

*Mješoviti Holding
Elektroprivreda Republike Srpske Trebinje
Matično Preduzeće a.d. Trebinje*

**ZAVISNO PREDUZEĆE "ELEKTRO-HERCEGOVINA" a.d.
T R E B I N J E**

PROSPEKT ZP „ELEKTRO-HERCEGOVINA“ a.d. TREBINJE

	<i>Izradio:</i>	<i>Kontrolisao:</i>	<i>Odobrio:</i>
<i>Ime i prezime</i>	<i>Danilo Aćimović dipl.ek.</i>	<i>Slavko Dangubić dipl.ek.</i>	<i>Miroslav Krstović dipl.ing.maš.</i>
<i>Potpis</i>			
<i>14. novembar 2013. godine</i>			

SADRŽAJ

UVODNI DIO PROSPEKTA	3
1. ODGOVORNA LICA	3
2. LICA ZADUŽENA ZA REVIZIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA	4
3. IZABRANE FINANSIJSKE INFORMACIJE	5
4. FAKTORI RIZIKA	10
5. PODACI O EMITENTU	11
6. PREGLED POSLOVANJA	13
7. ORGANIZACIONA STRUKTURA	15
8. NEKRETNINE POSTROJENJA I OPREMA	17
9. POSLOVNI I FINANSIJSKI PREGLED	17
10. IZVORI SREDSTAVA	19
11. ISTRAŽIVANJA I RAZVOJ, PATENTI I LICENCE	20
12. TRENDVI	20
13. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI	20
14. UPRAVLJANJE DRUŠTVOM	21
15. LIČNA PRIMANJA I POGODNOSTI	24
16. PRAKSA UPRAVE	25
17. ZAPOSLENI	26
18. VEĆINSKI AKCIONARI	27
19. TRANSAKCIJE POVEZANIH LICA	28
20. FINANSIJSKI PODACI O IMOVINI, OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU KAO I DOBICIMA I GUBICIMA EMITENTA	30
21. DODATNE INFORMACIJE	60
22. ZNAČAJNI UGOVORI	64
23. INFORMACIJE ČIJI SU IZVORI TREĆA LICA I IZJAVE STRUČNJAKA	64
24. DOKUMENTI DOSTUPNI NA UVID	66
25. INFORMACIJE O UDJELIMA	67

UVODNI DIO PROSPEKTA

Na osnovu Zakona o tržištu hartija od vrijednosti (Službeni glasnik RS br.92/06, 34/09 i 30/12) i Pravilnika o uslovima i postupku emisije hartija od vrijednosti (Službeni glasnik RS br.60/12), Zavisno preduzeće „Elektro-Hercegovina“ a.d.Trebinje, (u daljem tekstu „Emitent“ ili „Preduzeće“), objavljuje PROSPEKT za uvrštenje akcija na Berzu (u daljem tekstu „Prospekt“ ili „Dokument“).

Prospekt ZP „Elektro-Hercegovina“ a.d. Trebinje, je u skladu sa „Minimalnim sadržajem informacija u prospektu za uvrštenje akcija na berzu ili drugo uređeno javno tržište“- dokument o registraciji za akcije koji je u formi Priloga i propisan Pravilnikom.

Finansijski i drugi podaci u Prospektu dati su za:

- dva poslednja godišnja obračuna (2011. i 2012. godina),
- periodični obračun (I-VI 2013. godine).

Komisija za hartije od vrijednosti ne odgovara za istinitost, tačnost i potpunost podataka objavljenih u prospektu.

1.ODGOVORNA LICA

1.1. Lica odgovorna za informacije sadržane u ovom dokumentu
--

Red.br.	Ime i prezime	Funkcija
1.	Miroslav Krstović	Direktor
2.	Nebojša Novčić	Izvršni direktor za tehničke poslove
3.	Slavko Dangubić	Izvršni direktor za ekonomske poslove
4.	Željka Kosjerina	Izvršni direktor za pravne poslove

1.2. Potpisana izjava odgovornih lica

„Preduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije u Dokumentu o registraciji akcija u skladu sa činjenicama, kao i da nisu izostavljene činjenice koje bi mogle da utiču na istinitost i potpunost prospekta.“

Miroslav Krstović -----

Nebojša Novčić -----

Slavko Dangubić -----

Željka Kosjerina -----

2.LICA ZADUŽENA ZA REVIZIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

2.1. Poslovno ime lica koje je odgovorno za reviziju finansijskih izvještaja za period obuhvaćen prikazanim finansijskim informacijama i njegov status u preduzeću

Reviziju finansijskih izvještaja za 2011. i 2012. godinu, koji su prikazani u ovom Dokumentu izvršio je nezavisni eksterni revizor “DELOITTE” d.o.o. Banja Luka.

2.2. Promjene ili otkazi licima odgovornim za reviziju finansijskih izvještaja u periodu koji obuhvata prikazane finansijske informacije

U periodu koji obuhvata prikazane finansijske informacije, **nije došlo** do promjene niti otkaza licu odgovornom za reviziju finansijskih izvještaja.

3. IZABRANE FINANSIJSKE INFORMACIJE

3.1. Izabrane uporedne finansijske informacije za prethodna dva godišnja perioda

Bilans uspjeha:

(u KM)

Red. br.	Elementi	2011.	2012.	Indeks (4/3)
1	2	3	4	5
I	UKUPAN PRIHOD	26.450.764	26.123.307	99
1.	Poslovni prihodi	23.139.433	22.543.652	97
2.	Finansijski prihodi	1.232.200	1.513.046	123
3.	Ostali prihodi	2.079.131	2.066.609	99
II	UKUPNI RASHODI	26.408.978	26.071.609	99
1.	Poslovni rashodi	25.412.355	25.453.477	100
1.1	Troškovi preuzete električne energije	10.341.205	10.091.320	98
1.2	Troškovi materijala	860.339	960.658	112
1.3	Troškovi bruto zarada	8.488.854	8.614.059	101
1.4	Troškovi amortizacije i rezervisanja	4.360.394	4.463.164	102
1.5	Troškovi proizvodnih usluga	320.297	361.471	113
1.6	Nematerijalni troškovi	888.191	809.267	91
1.7	Troškovi poreza	55.693	77.039	138
1.8	Troškovi doprinosa	97.382	76.499	79
2.	Finansijski rashodi	33.261	427.611	1286
3.	Ostali rashodi	963.362	190.521	20
4.	Rashodi po osnovu promjena računovodstvenih politika			
III	BRUTO DOBIT	41.786	51.698	124
	Odloženi poreski rashodi	11.194	15.614	139
IV	NETO DOBIT	30.592	36.084	118

Bilans stanja:

Aktiva

(u KM)

Red. br.	Elementi	2011.	2012.	Indeks (4/3)
1	2	3	4	5
	A. STALNA IMOVINA	59.380.433	57.482.189	97
I	NEMATERIJALNA ULAGANJA	319.471	282.079	88
II	NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I INVESTICIONE NEKRETNINE	57.323.518	56.321.986	98
1.	Zemljište	386.823	388.347	100
2.	Građevinski objekti	27.078.779	25.948.091	96
3.	Postrojenja i oprema	27.693.033	28.613.189	103
4.	Investicione nekretnine			
4.	Avansi i osnovna sredstva u pripremi	2.164.883	1.372.359	63
III	BIOLOŠKA SREDSTVA	2.320	2.320	100
IV	DUGOROČNI FINANSISKI PLASMANI	1.735.124	875.804	50
1.	Dugoročni krediti u zemlji	1.294.946	469.071	36
2.	Ostali dugoročni finansijski plasmani	440.178	406.733	92
	B. TEKUĆA IMOVINA	17.326.739	21.004.926	121
1.	ZALIHE	1.351.814	1.389.482	103
2.	KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA	14.048.079	18.459.576	131
3.	KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	1.067.512	547.061	51
4.	GOTOVINA	768.990	435.973	57
5.	OSTALO (PDV I AVR)	90.344	172.834	191
	POSLOVNA AKTIVA	76.707.172	78.487.115	102
	VANBILANSNA AKTIVA			
	UKUPNA AKTIVA	76.707.172	78.487.115	102

Pasiva

(u KM)

