредити од банака и добављача

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

Обавезе из пословања

Обавезе према добављачима се вриједнују по номиналној вриједности.

Финансијске обавезе

Финансијске обавезе обухватају дугорочне обавезе (дугорочне кредите и остале дугорочне обавезе), краткорочне обавезе из пословања и остале обавезе.

Финансијске обавезе се иницијално признају у износу примљених средстава. Након почетног признавања финансијске обавезе се мјере у износу по коме је обавеза почетно призната умањена за отплате главнице, увећана за износе капитализованих камата и умањена за било који отпис одобрен од стране повјериоца. Финансијске обавезе су исказане по амортизованој вриједности коришћењем ефективне каматне стопе. Обавезе по основу камата на финансијске обавезе се евидентирају на терет финансијских расхода у периоду на који се односе и приказују у оквиру осталих краткорочних обавеза.

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

3.14. Правична (фер) вриједност

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЈЕНЕ

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

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

Процијењени корисни вијек некретнина, опреме и нематеријалних улагања

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

Обезврјеђење вриједности средстава

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

Резервисања

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

Одложена пореска средства

Одложена пореска средства призната су на све неискоришћене пореске губитке до мјере до које је извјесно да је ниво очекиваних будућих опорезивих добитака довољан да се неискоришћени порески губици могу искористити. Значајна процјена од стране руководства Предузећа је неопходна да би се утврдио износ одложених пореских средстава која се могу признати, на основу периода настанка и висине будућих опорезивих добитака и стратегије планирања пореске политике.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

5. ТРОШКОВИ ОСТАЛОГ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ

	У Конвертибилним маркама За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Трошкови осталог материјала	327,741	170,917
Трошкови утрошене електричне енергије за сопствене потребе	129,383	64,296
Трошкови горива и енергије	69,251	49,304
	<u>526,375</u>	<u>284,517</u>

6. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛА ЛИЧНА ПРИМАЊА

	У Конвертибилним маркама За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Нето зараде	2,400,113	2,250,674
Порези на плате	269,059	214,926
Доприноси на плате	1,375,815	1,064,566
Остала лична примања	394,095	762,644
	<u>4,439,082</u>	<u>4,292,810</u>

7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У Конвертибилним маркама За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Трошкови транспортних услуга	55,445	57,392
Трошкови услуга одржавања	521,724	241,661
Трошкови рекламе и пропаганде	88,409	91,577
Трошкови осталих услуга	65,197	128,092
Трошкови накнада	183,651	201,135
Трошкови непроизводних услуга	207,027	140,794
Трошкови општих и заједничких послова Холдинга	639,135	-
Трошкови репрезентације	155,349	77,278
Трошкови премија осигурања	18,595	16,929
Трошкови платног промета	14,638	3,891
Трошкови чланарина	8,791	9,758
Регулаторна накнада	110,970	76,463
Остали нематеријални трошкови	151,030	203,662
Расход и отпис основних средстава	1,943	635
Трошкови резервисања	715,000	-
Остали расходи	462,349	455,740
	<u>3,399,253</u>	<u>1,705,007</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (наставак)

Трошкови општих и заједничких послова Холдинга у износу од 639,135 Конвертибилних марака се највећим дијелом односе на заједничке трошкове за рад Холдинга на основу Одлуке о привременом регулисању међусобних економских односа у Мјешовитом Холдингу број 04/1-012-208/08 и Рјешења број 01-344-21/07 од 21. децембра 2007. године.

Остали расходи у износу од 462,349 Конвертибилних марака се односе на трошкове по основу уплата за експропријацију земљишта физичким лицима у износу од 401,764 Конвертибилне марке.

8. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У Конвертибилним маркама	
	2008.	2007.
Текући порез на добитак	-	-
Одложени порески приходи	503,928	705,805
Одложени порески расходи	(874,273)	(887,580)
	<u>(370,345)</u>	<u>(181,775)</u>

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

	У Конвертибилним маркама	
	2008.	2007.
Добитак прије опорезивања	1,349,645	1,076,825
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	(134,965)	(107,683)
Порески ефекти прихода и расхода који се не признају	(235,380)	(74,092)
	<u>(370,345)</u>	<u>(181,775)</u>

в) Одложене пореске обавезе

	У Конвертибилним маркама	
	2008.	2007.
Привремене разлике по основу пренијетог губитка	1,209,733	705,805
Привремене разлике по основу вредновања основних средстава	(1,761,853)	(887,580)
Одложене пореске обавезе	<u>(552,120)</u>	<u>(181,775)</u>

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2008. године у износу од 1,761,853 Конвертибилне марке се односе на привремену разлику између основице по којој се опрема признаје у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извјештајима.

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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године**

9. ОСНОВНА СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Остала основна средства	У Конвертибилним маркама		
					Основна средства у припреми	Укупно основна средства	Нематери- јална улагања
Стање, 1. јануар 2008. године	11,415,746	379,525,192	285,573,095	1,046,947	40,749,008	718,309,988	2,287,567
Набавке у току периода	-	-	-	-	1,892,670	1,892,670	38,952
Пренос	-	1,398,165	855,438	4,237	(2,257,840)	-	-
Расходовања	-	-	(69,751)	-	-	(69,751)	-
Стање, 31. децембар 2008. године	<u>11,415,746</u>	<u>380,923,357</u>	<u>286,358,782</u>	<u>1,051,184</u>	<u>40,383,838</u>	<u>720,132,907</u>	<u>2,326,519</u>
Стање, 1. јануар 2008. године	-	107,032,162	129,866,910	991,118	-	237,890,190	701,550
Амортизација	-	4,368,183	6,443,260	42,778	-	10,854,221	253,558
Расходовања	-	-	(67,884)	-	-	(67,884)	-
Стање, 31. децембар 2008. године	<u>-</u>	<u>111,400,345</u>	<u>136,242,286</u>	<u>1,033,896</u>	<u>-</u>	<u>248,676,527</u>	<u>955,108</u>
Стање, 31. децембар 2008. године	<u>11,415,746</u>	<u>269,523,012</u>	<u>150,116,496</u>	<u>17,288</u>	<u>40,383,838</u>	<u>471,456,380</u>	<u>1,371,411</u>
Стање, 1. јануар 2008. године	<u>11,415,746</u>	<u>272,493,030</u>	<u>155,706,185</u>	<u>55,829</u>	<u>40,749,008</u>	<u>480,419,798</u>	<u>1,586,017</u>

На дан 31. децембра 2008. године основна средства у припреми исказана у износу од 40,383,838 Конвертибилних марака укључују и инвестиције у пројекат Хидроелектране Бук-Бијела у износу од 38,099,128 Конвертибилних марака. Током протеклих година није било значајног напретка у изградњи ове хидроелектране и није могуће одредити када ће и да ли ће читав пројекат изградње бити окончан.

На дан 31. децембра 2008. године, од укупне садашње вриједности грађевинских објеката и опреме у износу од 419,639,508 Конвертибилних марака, Предузеће је извршило осигурање грађевинских објеката и опреме од основних облика ризика код одговарајућих организација за осигурање у износу од 6,178,042 Конвертибилне марке као и обавезно осигурање возила.

10. ЗАЛИХЕ

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Материјал	332,170	249,058
Резервни дијелови	8,336	8,132
	<u>340,506</u>	<u>257,190</u>

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

11. КУПЦИ

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Потраживања од купаца - повезана правна лица (напомена 20)	35,425,196	37,282,940
Потраживања од купаца у земљи	199	-
	<u>35,425,395</u>	<u>37,282,940</u>

Укупна бруто потраживања од купаца повезаних лица на дан 31. децембра 2008. године износе 35,425,196 Конвертибилних марка. Предузеће није извршило умањење вриједности потраживања за сва потраживања од купаца која нису наплаћена дуже од 365 дана, зато што се ради о потраживањима од повезаног правног лица (Мјешовити Холдинг).

Старосна структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2008. и 2007. године је сљедећа:

	У Конвертибилним маркама	
	2008.	2007.
0-30 дана	13,457,800	7,140,715
30-60 дана	960,622	7,870,027
60-90 дана	1,560,307	841,573
90-180 дана	1,792,449	2,576,456
180-364 дана	15,539,177	12,549,820
преко 365 дана	2,115,040	6,304,349
	<u>35,425,395</u>	<u>37,282,940</u>

На дан 31. децембра 2008. године доспјела потраживања од купаца за које није извршена исправка вриједности старости преко 365 дана, износе 2,115,040 Конвертибилних марка.

12. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

На дан 31. децембра 2008. године, Предузеће има краткорочно орочена средства код сљедећих банака:

Банка	Износ у Конвертибилним маркама	Каматна стопа	Период орочавања	Доспијеће
НЛБ Развојна банка а.д., Бања Лука	4,000,000	6.1% п.а.	12 мјесеци	10.04.2009.
НЛБ Развојна банка а.д., Бања Лука	2,500,000	6.35% п.а.	12 мјесеци	29.07.2009.
Нова банка а.д., Бања Лука	2,000,000	6.1% п.а.	12 мјесеци	11.04.2009.
Нова банка а.д., Бања Лука	2,500,000	6.35% п.а.	12 мјесеци	29.07.2009.
Укупно	<u><u>11,000,000</u></u>			

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

13. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Потраживања за камате	23,126	-
Претплаћени порези и доприноси	616,292	204,220
Потраживања од државних органа и организација	5,844	17,926
Остала потраживања	3,695	-
	<u>648,957</u>	<u>222,146</u>

14. ГОТОВИНА

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Жиро рачун	10,582,790	4,678,496
Благајна	870	694
	<u>10,583,660</u>	<u>4,679,190</u>

15. АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ

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

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

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

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2008. године је била сљедећа:

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

Номинална вриједност једне акције на дан 31. децембра 2008. године износи 1,00 Конвертибилну марку.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

16. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

У Конвертибилним маркама
За годину која се завршава 31. децембра

	Резервисања за експропријацију	Бенефиције за запослене	Остала резервисања	Укупно
Стање, 1. јануар 2008. године	1,157,645	694,757	89,575	1,941,977
Повећање резервисања на терет трошкова	715,000	-	-	715,000
Смањења у корист прихода	(401,764)	(308,409)	(89,575)	(799,748)
Стање, 31. децембар 2008. године	<u>1,470,881</u>	<u>386,348</u>	<u>-</u>	<u>1,857,229</u>

17. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

У Конвертибилним маркама

31. децембар 2008. **31. децембар 2007.**

EBRD 599	332,870	427,975
EBRD 891	127,572	78,542
IDA 3534	28,103	20,841
	<u>488,545</u>	<u>527,358</u>
<i>Минус текућа доспијећа</i>	<u>(130,400)</u>	<u>(96,414)</u>
	<u>358,145</u>	<u>430,944</u>

	Текуће доспијеће		Дугорочни дио	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
EBRD 599	95,106	95,106	237,764	332,869
EBRD 891	32,952	-	94,620	78,542
IDA 3534	2,342	1,308	25,761	19,533
	<u>130,400</u>	<u>96,414</u>	<u>358,145</u>	<u>430,944</u>

Дугорочни кредит исказан на дан 31. децембра 2008. године у износу од 332,870 Конвертибилних марака (укључујући и текуће доспијеће у износу од 95,106 Конвертибилних марака) односи се на кредит добијен од Европске банке за обнову и развој по основу уговора потписаног дана 27. новембра 1997. године са роком отплате од 15 година, грејс периодом од 5 година и каматном стопом од 6,475% годишње. Кредит је намијењен за ревитализацију термоелектрана и поправку дистрибутивне мреже и објеката.

Дугорочни кредит исказан на дан 31. децембра 2008. године у износу од 127,572 Конвертибилне марке (укључујући и текуће доспијеће у износу од 32,952 Конвертибилне марке) односи се на задужења по основу средстава повучених на име 10% аванса са фирмом Siemens AG за набавку компонента SCADA/EMS по уговору број TERP-ZEKC PT-01/04, а који се односи на реализацију уговора из кредита Свјетске банке за пројекат Power 3.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

17. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

Дугорочни кредит исказан на дан 31. децембра 2008. године у износу од 28,103 Конвертибилне марке (укључујући и текуће доспијеће у износу од 2,342 Конвертибилне марке) односи се на кредит добијен од Међународне асоцијације за развој по основу уговора потписаног дана 19. октобра 2001. године са роком отплате од 20 година, грејс периодом од 5 година и каматном стопом од LIBOR + 0,75% годишње. Кредит је намијењен за обнову далековода и унапређење софтвера за управљање.