Red. br.	Elementi	2011.	2012.	Indeks (4/3)
1	2	3	4	5
	A. KAPITAL	61.108.705	61.226.353	100
I	Akcijski kapital	20.048.466	20.048.466	100
II	REZERVE	5.580.426	5.582.873	100
1.	Zakonske rezerve	203.980	205.509	101
2.	Statutarne rezerve	5.376.446	5.377.364	100
III	REVALORIZACIONE REZERVE	25.939.141	25.188.147	97
IV	NERASPOREĐENI DOBITAK	9.540.672	10.406.867	109
1.	Ranijih godina	9.510.080	10.370.783	109
2.	Tekuće godine	30.592	36.084	118
V	DUGOROČNA REZERVISANJA	2.828.129	3.238.891	115
VI	OBAVEZE	12.770.338	14.021.871	110
1.	Dugoročne obaveze	5.280.800	6.073.109	115
	a) Dugoročni krediti	3.493.948	4.399.717	126
	b) Odložene poreske obaveze	1.739.341	1.673.392	96
	c) Ostale dugoročne obaveze	47.511		0
2.	Kratkoročne obaveze	7.489.538	7.948.762	106
	POSLOVNA PASIVA	76.707.172	78.487.115	102
	VANBILANSNA PASIVA			
	UKUPNA PASIVA	76.707.172	78.487.115	102

Bilans tokova gotovine:

(u KM)

Red. br.	Elementi	2011.	2012.	Indeks (4/3)
1	2	3	4	5
1.	Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	25.957.093	26.282.380	101
2.	Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	25.745.530	26.536.782	103
	NETO PRILIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	211.563		
	NETO ODLIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		254.402	
1.	Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	6.941	25.487	367
2.	Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	454.119	1.708.964	376
	NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
	NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA	447.178	1.683.477	
1.	Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	4.232	1.604.862	
2.	Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja			
	NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA	4.232	1.604.862	
	NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
	UKUPNI PRILIV GOTOVINE	25.968.266	27.912.729	107
	UKUPNI ODLIV GOTOVINE	26.199.649	28.245.746	108
	NETO PRILIV GOTOVINE			
	NETO ODLIV GOTOVINE	231.383	333.017	
	GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	1.000.373	768.990	77
	GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	768.990	435.973	57

3.2. Izabrane uporedne finansijske informacije za prvo polugodište 2013. i prvo polugodište 2012. godine

Bilans uspjeha:

(u KM)

Red. br.	Elementi	I-VI 2012	I-VI 2013	Index (4/3)
1	2	3	4	5
I	UKUPAN PRIHOD	11.785.144	11.766.208	100
1.	Poslovni prihodi	11.390.370	11.288.870	99
2.	Finansijski prihodi	394.417	429.693	109
3.	Ostali prihodi	357	47.645	13346
4.	Prihodi od usklađivanja vrijednosti imovine			
II	UKUPNI RASHODI	12.711.359	12.742.035	100
1.	Poslovni rashodi	12.505.655	12.609.601	101
1.1	Troškovi preuzete električne energije	5.241.369	5.114.433	98
1.2	Troškovi materijala	428.024	448.346	105
1.3	Troškovi bruto zarada	3.980.967	4.121.028	104
1.4	Troškovi amortizacije i rezervisanja	2.196.027	2.249.276	102
1.5	Troškovi proizvodnih usluga	173.373	157.090	91
1.6	Nematerijalni troškovi	411.695	445.426	108
1.7	Troškovi poreza	25.926	33.702	130
1.8	Troškovi doprinosa	48.274	40.300	83
2.	Finansijski rashodi	180.997	56.060	31
3.	Ostali rashodi	24.707	66.614	270
4.	Rashodi po osnovu promjena računovodstvenih politika		9.760	
III	BRUTO GUBITAK	926.215	975.827	105
	Odloženi poreski rashodi			
IV	NETO GUBITAK	926.215	975.827	105

4. FAKTORI RIZIKA

Tržišni rizik

(a) Rizik od promjene kursa stranih valuta

Preduzeće nije značajno izloženo riziku od promjene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u 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 KM).

(b) Rizik od promjene kamatnih stopa

Preduzeće je izloženo raznim rizicima koji, kroz efekte promjena visine tržišnih kamatnih stopa, djeluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine.

Obzirom da Preduzeće nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihodi Preduzeća su u značajnoj mjeri nezavisni od promjene tržišnih kamatnih stopa.

Rizik preduzeća od promjena fer vrijednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih dugoročnih kredita od banaka i dobavljača. Krediti primljeni po promjenljivim kamatnim stopama izlažu Preduzeće kamatnom riziku tokova gotovine, dok krediti primljeni po fiksnim kamatnim stopama izlažu Preduzeće riziku promjene fer vrijednosti kamatnih stopa. Tokom 2011. godine, najveći dio obaveza po kreditima bio je sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor (obaveze po osnovu kredita odobrenog od strane EBRD, EIB i IDA, napomena 8). Obaveze po kreditima sa promjenljivim kamatnim stopama su najvećim dijelom u stranoj valuti (EUR).

Preduzeće 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. Preduzeće preduzima odgovarajuće mjere radi obezbjeđenja kredita od banaka pod povoljnijim uslovima.

(c) Rizik od promjene cijena

Preduzeće nije izloženo značajnijem riziku od promjena cijena vlasničkih hartija od vrijednosti obzirom da Preduzeće nema ulaganja klasifikovanih u bilansu stanja kao sredstva raspoloživa za prodaju, ili kao finansijska sredstva po fer vrijednosti čiji se efekti promjena u fer vrijednosti iskazuju u bilansu uspjeha.

Takođe, Preduzeće nije izloženo riziku promjena cijena, jer se cijene električne energije određuju od strane Regulatorne agencije.

Rizik likvidnosti

Upravljanje likvidnošću je centralizovano na nivou Preduzeća. Preduzeće svojom imovinom i obavezama upravlja na način koji mu obezbjeđuje da u svakom trenutku ispunjava svoje obaveze.

Preduzeće raspolaže dovoljnim iznosom visoko kvalitetnih sredstava (gotovina i gotovinski ekvivalenti), kao i kontinuiranim prilivom novčanih sredstava od realizacije usluga koji omogućava da svoje obaveze izmiruje u roku dospjeća.

Kreditni rizik

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

Preduzeće je izloženo kreditnom riziku u ograničenoj mjeri. Obezbjedenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mjera i aktivnosti na nivou Preduzeća.

Naplata kredita datih zaposlenima u Preduzeću se obezbeđuje kroz administrativne zabrane, odnosno umanjeње plata za adekvatan iznos rata, dok zaposleni koji napuštaju Preduzeće ugovorom regulišu način isplate preostalog dijela iznosa kredita u trenutku odlaska iz Preduzeća.

5. PODACI O EMITENTU

5.1. Osnovni podaci i razvoj emitenta

5.1.1. Poslovno ime emitenta

MH ERS Matično preduzeće a.d. Trebinje ZP “Elektro-Hercegovina” a.d. Trebinje

5.1.2. Sjedište emitenta, matični broj, broj izvoda iz odgovarajućeg registra privrednih subjekata u koji je emitent upisan, te oznaka i registarski broj emitenta u Registru emitenata kod KHOV

Sjedište emitenta: Trebinje

Matični broj: 1779729

Broj izvoda iz registra privrednih subjekata: 1-107-00 kod Osnovnog suda u Trebinju.

Oznaka i registarski broj emitenta kod KHOV: 04-690-98/05.

5.1.3. Pravni oblik emitenta, adresa, broj telefona i e-mail adresa

Pravni oblik: akcionarsko društvo

Adresa: Trg Jovana Raškovića br. 6

Broj telefona: 059 279 800, fax. 059/260-678

E-mail: elhertb@teol.net

5.1.4. Datum osnivanja i registracije emitenta

16.02.2005. godine.

5.1.5. Događaji značajni za razvoj emitenta

1. Osnivanje Mješovitog Holdinga “Elektroprivreda Republike Srpske” Odlukom Vlade RS krajem 2005. godine kao strateškog preduzeća koje obavlja poslove od opšteg interesa u RS, sa ciljem da se sprevedu reformski zadaci iz Akcionog plana za prestrukturiranje energetskog sektora i da se dotadašnje državno preduzeće transformiše u društvo kapitala,
2. Povezivanje Matičnog preduzeća i 11. zavisnih preduzeća putem ulaganja kapitala Matičnog preduzeća u zavisna preduzeća (65 %) po kom osnovu Matično preduzeće i upravlja sa njima,
3. Odluka Vlade RS o određivanju preduzeća od posebnog interesa za Republiku Srpsku od 14.05.2009. godine,
4. Zaključivanje Ugovora o međusobnim ekonomskim odnosima u MH ERS od 26.01.2010. godine.