18. ДОБАВЉАЧИ

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар	31. децембар
	2008.	2007.
Добављачи - повезана правна лица (Напомена 20)	77,136	11,079
Добављачи у земљи	84,160	50,183
Добављачи у иностранству	4,107	26,971
	<u>165,403</u>	<u>88,233</u>

19. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар	31. децембар
	2008.	2007.
Обавезе за нето зараде	232,062	75,645
Обавезе за нето накнаде зарада	59,862	65,092
Обавезе за порезе на зараде и накнаде зарада	39,070	21,455
Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада	206,471	79,206
Обавезе по накнадама за кориштење природних ресурса	978,240	584,349
Обавезе за порез на додатну вриједност	1,074,351	811,132
Обавезе по основу камата	-	3,622
Обавезе према запосленима	44,299	41,625
Обавезе за дивиденде	55,557	119,475
Остале обавезе	67,069	25,896
	<u>2,756,981</u>	<u>1,827,497</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

20. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У Конвертибилним маркама	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2008.	2007.
БИЛАНС УСПЈЕХА		
ПРИХОДИ		
<i>Приходи од продаје електричне енергије повезаним правним лицима</i>	24,548,381	22,148,253
Остали финансијски приходи	3,610	-
Укупно приходи	<u>24,551,991</u>	<u>22,148,253</u>
 <i>Трошкови електричне енергије повезаним правним лицима:</i>		
Мјешовити Холдинг Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње	(27,203)	-
Електродистрибуција а.д., Пале	(102,180)	(64,296)
<i>Остали пословни расходи</i>		
Мјешовити Холдинг Електропривреда Републике Српске а.д., Требиње	(639,135)	-
Расходи по основу сношења трошкова отписа потраживања повезаних правних лица	(25,252)	-
Укупно расходи	<u>(793,770)</u>	<u>(64,296)</u>
 Нето приходи	 <u>23,758,221</u>	 <u>22,083,957</u>

21. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ

Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Предузеће задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а власницима обезбиједи принос на капитал. Структура капитала Предузећа састоји се од дуговања, укључујући дугорочне кредите образложене у напомени 17, осталих дугорочних обавеза, готовине и готовинских еквивалената и капитала који се приписује власницима, а који укључује удјеле, остали капитал, резерве као и акумулирани добитак.

Лица која контролишу финансије на нивоу Предузећа испитују структуру капитала на годишњем нивоу.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

21. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

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

	У Конвертибилним маркама	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Задуженост а)	358,145	430,944
Готовина и готовински еквиваленти	10,583,660	4,679,190
Нето задуженост	<u>(10,225,515)</u>	<u>(4,248,246)</u>
Капитал б)	<u>526,187,659</u>	<u>520,704,840</u>
Рацио укупног дуговања према капиталу	<u>(0.02)</u>	<u>(0.01)</u>

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

б) Капитал укључује акцијски и остали капитал, резерве као и акумулирани добитак.

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

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

Основни финансијски инструменти Предузећа су готовина и готовински еквиваленти, потраживања, финансијски пласмани који настају директно из пословања Предузећа, као и дугорочни и краткорочни зајмови, обавезе према добављачима и остале обавезе чија је основна намјена финансирање текућег пословања Предузећа.

Категорије финансијских инструмената су приказане у наредној табели:

	У Конвертибилним маркама	
	2008.	2007.
Финансијска имовина		
Кредити и потраживања (укључујући готовинске еквиваленте и готовину)	<u>57,397,310</u>	<u>42,595,056</u>
	<u>57,397,310</u>	<u>42,595,056</u>
Финансијске обавезе	<u>2,091,037</u>	<u>1,527,673</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

21. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

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

Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и превасходно се избјегавају смањењем изложености Предузећа овим ризицима. Предузеће не користи никакве финансијске инструменте како би избјегло утицај финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената у Републици Српској.