5.2. Značajna ulaganja

5.2.1. Opis najznačajnijih investicija emitenta za svaku finansijsku godinu za prikazani prethodni period sve do datuma Dokumenta o registraciji

Red.br.	Objekat	Realizovana ulaganja u 2011.	Realizovana ulaganja u 2012.	Realizovana ulaganja I-VI 2013.
1.	VN mreža	805.354	672.532	189.891
2.	NN mreža	908.338	638.711	130.961
3.	Trafostanice	1.132.013	1.343.975	147.970
4.	Kablovi	173.203	45.242	47.779
5.	Mehanizacija	57.059	371.561	-
6.	Mjerni uređaji	-	161.810	132.231
7.	Ostalo	1.203	290.446	91.462
Ukupno		3.077.233	3.524.277	740.294

5.2.2. Opis i vrijednost najznačajnijih tekućih investicija emitenta u zemlji, za svaku finansijsku godinu za prikazani prethodni period sve do datuma Dokumenta o registraciji

Nema značajnih pojedinačnih investicionih ulaganja, već je sa ciljem smanjenja distributivnih gubitaka električne energije kao i povećanja pouzdanosti i kvaliteta snabdijevanja krajnjih kupaca, ulaganje u cijelu distributivnu mrežu i objekte.

5.2.3. Informacije o budućim značajnim investicijama emitenta za koje je uprava društva, odnosno društvo već preuzelo čvrste obaveze

Nema ih.

6. PREGLED POSLOVANJA

6.1. Pregled poslovanja osnovne djelatnosti

Preduzeće "Elektro-Hercegovina" je osnovano 1998. godine i poslovalo je kao Zavisno preduzeće u sastavu JMDP "Elektroprivreda" RS, do 10.02.2005. godine, kada je Odlukom Skupštine akcionara formirano kao Akcionarsko društvo i od tada posluje pod nazivom "Elektro-Hercegovina", a.d., Trebinje, a od 03.01.2007. godine, usvajanjem novog Statuta, kao ZP "Elektro-Hercegovina", a.d. Trebinje, u sastavu Mješovitog Holdinga Elektroprivreda RS Trebinje Matično preduzeće a.d. Trebinje.

Osnovna djelatnost Preduzeća je distribucija i prodaja električne energije krajnjim korisnicima u distributivnoj mreži na svim naponskim nivoima, kao i pružanje usluga trećim licima vezano za prodaju električne energije. U sastavu preduzeća posluje 5 /pet/ radnih jedinica i 1 /jedna/ poslovnicu, a to su:

- RJ "Elektro-Trebinje" Trebinje;
- RJ "Elektro-Bileća" Bileća sa poslovnicom Berkovići;
- RJ "Elektro-Gacko" Gacko;
- RJ "Elektro-Nevesinje" Nevesinje;
- RJ "Elektro-Ljubinja" Ljubinja.

6.1.1 Kretanje ključnih parametara poslovanja (tehnički podaci)

Preuzeta električna energija

(u kWh)

Red. br.	RJ	Ostvareno I - XII 2012.	Ostvareno I - XII 2011.	Indeks 2/3	Ostvareno I – VI 2013.
0	1	2	3	4	5
1.	TREBINJE	106.634.921	105.138.645	101	53.979.100
2.	BILEĆA	35.883.405	35.230.817	101	17.693.141
3.	GACKO	32.474.445	39.629.008	81	18.903.472
4.	NEVESINJE	22.164.348	22.272.794	99	10.570.595
5.	LJUBINJE	8.072.851	8.000.387	100	3.940.965
	UKUPNO:	205.229.970	210.271.651	97	105.087.273

Isporučena električna energija

(u kWh)

Red. br.	RJ	Ostvareno I - XII 2012.	Ostvareno I - XII 2011.	Indeks 2/3	Ostvareno I – VI 2013.
0	1	2	3	4	5
1.	TREBINJE	92.296.178	90.714.497	101	46.776.211
2.	BILEĆA	30.006.080	29.349.161	102	14.619.900
3.	GACKO	29.111.676	35.927.513	81	17.289.740
4.	NEVESINJE	18.640.614	18.669.894	99	8.821.092
5.	LJUBINJE	6.988.202	6.844.133	102	3.443.747
	UKUPNO:	177.042.751	181.505.198	97	90.950.691

Isporučena električna energija po naponskim nivoima za period I - XII 2012. godine

(u kWh)

Red. br.	RJ	Isporučena električna energija po naponskim nivoima						
		110 kV	35 kV	10 kV	0,4 kV			Ukupno (od 2 do 7)
					Ostala potrošnja	Javna rasvjeta	Domaćinstva	
0	1	2	3	4	5	6	7	8
1.	TREBINJE	-	465.885	13.873.148	19.449.821	3.480.772	55.026.553	92.296.178
2.	BILEĆA	-	-	6.524.149	5.465.574	834.326	17.182.031	30.006.080
3.	GACKO	-	9.917.824	614.544	3.939.194	460.092	14.180.022	29.111.676
4.	NEVESINJE	-	-	1.036.895	3.772.792	455.419	13.375.508	18.640.614
5.	LJUBINJE	-	-	-	2.255.351	175.631	4.557.221	6.988.202
	UKUPNO:	-	10.383.709	22.048.736	34.882.731	5.406.240	104.321.334	177.042.751

Isporučena električna energija po naponskim nivoima za period I - XII 2011. godine

(u kWh)

Red. br.	RJ	Isporučena električna energija po naponskim nivoima						
		110 kV	35 kV	10 kV	0,4 kV			Ukupno (od 2 do 7)
					Ostala potrošnja	Javna rasvjeta	Domaćinstva	
0	1	2	3	4	5	6	7	8
1.	TREBINJE	-	156.459	13.651.689	19.454.981	3.550.306	53.901.062	90.714.497
2.	BILEĆA	-	-	6.443.123	5.325.120	748.986	16.831.932	29.349.161
3.	GACKO	-	16.008.034	1.456.344	4.055.381	469.747	13.938.007	35.927.513
4.	NEVESINJE	-	-	1.146.882	3.612.075	471.357	13.439.580	18.669.894
5.	LJUBINJE	-	-	-	2.157.379	186.299	4.500.455	6.844.133
	UKUPNO:	-	16.164.493	22.698.039	34.604.936	5.426.695	102.611.036	181.505.198

Isporučena električna energija po naponskim nivoima za period I - VI 2013. godine

(u kWh)

Red. br.	RJ	Isporučena električna energija po naponskim nivoima						
		110 kV	35 kV	10 kV	0,4 kV			Ukupno (od 2 do 7)
					Ostala potrošnja	Javna rasvjeta	Domaćinstva	
0	1	2	3	4	5	6	7	8
1.	TREBINJE	-	92.663	7.046.729	9.546.443	1.612.705	28.477.671	46.776.211
2.	BILEĆA	-	-	2.838.699	2.960.995	397.266	8.422.940	14.619.900
3.	GACKO	-	7.663.992	268.688	1.936.679	228.335	7.192.046	17.289.740
4.	NEVESINJE	-	-	363.035	1.754.786	205.153	6.498.118	8.821.092
5.	LJUBINJE	-	-	-	1.035.062	88.476	2.320.209	3.443.747
	UKUPNO:	-	7.756.655	10.517.151	17.233.966	2.531.935	52.910.984	90.950.691

Distributivni gubici

(u %)

Red. br.	RJ	Ostvareno I - XII 2012.	Ostvareno I - XII 2011.	Indeks 2/3	Ostvareno I – VI 2013.
0	1	2	3	4	5
1.	TREBINJE	13,45	13,72	98	13,34
2.	BILEĆA	16,38	16,69	98	17,37
3.	GACKO	10,36	9,34	110	8,54
4.	NEVESINJE	15,90	16,18	98	16,55
5.	LJUBINJE	13,44	14,45	93	12,62
	UKUPNO:	13,73	13,68	100	13,45

6.2. Vanredne činjenice i okolnosti od uticaja na poslovanje preduzeća

Na poslovanje preduzeća u prethodna dva godišnja perioda, a i u tekućem, nisu imale uticaja vanredne okolnosti i činjenice.

6.3. Izjava o položaju na tržištu

Preduzeće do sada nije davalo izjave o svom položaju na tržištu. Na osnovu odgovarajućih zakonskih propisa, preduzeće objavljuje (nakon usvajanja) godišnji izvještaj o poslovanju, godišnje i kvartalne finansijske izvještaje i revizorski izvještaj, iz kojih se mogu sagledati detaljne informacije o poslovanju a samim tim i tržišni položaj preduzeća. Preduzeće električnu energiju isporučuje krajnjim korisnicima na teritoriji RS, tako da je Republika Srpska jedino tržište.

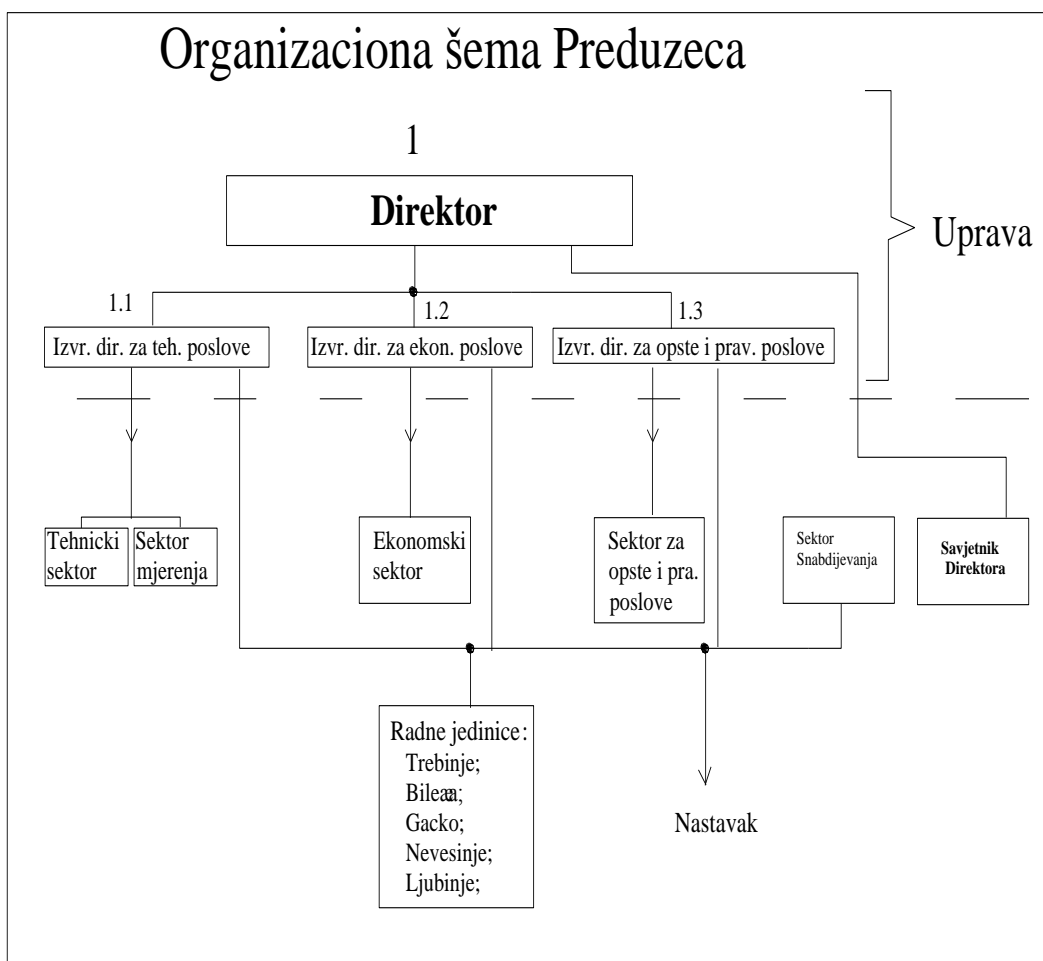
6.4. Prikaz informacija o patentima, licencama, značajnim ugovorima ili novim proizvodnim procesima, koji su od bitnog značaja za profitabilnost poslovanja emitenta

Preduzeće nema patenta, licenci i značajnih ugovora.

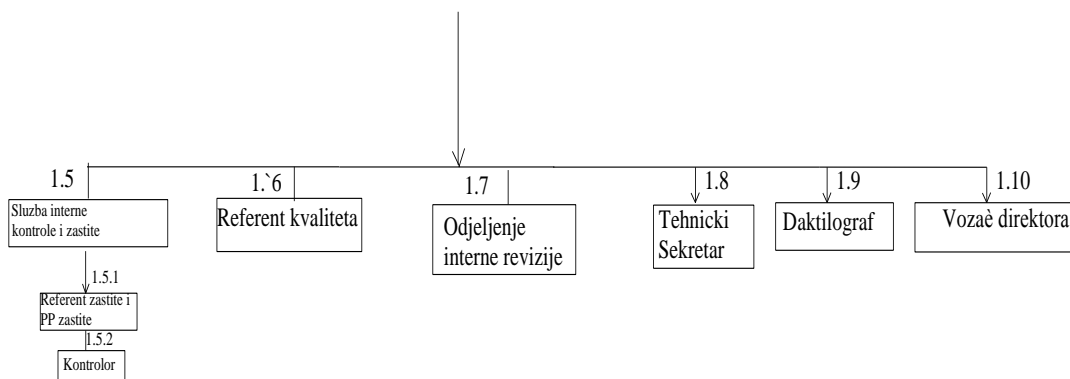
7. ORGANIZACIONA STRUKTURA

7.1. Opis grupe i položaj emitenta unutar grupe

Preduzeće je dio Mješovitog Holdinga Elektroprivreda RS (MH ERS). MH ERS je organizovan na osnovama povezivanja Matičnog preduzeća (MP) i zavisnih preduzeća (pet proizvodnih, pet elektrodistributivnih i IRCE), putem ulaganja kapitala MP u ZP, po kom osnovu MP kao većinski vlasnik i upravlja sa ZP, sa jasnom podjelom rada kojom koordinira MP i time obezbeđuje funkcionalno i tehnološko jedinstvo sistema. Matično preduzeće ima učešće u osnovnom kapitalu ZP “Elektro-Hercegovina” a.d. Trebinje od 65,002016 %.



Nastavak



7.2. Spisak zavisnih društava emitenta

U okviru preduzeća ne posluju druga zavisna društva.

8. NEKRETNINE, POSTROJENJE I OPREMA

8.1. Informacije o postojećoj i planiranoj dugotrajnoj materijalnoj imovini (značajnim postrojenjima, opremi i nekretninama), uključujući imovinu pod lizingom, i prikaz tereta na imovini

Na dan 31.12.2012. godine preduzeće raspolaže sa ukupnom materijalnom imovinom od 56.321.986 KM (bilansna pozicija AOP 008) i to:

(u KM)

Red. br.	Elementi-opis	2011.	2012.	Indeks (4/3)
1	2	3	4	5
1.	Zemljište	386.823	388.347	100
2.	Građevinski objekti	27.078.779	25.948.091	96
3.	Postrojenja i oprema	27.693.033	28.613.189	103
4.	Investicione nekretnine			
5.	Avansi i nekretnine, postrojenja i postrojenja i oprema u pripremi	2.164.883	1.372.359	63
	UKUPNO:	57.323.518	56.321.986	98

Preduzeće nema materijalne imovine pod lizingom, niti tereta na imovini koju koristi u svom redovnom poslovanju.

9. POSLOVNI I FINANSIJSKI PREGLED

9.1. Finansijsko stanje - opis finansijskog stanja, promjene finansijskog stanja, opis rezultata poslovanja za svaki godišnji obračun, uključujući uzroke značajnih promjena iz godine u godinu u finansijskim informacijama, u mjeri u kojoj je to potrebno da se razumije poslovanje emitenta u cjelini

a) Poslovanje u 2012. i 2011. godini

Ostvareni ukupni prihodi u 2012. godini iznose 26.123.307 KM ili 97 % od plana, a 1,25 % ispod ostvarenja iz 2011. godine. U strukturi ukupnih prihoda najveće učešće imaju poslovni prihodi, koji čine 86% ili 22.543.652 KM, zatim slijede ostali prihodi 8% i finansijski prihodi 6%. Ukupni rashodi iznose 26.071.609 KM ili 97% od planiranih, i za 1,29% su manji od ostvarenja iz 2011.godine. Struktura rashoda je slijedeća: amortizacija 17%, bruto zarade i naknade zarada 33% , troškovi preuzete energije 39%, nematerijalni troškovi i troškovi poreza i doprinosa 4%, troškovi materiala 4%, te finansijski rashodi 2%.

Poslovna aktiva u 2012. godini iznosi 78.487.115KM i istu sačinjava stalna imovina 57.482.119 KM ili 73% i tekuća imovina 21.004.926 KM ili 27%.

Poslovna pasiva u 2012. godini iznosi 78.487.115 KM i istu sačinjava: kapital 61.226.353 KM ili 78%, obaveze 14.021.871 KM ili 18 % i dugoročna rezervisanja 3.238.891 KM ili 4 %.

b) Poslovanje u prvom polugodištu 2013.