Тржишни ризик

(а) Ризик од промјене курса страних валута

Руководство Предузећа сматра да Предузеће није значајно изложено ризику од промјене курса страних валута приликом пословања у земљи и иностранству, јер углавном обавља своје пословне трансакције у локалној валути (Конвертибилна марка), као и у EUR за који је Конвертибилна марка везана фиксним валутним курсом (1 EUR = 1.95583 Конвертибилних марака). Књиговодствена вриједност финансијске имовине и обавеза Предузећа у страним валутама на дан извјештавања је следећа:

	У Конвертибилним маркама			
	Имовина		Обавезе	
	31. децембар 2008.	2007.	31. децембар 2008.	2007.
EUR	-	-	172,045	224,141
SDR	-	-	11,901	9,291
	-	-	183,946	233,432

Анализирајући осјетљивост предузећа на промјене девизног курса (EUR) дошло се до закључка да с обзиром на дуговање Предузећа у страниој валути и промет који се остварује на домаћем тржишту промјена курса EUR у односу на КМ, не може значајније утицати на финансијски резултат Предузећа.

Уговори о орочавању средстава код банака закључени су са девизном клаузулом, чиме се Предузеће заштитило у случају промјене курса EUR у односу на КМ.

(б) Ризик од промјене каматних стопа

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

Обзиром да Предузеће нема значајну каматносно имовину, приходи Предузећа су у значајној мјери независни од промјене тржишних каматних стопа.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

21. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

(б) Ризик од промјене каматних стопа (наставак)

Варијабилна каматна стопа постоји код дугорочног кредита IDA 3534, али због висине кредита предузеће не може бити изложено значајном ризику у погледу каматних стопа. Код потраживања уговорена је фиксна каматна стопа (краткорочни финансијски пласмани, дугорочни кредити у земљи,) тако да нема ризика од промјене каматне стопе.

У случају да је каматна стопа на обавезе по кредитима од Европске банке за обнову и развој (EBRD) у страниој валути на дан 31. децембра 2008. године била већа/мања за 10 процентни поен на годишњем нивоу, уз остале непромијењене варијабле, нето добитак Предузећа за 2008. годину био би мањи/већи за износ од 281 Конвертибилну марку (2007. године – 208 Конвертибилне марке), као резултат већег/мањег расхода камата.

(ц) Ризик од промјене цијена

Предузеће није изложено ризику од промјена цијена власничких хартија од вриједности обзиром да Предузеће нема улагања класификованих у билансу стања као средства расположива за продају, или као финансијска средства по фер вриједности чији се ефекти промјена у фер вриједности исказују у билансу успеха. Такође, Предузеће није изложено ризику промјена цијена, јер се цијене електричне енергије одређују од стране Регулаторне агенције.

Ризик ликвидности

Управљање ризиком ликвидности одговорност је руководства Предузећа, које је успоставило систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Предузећа као и систем управљања ликвидношћу.

Предузеће управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспјећа финансијских средстава и обавеза. Упоредивањем доспјећа финансијских средстава и финансијских обавеза Предузећа долази се до закључка да не постоји значајан ризик у погледу ликвидности јер Предузеће располаже са квалитетним ликвидним финансијским средствима. Доспјеће тих средстава је врло кратко и одмах оперативно. Са друге стране, не постоје значајне финансијске обавезе које би својом величином и роком доспјећа могле значајно да утичу на одржавање ликвидности предузећа.

Управљање ликвидношћу је централизовано на нивоу Предузећа. Предузеће својом имовином и обавезама управља на начин који му обезбјеђује да у сваком тренутку испуњава све своје обавезе.

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

Предузеће не користи финансијске деривате.

У циљу управљања ризиком ликвидности, Предузеће је усвојило финансијске политике којима је дефинисана дисперзија у нивоима одлучивања приликом набавке одређених добара/услуга. Ова дисперзија је обезбијеђена утврђивањем лимита до којих поједина лица или органи у Предузећу одлучују о некој набавци.

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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године**

21. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Рочност доспијећа финансијске имовине и обавеза Предузећа на дан 31. децембра 2008. и 2007. године:

		У Конвертибилним маркама				
Финансијска имовина	Пондерисана просјечна каматна стопа	до 1 мјесец	1 - 6 мјесеци	6 - 12 мјесеци	1 - 20 година	Укупно
2008. година						
Без камата		46,035,876	-	-	-	46,035,876
Инструменти по фиксној каматној стопи	6,156%	4,703	6,023,517	5,028,220	304,994	11,361,434
Укупно		<u>46,040,579</u>	<u>6,023,517</u>	<u>5,028,220</u>	<u>304,994</u>	<u>57,397,310</u>
2007. година						
Без камата		42,184,276	-	-	-	42,184,276
Инструменти по фиксној каматној стопи	1%	4,633	23,163	27,795	355,189	410,780
		<u>42,188,909</u>	<u>23,163</u>	<u>27,795</u>	<u>355,189</u>	<u>42,595,056</u>
		У Конвертибилним маркама				
Финансијске обавезе	Пондерисана просјечна каматна стопа	до 1 мјесец	1 - 6 мјесеци	6 - 12 мјесеци	1 - 20 година	Укупно
2008. година						
Без камата		1,602,492	-	-	-	1,602,492
Инструменти по фиксној каматној стопи	6.48%	10,672	53,357	64,029	332,384	460,442
Инструменти по варијабилној каматној стопи		195	976	1,171	25,761	28,103
Укупно		<u>1,613,359</u>	<u>54,332</u>	<u>65,200</u>	<u>358,145</u>	<u>2,091,037</u>
2007. година						
Без камата		1,000,315	-	-	-	1,000,315
Инструменти по фиксној каматној стопи	6.48%	7,926	39,628	47,552	411,411	506,517
Инструменти по варијабилној каматној стопи		109	545	654	19,533	20,841
		<u>1,008,350</u>	<u>40,173</u>	<u>48,206</u>	<u>430,944</u>	<u>1,527,673</u>

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

21. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Кредитни ризик

Кредитни ризик настаје код готовине и готовинских еквивалената, потраживања од правних и физичких лица и преузетих обавеза, и односи се на ризик да друга страна неће испунити своје уговорне обавезе према Предузећу, што ће резултирати финансијским губитком Предузећа.

Предузеће је изложено кредитном ризику у ограниченој мјери. Обезбјеђење од кредитног ризика успостављено је предузимањем одређених мјера и активности на нивоу Предузећа.

Наплата кредита датих запосленима у Предузећу се обезбјеђује кроз административне забране, односно умањење плата за адекватан износ рата, док запослени који напуштају Предузеће уговором регулишу начин исплате преосталог дијела износа кредита у тренутку одласка из Предузећа.

Управљање потраживањима од купаца

Предузеће је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Предузећу измире у потпуности и на вријеме, што би имало за резултат финансијски губитак за Предузеће. Изложеност Предузећа овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца на дан биланса. Најзначајнији дио потраживања односи се на потраживања по основу фактурисане електричне енергије матичном предузећу Мјешовити Холдинг Електропривреда а.д., Требиње, која на дан 31. децембра 2008. године износе од 35,425,196 Конвертибилних марака и доспјела су на наплату.

Предузеће није извршило умањење вриједности потраживања за сва потраживања од купаца која нису наплаћена дуже од 365 дана, зато што се ради о потраживањима од матичног предузећа.

Старосна структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2008. и 2007. године је следећа:

	У Конвертибилним маркама	
	2008.	2007.
0-30 дана	13,457,800	7,140,715
30-60 дана	960,622	7,870,027
60-90 дана	1,560,307	841,573
90-180 дана	1,792,449	2,576,456
180-364 дана	15,539,177	12,549,820
преко 365 дана	2,115,040	6,304,349
	35,425,395	37,282,940

На дан 31. децембра 2008. године доспјела потраживања од купаца за које није извршена исправка вриједности старости преко 365 дана, износе 2,115,040 Конвертибилних марака.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

21. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембра 2008. године износиле су укупно 165,403 Конвертибилне марке. Добављачи не зарачунавају затезну камату на доспјеле обавезе, при чему Предузеће доспјеле обавезе према добављачима, сагласно политици управљања ризицима, измирују у уговореном року.

Фер вриједност финансијских инструмената

Садашњу вриједност финансијских средстава и финансијских обавеза са стањем на дан 31. децембра 2008. године и 31. децембра 2007. године представља фер вредност. Финансијска средства на дан 31. децембра 2008. године и 31. децембра 2007. године износе 57,397,310 Конвертибилних марака, односно 42,595,056 Конвертибилних марака, респективно, док финансијске обавезе износе 2,091,037 Конвертибилних марака, односно 1,527,673 Конвертибилне марке, респективно.

22. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

23. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	Конвертибилних марака	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Амерички долар (USD)	1.3873	1.3312
Швајцарски франак (CHF)	1.3071	1.1779
EUR	1.9558	1.9558