Ostvareni ukupni prihodi iznose 11.766.208 KM. U strukturi ukupnih prihoda najveće učešće imaju poslovni prihodi, koji čine 96% ili 11.288.870 KM, zatim slijede finansijski prihodi 4%. Ukupni rashodi iznose 12.742.035 KM. Struktura rashoda je slijedeća: amortizacija 18%, bruto zarade i naknade zarada 32% , troškovi preuzete energije 40%, nematerijalni troškovi i troškovi poreza i doprinosa 4%, troškovi goriva i energije 3%, troškovi materiala 2%, te finansijski i ostali rashodi 1%.

c) Poslovna aktiva iznosi 77.096.539 KM i istu sačinjava stalna imovina 55.823.544 KM ili 72% i tekuća imovina 21.272.995 KM ili 28%.

d) Poslovna pasiva iznosi 77.096.539 KM i istu sačinjava: kapital 60.250.526 KM ili 78%, obaveze 13.606.634 KM ili 18 % i dugoročna rezervisanja 3.239.379 KM ili 4 %.

e) Racio analiza

Red br.	Pozicija bilansa	(u KM)			
		2011.	2012.	Indeks 4/3	I-VI 2013
1	2	3	4	5	6
1.	Stalna imovina	59.380.433	57.481.189	96,80	55.823.544
2.	Zalihe	1.351.814	1.389.482	102,79	1.463.017
3.	Dugoročno vezana imovina (1+2)	60.732.247	58.870.671	96,93	57.286.561
4.	Kapital	61.108.705	61.226.353	100,19	60.250.526
5.	Dugoročna rezervisanja	2.828.129	3.238.891	114,52	3.239.379
6.	Dugoročne obaveze	5.280.800	6.073.109	115,00	6.073.109
7.	Trajni i dugoročni kapital (4+5+6)	69.217.634	70.538.353	101,91	69.563.014
8.	Koeficijent finansijske stabilnosti (3/7)	0,88	0,83	95,12	0,82
9.	Tekuća imovina	17.326.739	21.004.926	121,23	21.272.995
10.	Kratkoročne obaveze	7.489.538	7.948.762	106,13	7.533.525
11.	Koeficijent likvidnosti (9/10)	2,31	2,64	114,22	2,82
12.	Stopa zaduženosti (6+10)/(4+6+10)*100	17,29	18,63	107,80	18,42
13.	Slobodan kapital (7-3)	8.485.387	11.667.682	137,50	12.276.453

9.2. Poslovni rezultati

9.2.1. Informacije o činjenicama, uključujući nove i vanredne događaje u poslovanju, koje značajno utiču na prihode iz poslovanja emitenta, uz navođenje u kojoj mjeri je konkretni događaj uticao na prihode

U posmatranom prošlom (2012. i 2011. godina) kao i tekućem periodu, nisu se desile vanredne okolnosti i događaji koji bi imali uticaja na poslovanje preduzeća.

9.2.2. Informacije o svim Vladinim ekonomskim, fiskalnim, monetarnim ili političkim mjerama ili faktorima koji su značajno uticali ili bi mogli značajno da utiču, direktno ili indirektno, na poslovanje emitenta

U periodima za koje su u Dokumentu prikazani finansijski podaci, nije bilo ekonomskih, fiskalnih ili drugih mjera Vlade RS-e, koji su značajno uticali na poslovanje preduzeća.

10. IZVORI SREDSTAVA

10.1. Informacije o izvorima sredstava emitenta (kratkoročnim i dugoročnim)

Pregled izvora sredstava preduzeća prikazan je u sledećoj tabeli:

Red. br.	Naziv	Stanje 31.12.2011.	Stanje 31.12.2012.	Stanje 30.06.2013.	Indeks (5:4)
1	2	3	4	5	6
I.	KRATKOROČNI IZVORI SREDSTAVA	7.489.538	7.948.762	7.533.525	94,78
1.	Kratkoročne obaveze	7.489.538	7.948.762	7.533.525	94,78
II.	DUGOROČNI IZVORI SREDSTAVA	69.217.634	70.538.353	70.538.841	100,00
1.	Osnovni kapital	20.048.466	20.048.466	20.048.466	100,00
2.	Rezerve	5.580.426	5.582.873	5.582.873	100,00
3.	Revalorizacione rezerve	25.939.141	25.188.147	25.188.147	100,00
4.	Neraspoređeni dobitak	9.540.672	10.406.867	10.406.867	100,00
5.	Dugoročna rezervisanja	2.828.129	3.238.891	3.239.379	100,02
6.	Dugoročne obaveze	5.280.800	6.073.109	6.073.109	100,00
	UKUPNO KRATKOROČNI I DUGOROČNI IZVORI	76.707.172	78.487.115	78.072.366	99,47
III.	VANBILANSNI IZVORI				
	UKUPNO IZVORI SREDSTAVA	76.707.172	78.487.115	78.072.366	99,47

10.2. Objašnjenje iznosa i izvora sredstava emitenta

Ukupni kratkoročni i dugoročni izvori sredstava na kraju prvog polugodišta 2013.godine iznosili su 78.072.366 KM što je za 0,53 % manje od stanja na kraju 2012.godine. Kratkoročni izvori bilježe pad od 5,22 %, uglavnom zbog smanjenja djela dugoročnih finansijskih obaveza koje za plaćanje dospjevaju u period do godinu dana.

11. ISTRAŽIVANJA I RAZVOJ, PATENTI I LICENCE

11. Ukoliko je to od značaja za poslovanje i prihode emitenta, navesti opis programa istraživanja i razvoja emitenta za svaku finansijsku godinu u period obuhvaćenom finansijskim informacijama za prošlo poslovanje, uključujući iznos utrošen na aktivnosti istraživanja i razvoja koje je finansirao emitent

Preduzeće nema značajna istraživanja i razvoj, patente i licence.

12. TRENDОВИ

12.1. Informacije o svim poznatim trendovima, neizvjesnostima, zahtjevima, obavezama ili događajima, koje bi mogli da imaju značajan uticaj na mogućnost razvoja emitenta, najmanje za tekuću godinu

U tekućoj 2013. godini, ne očekuje se promjena bitnih okolnosti koje bi mogle snažno uticati na poslovanje preduzeća (povećanje cijena energije krajnjim potrošačima, povećanje poreskih stopa i sl.)

13. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

13. Ukoliko se emitent odluči da uključi procjenu ili predviđanje dobiti, Dokument o registraciji mora da sadrži i tačke 13.1.13.2 13.3. i 13.4.

13.1. Izjava o glavnim pretpostavkama na kojima je emitent zasnovao svoje predviđanje ili procjenu. Jasno se moraju navesti pretpostavke na koje uprava emitenta može da utiče od onih na koje članovi upravnih, rukovodećih i nadzornih tijela emitenta ne mogu da utiču.

13.2. Izvještaj koji priprema ovlaštenu revizora u kome se navodi da je, po mišljenju ovlaštenog revizora, predviđanje ili procjena pravilno sastavljena na osnovu računovodstvenih pravila koje se koriste za predviđanje dobiti ili procjene, u skladu sa odgovarajućom zakonskom i profesionalnom regulativom.

13.3. Predviđanje ili procjena dobiti mora biti pripremljena na način da bude uporediva sa prikazanim finansijskim informacijama za prethodni period.

13.4. Ukoliko je u ranijem prospektu bilo objavljeno predviđanje za obračunski period koje još traje, potrebno je navesti da li je predviđanje još uvijek tačno, odnosno potrebno je navesti objašnjenje zbog čega takvo predviđanje više ne važi, ukoliko je to slučaj.

Preduzeće je odlučilo da u Dokument o registraciji ne uključuje predviđanja ili procjene dobiti na način kako se to definiše tačkama iz ovog poglavlja, posebno 13.2. i 13.3. Zakonom nije utvrđena obaveza emitenta da pribavi mišljenje ovlaštenog revizora za predviđanje dobiti u budućim periodima.

Kratko obrazloženje:

Zakonom o javnim preduzećima utvrđena je obaveza izrade i usvajanja godišnjeg i trogodišnjeg Plana poslovanja (trenutno za 2013. i period 2013.-2015. godina). Prema odredbama Zakona i Statuta preduzeća, navedena planska dokumenta se usvajaju na Skupštini akcionara društva.

14. UPRAVLJANJE DRUŠTVOM

14.1. Imena, poslovne adrese i funkcije koje u emitentu obavljaju sljedeća lica:

- a) članovi upravnih i nadzornih organa,
- b) osnivači, ukoliko je emitent osnovan u periodu manjem od pet godina,
- v) svaki viši rukovodilac, koji je značajan za procjenu stručnog znanja i iskustva u upravljanju poslovanjem emitenta.

Za sve navedena lica prikazuju se značajni poslovi koje obavljaju van emitenta, a koji su od uticaja na emitenta. Takođe, potrebno je navesti i eventualnu rodbinsku povezanost navedenih lica.

Za svakog člana upravnog, rukovodećeg ili nadzornog organa emitenta ili svakog lica navedenog pod (v) prve podtačke, navesti pojedinosti o odgovarajućem upravljačkom znanju i iskustvu tog lica sa sljedećim informacijama:

- a) imena svih društava u kojima je to lice bilo član upravnih, rukovodećih ili nadzornih organa, bilo kada u prethodnih pet godina, uz napomenu da li je to lice još uvijek član tih organa. Nije potrebno da se navedu sva zavisna društva emitenta u kojima je to lice takođe član upravnih, rukovodećih ili nadzornih organa;
- b) presude za krivična djela protiv privrede u posljednjih pet godina;
- v) pojedinosti o svim postupcima stečaja i likvidacije u vezi sa kojima je lice iz tačke a) i v) prve podtačke bila povezana obavljajući navedene funkcije u nekom društvu, u posljednjih pet godina;
- g) pojedinosti o svim službenim optužbama ill sankcijama od strane pravosudnih ill regulatornih organa (uključujući određena strukovna tijela) prema licima od a) do v) iz prve podtačke, kao i podatak o tome da li je sudskom odlukom to lice isključeno ill mu je zabranjen rad u takvim orgamma, u periodu od najmanje posljednjih pet godina. Ukoliko ne postoje takve informacije koje treba da se objave, potrebno je dati izjavu u tom smislu.

Red. br.	Organ	Ime i prezime	Poslovna adresa	Funkcija
1	2	3	4	5
1.	Uprava	Miroslav Krstović	ZP "Elektro-Hercegovina" a.d. Trebinje, Jovana Raškovića br. 6	Direktor
2.	Uprava	Nebojša Novčić	ZP "Elektro-Hercegovina" a.d. Trebinje, Jovana Raškovića br. 6	Izvršni direktor za tehničke poslove
3.	Uprava	Slavko Dangubić	ZP "Elektro-Hercegovina" a.d. Trebinje, Jovana Raškovića br. 6	Izvršni direktor za ekonomske poslove
4.	Uprava	Željka Kosjerina	ZP "Elektro-Hercegovina" a.d. Trebinje, Jovana Raškovića br. 6	Izvršni direktor za pravne poslove
5.	Nadzorni odbor	Nebojša Milivojević	MH ERS Matično preduzeće a.d. Trebinje, S. Stepanovića bb	Predsjednik
6.	Nadzorni odbor	Zoran Ivković	MH ERS Matično preduzeće a.d. Trebinje, S. Stepanovića bb	Zamjenik predsjednika
7.	Nadzorni odbor	Ljiljana Kovačina	MH ERS Matično preduzeće a.d. Trebinje, S. Stepanovića bb	Član
8.	Nadzorni odbor	Branislav Rugar	ZP "Rudnik i Termoelektrana" a.d. Gacko, ul. Herceg Stjepana Kosače br. 41	Član
9.	Nadzorni odbor	Vojin Mišeljčić	Jovana Raškovića br.18, Trebinje	Član
10.	Odbor za reviziju	Borko Reljić	Episkopa Nikolaja Velimirovića br. 7 Brčko	Predsjednik
11.	Odbor za reviziju	Jela Rikalo	Ruska bb, Trebinje	Član
12.	Odbor za reviziju	Đorđe Mačar	Serdar Janka Vukotića br. 16, Pale	Član
13.	Interna revizija	Miće Vuković	Hajduk Veljka br. 7, Bijeljina	Direktor odjeljenja

Red. br.	Ime i prezime	Imena društva u kojima je lice bilo član upravnih, rukovodećih ili nadzornih organa u posljednjih 5 god.	Da li je još član tih organa	Presude za krivična djela protiv privrede u posljednjih 5 god.	Stečaj ili likvidacija u društvima iz kolone 2 u posljednjih 5 god.	Službene optužbe ili sankcije od strane pravosudnih ili regulatornih organa u posljednjih 5 god.	Da li je sudskom odlukom lice isključeno iz organa u posljednjih 5 god.
1.	Miroslav Krstović	NE	NE	NE	NE	NE	NE
2.	Nebojša Novčić	NE	NE	NE	NE	NE	NE
3.	Slavko Dangubić	Član NO "Putevi" RS	NE	NE	NE	NE	NE
4.	Željka Kosjerina	NE	NE	NE	NE	NE	NE
5.	Nebojša Milivojević	NE	NE	NE	NE	NE	NE
6.	Zoran Ivković	NE	NE	NE	NE	NE	NE
7.	Ljiljana Kovačina	NE	NE	NE	NE	NE	NE
8.	Branislav Rupar	NE	NE	NE	NE	NE	NE
9.	Vojin Mišeljčić	NE	NE	NE	NE	NE	NE
10.	Borko Reljić	-Član UO Saveza računovoda i revizora RS -Član UO dooFinrar	NE DA	NE	NE	NE	NE
11.	Jela Rikalo	Član odb. za rev. RiTE Gacko	DA	NE	NE	NE	NE
12.	Đorđe Mačar	Član odb. za rev. Zavoda za udžbenike i nastavna sredstva	DA	NE	NE	NE	NE
13.	Mičo Vuković	Direktor interne revizije "Preduzeće Grad Biljeljina"	DA	NE	NE	NE	NE

14.2. Sukob interesa upravnih, rukovodećih i nadzornih organa i višeg rukovodstva

Potencijalni sukob interesa osobe iz tačke 14.1, i to u pogledu njihovih ličnih interesa i njihovih obaveza i dužnosti prema emitentu. U slučaju da sukob interesa ne postoji mora biti data jasna izjava o tome.

Navesti eventualne sporazume ili dogovore sa najvećim akcionarima, klijentima, dobavljačima ili drugim licima, na osnovu kojih je bilo koje lice iz tačke 14.1. izabrano za člana upravnih, rukovodećih ili nadzornih organa ili člana višeg rukovodstva.

Prikazati pojedinosti o bilo kakvim ograničenjima koje dogovore lica iz tačke 12.1. o ustupanju njihovog učešća u hartijama od vrijednosti emitenta za određeni vremenski period.

Prema saznanjima Emitenta ne postoji sukob interesa upravnih, rukovodećih i nadzornih organa i višeg rukovodstva, niti postoje eventualni sporazumi ili dogovori sa većinskim akcionarom - MH ERS Matično preduzeće a.d. Trebinje, klijentima, dobavljačima ili drugim licima, na osnovu kojih je bilo koje lice iz tačke 14.1. izabrano za člana upravnih, rukovodećih ili nadzornih organa preduzeća.

Takođe, ne postoje pojedinosti o bilo kakvim ograničenjima koja bi eventualno dogovorila lica iz tačke 14.1. o ustupanju njihovog učešća u hartijama od vrijednosti preduzeća za određeni vremenski period.

15. LIČNA PRIMANJA I POGODNOSTI

Članovi Nadzornog odbora, Odbora za reviziju i direktor odjeljenja interne revizije (eksterna lica) primaju mjesečnu neto naknadu za svoj rad koja trenutno iznosi: za članove nadzornog odbora po 500 KM, za članove odbora za reviziju po 450 KM i za direktora odjeljenja interne revizije 500 KM.

15.1. Iznos ličnih primanja i primanja (uključujući svu potencijalnu ill odloženu naknadu) i nenovčana davanja koja emitent, uključujući i njegova povezana društva, odobri takvim licima za sve oblike rada i usluga, koje bilo koje lice pruži emitentu i povezanim društvima. Navedene informacije se moraju navesti pojedinačno za svako lice.

a) Lična primanja lica iz tačke 12.1. za 2012. godinu

Red. br.	Ime i prezime	Neto zarada ili naknada	Minuli rad	Ukupno (4+5)	Nenovčana davanja
1	2	3	4	5	6
1.	Miroslav Krstović	35.862,00	7.236,00	43.098,00	
2.	Nebojša Novčić	30.000,00	2.145,00	32.145,00	
3.	Slavko Dangubić	30.000,00	4.890,00	34.890,00	
4.	Željka Kosjerina	30.000,00	3.150,00	33.150,00	
5.	Nebojša Milivojević	6.000,00		6.000,00	
6.	Zoran Ivković	6.000,00		6.000,00	
7.	Ljiljana Kovačina	6.000,00		6.000,00	
8.	Branislav Rugar	6.000,00		6.000,00	
9.	Vojin Mišeljić	6.000,00		6.000,00	
10.	Borko Reljić	5.400,00		5.400,00	
11.	Jela Rikalo	5.400,00		5.400,00	
12.	Đorđe Mačar	5.400,00		5.400,00	
13.	Miće Vuković	6.000		6.000,00	

16. PRAKSA UPRAVE

16.1. Datum isteka aktuelnog mandata i vremenski period tokom kojeg je lice iz tačke 14.1. obavljalo funkciju

Red. br.	Ime i prezime	Funkcija	Datum imenovanja	Datum isteka aktuelnog mandata
1	2	3	4	5
1.	Miroslav Krstović	Direktor	24.05.2011.	24.05.2016.
2.	Nebojša Novčić	Izvršni direktor za tehničke poslove	24.05.2011.	24.05.2016.
3.	Slavko Dangubić	Izvršni direktor za ekonomske poslove	24.05.2011.	24.05.2016.
4.	Željka Kosjerina	Izvršni direktor za pravne poslove	24.05.2011.	24.05.2016.
5.	Nebojša Milivojević	Predsjednik nadzornog odbora	01.12.2006.	01.12.2010. posle tog datuma ima status Privremeni NO.
6.	Zoran Ivković	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora	01.12.2006.	01.12.2010. posle tog datuma ima status Privremeni NO.
8.	Ljiljana Kovačina	Član Nadzornog odbora	01.12.2006.	01.12.2010. posle tog datuma ima status Privremeni NO.
9.	Vojin Mišeljić	Član Nadzornog odbora	30.12.2009.	01.12.2010. posle tog datuma ima status Privremeni NO.
10.	Borko Reljić	Predsjednik Odbora za reviziju	30.12.2009.	30.12.2013.
11.	Đorđe Mačar	Član Odbora za reviziju	30.12.2009.	30.12.2013.
12.	Jela Rikalo	Član Odbora za reviziju	30.12.2009.	30.12.2013.
13.	Mičo Vuković	Direktor Odjeljenja interne revizije	22.03.2010.	22.03.2014.

Naprijed navedena lica su imenovana na period od četiri godine.

16.2. Informacije o ugovorima o djelu članova upravnih, rukovodećih i nadzornih organa zaključenim sa emitentom, ili bilo kojim od njegovih povezanih društava, koji predviđaju pogodnosti po raskidu radnog odnosa. Ako nema takvih ugovora potrebna je odgovarajuća negativna izjava

Članovi upravnih, rukovodećih i nadzornih organa, nemaju zaključene ugovore o djelu sa preduzećem, koji predviđaju pogodnosti po raskidu radnog odnosa.

16.3. Informacije o komisiji za reviziju i Komisiji za naknade emitenta, uključujući imena članova komisija i kratko navođenje propisanih uslova po kojima komisije rade

Preduzeće nema komisiju za reviziju niti komisiju za naknade.

16.4. Izjava emitenta o usklađenosti sa standardima korporativnog upravljanja, sa obrazloženjem onih elemenata koji nisu u skladu sa usvojenim standardima i sa uputstvom gdje se puni tekst izjave može besplatno preuzeti (internet stranica berze ili drugog uredenog javnog tržišta, internet stranica emitenta ili si.).

Na osnovu člana 309. Zakona o privrednim društvima (“Službeni glasnik RS”, broj 127/08, 58/09 i 100/11) i člana 260. stav 1. tačka 1. Zakona o tržištu hartija od vrijednosti (“Službeni glasnik RS”, broj 92/06 i 34/09) daje se

IZJAVA

MH ERS MP a.d. Trebinje ZP “Elektro-Hercegovina” a.d. Trebinje u svom radu i poslovanju prihvata i primjenjuje Standarde korporativnog upravljanja koji su dostupni na internet stranici Banjalučke berze www.blberza.com i do sada nije odstupalo od Standarda korporativnog upravljanja.

Miroslav Krstović _____ Nebojša Novčić _____

Slavko Dangubić _____ Željka Kosjerina _____

17. ZAPOSLENI

17.1. Broj zaposlenih na kraju perioda ili prosjek za svaku finansijsku godinu prikazanu u prethodnom periodu do datuma Dokumenta o registraciji (kao i promjene tih podataka, ukoliko su one značajne) i ukoliko je to moguće i bitno, prikazati podjelu zaposlenih po temeljnim vrstama djelatnosti i geografskim lokacijama. Ukoliko emitent zaposli veći broj lica na određeno vrijeme, navesti prosječan broj zaposlenih na određeno vrijeme, tokom posljednje finansijske godine.

Red.br.	Stanje na dan	Ukupan broj zaposlenih	Direkcija	RJ Trebinje	RJ Bileća	RJ Gacko	RJ Nevesinje	RJ Ljubinje
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1.	31.12.2011.	319	75	80	67	36	44	17
2.	31.12.2012.	335	82	87	68	36	45	17
3.	30.09.2013.	327	83	82	66	35	45	16

U ukupnom broju zaposlenih na dan 31.12.2012. godine je pet pripravnika, koji su po vladinom programu osposobljavanja pripravnika sa završenom visokom stručnom spremom odrađivali pripravnčki staž.

18. VEĆINSKI AKCIONARI

18.1. Ime ili poslovno ime lica koje, neposredno ili posredno, posjeduje učešće u kapitalu emitenta ili u pravu glasa, u procentima od 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% i 75% prava glasa, zajedno sa iznosom učešća svakog takvog lica. Ukoliko takvog lica nema, dati odgovarajuću negativnu izjavu.

Red. br.	Poslovno ime ili ime imaoaca akcija	Broj akcija	% učešće
1.	MH ERS MP AD TREBINJE	13.031.907	65,002016
2.	PREF AD BANJA LUKA	2.045.085	10,200706
3.	FOND ZA RESTITUCIJU RS AD BANJA LUKA	1.002.423	4,999999
4.	ZIF INVEST NOVA FOND AD BIJELJINA	873.629	4,357585
5.	ZIF BORS INVEST FOND AD BANJA LUKA	462.947	2,309139
6.	ZIF KRISTAL INVEST FOND AD BANJA LUKA	140.126	0,698936
7.	ZIF VB FOND AD BANJA LUKA	112.562	0,561449
8.	POSAVEC BARBARA	103.354	0,515521
9.	ZIF BLB-PROFIT AD BANJA LUKA	87.300	0,435445
10.	LUKAVEČKI ANDRIJA	73.252	0,365375
	Ukupno prvih deset akcionara	17.932.585	89,446171

Iz navedenog pregleda, čiji je izvor CR HOV, se vidi da nijedno lice nije vlasnik 20, 25, 30, 50 i 75 % akcija preduzeća.

18.2. Navesti da li akcije emitenta daju različito pravo glasa ili odgovarajuću negativnu izjavu o tome

Sve akcije preduzeća su obične (redovne) akcije sa pravom glasa, pri čemu jedna akcija daje pravo na jedan glas u Skupštini preduzeća.

18.3. Prema saznanjima emitenta, navesti podatke o licu koje ima kontrolni položaj u emitentu, navesti karakteristike tog stečenog položaja, kao i mjere kojima se sprečava korišćenje navedenog položaja na štetu emitenta.

Kontrolni položaj u preduzeću ima MH ERS Matično preduzeće a.d. Trebinje, koje je vlasnik 13.031.907 akcija ili 65,002016 % ukupnih akcija (20.048.466). Na osnovu navedenog učešća, Matično preduzeće sprovodi upravljačku funkciju i kontrolu poslovanja i to preko svoja tri predstavnika u Nadzornom odboru.

18.4. Opis svih sporazuma, poznatih emitentu, čije bi provođenje, naknadno, moglo da rezultira promjenom kontrolnog položaja u emitentu.

Ne postoje sporazumi, poznati preduzeću, čije bi sprovođenje, naknadno, moglo da rezultira promjenom kontrolnog položaja u preduzeću.

19. TRANSAKCIJE POVEZANIH LICA

19. Navesti finansijske transakcije emitenta i povezanih lica, izvršene u periodu koji obuhvata prikaz finansijskih informacija u prethodnom periodu, kao i:
- a) prirodu i obim transakcija, ako neka od transakcija nije bila u najboljem interesu jedne od strana objasniti razloge za takvu transakciju,
- b) iznos ili procenat koji predstavljaju transakcije povezanih strana u prometu emitenta.

Finansijske transakcije između preduzeća i Matičnog preduzeća MH ERS, izvršavaju se prema Ugovoru o regulisanju međusobnih odnosa u MH ERS.

- a) Potraživanja i obaveze iz transakcija obavljenih sa povezanim pravnim licima :

	<u>2012. godina</u>	<u>2011. godina</u>
POTRAŽIVANJA		
<i>Potraživanja od kupaca</i>		
HE na Trebišnjici a.d., Trebinje	29.503	32.058
Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske a.d., Trebinje	13.798	8.932
RiTE Gacko a.d., Gacko	98.845	86.303
	<u>142.146</u>	<u>127.293</u>
<i>Ostala potraživanja</i>		
Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske a.d., Trebinje	5.226	2.516
	<u>5.226</u>	<u>2.516</u>
Ukupno potraživanja	<u><u>147.372</u></u>	<u><u>129.809</u></u>
OBAVEZE		
<i>Kratkoročni krediti od povezanih pravnih lica</i>		
Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske a.d., Trebinje	-	-
<i>Dobavljači povezana pravna lica</i>		
RiTE Gacko a.d., Gacko	-	-
IRCE a.d. Istočno Sarajevo	2.106	2.106
Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske a.d., Trebinje	4.196.923	3.792.963
	<u>4.199.029</u>	<u>3.795.069</u>
<i>Obaveze po drugim osnovama</i>		
Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske a.d., Trebinje	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Ukupno obaveze	<u><u>4.199.029</u></u>	<u><u>3.795.069</u></u>

b) Prihodi i rashodi iz transakcija obavljenih sa povezanim pravnim licima :

PRIHODI	<u>2012. godina</u>	<u>2011. godina</u>
<i>Prihodi od prodaje električne energije</i>		
MH ERS a.d. Trebinje	76.642	64.864
HET Trebinje	253.801	276.171
RiTE Gacko	851.711	1.368.162
	<u>1.181.974</u>	<u>1.709.197</u>
 <i>Ostali poslovni prihodi</i>		
MH ERS a.d. Trebinje	34.530	28.173
HET Trebinje	1.218	
HE Dabar	700	
	<u>36.448</u>	<u>28.173</u>
 Ukupni prihodi	 <u>1.218.422</u>	 <u>1.737.370</u>
 RASHODI	 <u>31. 12.2012.</u>	 <u>31. 12. 2011.</u>
Troškovi električne energije i prenosa MH ERS a.d. Trebinje	<u>10.075.630</u>	<u>10.341.205</u>
 <i>Troškovi neproizvodnih usluga</i>		
MH ERS a.d. Trebinje	192.335	192.335
ED Doboj	54	
	<u>192.389</u>	<u>192.335</u>
 <i>Troškovi održavanja</i>		
IRCE Istočno Sarajevo	<u>28.870</u>	<u>28.870</u>
 Ukupni rashodi	 <u>10.268.139</u>	 <u>10.562.410</u>

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

20.1. Finansijski podaci o prošlom poslovanju

Uključiti godišnje finansijske izvještaje za dvije posljednje poslovne godine sa izvještajem revizora za svaku pojedinačnu godinu, shodno propisima koji uređuju sastavljanje finansijskih izvještaja (ukoliko emitent posluje u kraćem periodu, onda za taj period).

Bilans uspjeha:

-u konvertibilnim markama-

Grupa računa, račun	POZICIJA	Oznaka za AOP	I Z N O S	
			2012.	2011.
1	2	3	4	5
	A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI			
	I - POSLOVNI PRIHODI (202+206+210+211-212+213-214+215)	201	22.543.652	23.139.433
60	1. Prihodi od prodaje robe (203 do 205)	202	21.640.132	22.044.679
600	a) Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima	203	1.183.140	1.709.197
601	b) Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	204	20.456.992	20.335.482
602	v) Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	205		
61	2. Prihodi od prodaje učinaka (207 do 209)	206	256.689	315.948
610	a) Prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima	207	27.072	28.173
611	b) Prihodi od prodaje učinaka na domaćem tržištu	208	229.617	287.775
612	v) Prihodi od prodaje učinaka na inostranom tržištu	209		
62	3. Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe i učinaka	210	476.528	665.805
630	4. Povećenje vrijednosti zaliha učinaka	211		
631	5. Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka	212		
640 i 641	6. Povećenje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju	213		
642 i 643	7. Smanjenje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju	214		
650 do 659	8. Ostali poslovni prihodi	215	170.303	113.001
	II - POSLOVNI RASHODI (217+218+219+222+223+226+227+228)	216	25.453.477	25.412.355
500 do 502	1. Nabavna vrijednost prodate robe	217	10.091.320	10.341.205
510 do 513	2. Troškovi materijala	218	960.658	860.339
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda (220+221)	219	8.614.059	8.488.854
520 i 521	a) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	220	7.139.029	6.942.788
522 i 529	b) Ostali lični rashodi	221	1.475.030	1.546.066
530 do 539	4. Troškovi proizvodnih usluga	222	361.471	320.297

ZP „ELEKTRO-HERCEGOVINA“ a.d. TREBINJE

54	5. Troškovi amortizacije i rezervisanja (224+225)	223	4.463.164	4.360.394
540	a) Troškovi amortizacije	224	4.391.823	4.294.214
541 do 549	b) Troškovi rezervisanja	225	71.341	66.180
55 osim 555 i 556	6. Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	226	809.267	888.191
555	7. Troškovi poreza	227	77.039	55.693
556	8. Troškovi doprinosa	228	76.499	97.382
	B. POSLOVNI DOBITAK (201-216)	229	0	0
	V. POSLOVNI GUBITAK (216-201)	230	2.909.825	2.272.922
66	G. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI I - FINANSIJSKI PRIHODI (232 do 237)	231	1.513.046	1.232.200
660	1. Finansijski prihodi od povezanih pravnih lica	232		248
661	2. Prihodi od kamata	233	1.449.423	1.186.793
662	3. Pozitivne kursne razlike	234	6.091	245
663	4. Prihodi od efekata valutne klauzule	235		
664	5. Prihodi od učešća u dobitku zajedničkih ulaganja	236		
669	6. Ostali finansijski prihodi	237	57.532	44.914
56	II - FINANSIJSKI RASHODI (239 do 243)	238	427.611	33.261
560	1. Finansijski rashodi po osnovu odnosa povezanih pravnih lica	239		
561	2. Rashodi kamata	240	427.421	26.633
562	3. Negativne kursne razlike	241	189	6.624
563	4. Rashodi po osnovu valutne klauzule	242		
564	5. Ostali finansijski rashodi	243	1	4
	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	1.824.390	1.073.983
67	E. OSTALI PRIHODI I RASHODI I - OSTALI PRIHODI (247 do 256)	246	2.066.609	2.079.131
670	1. Dobici po osnovu prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	247		
671	2. Dobici po osnovu prodaje investicionih nekretnina	248		
672	3. Dobici po osnovu prodaje bioloških sredstava	249		
673	4. Dobici po osnovu prodaje sredstava obustavljenog poslovanja	250		
674	5. Dobici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i dugoročnih HOV	251		
675	6. Dobici po osnovu prodaje materijala	252		
676	7. Viškovi, izuzimajući viškove zaliha učinaka	253	9.815	625
677	8. Naplaćena otpisana potraživanja	254	1.734.202	2.014.031

ZP „ELEKTRO-HERCEGOVINA“ a.d. TREBINJE

678	9. Prihodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika, koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	255		
679	10. Prihodi od smanjenja obaveza, ukidanja neiskorištenih dugoročnih rezervisanja i ostali nepomenuti prihodi	256	322.592	64.475
57	II - OSTALI RASHODI (258 do 267)	257	190.521	963.362
570	1. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	258	21.954	4.869
571	2. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja investicionih nekretnina	259		
572	3. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja bioloških sredstava	260		
573	4. Gubici po osnovu prodaje sredstava obustavljenog poslovanja	261		
574	5. Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i dugoročnih HOV	262		
575	6. Gubici po osnovu prodatog materijala	263		
576	7. Manjkovi, izuzimajući manjkove zaliha učinaka	264	7.409	5.195
577	8. Rashodi po osnovu zaštite od rizika	265		
578	9. Rashodi po osnovu ispravke vrijednosti i otpisa potraživanja	266	33.580	810.566
579	10. Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe i ostali rashodi	267	127.578	142.732
	Ž. DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (246-257)	268	1.876.088	1.115.769
	Z. GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (257-246)	269	0	0
68	I. PRIHODI I RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE I - PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (271 do 279)	270	0	0
680	1. Prihodi od usklađivanja vrijednosti nematerijalnih ulaganja	271		
681	2. Prihodi od usklađivanja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	272		
682	3. Prihodi od usklađivanja vrijednosti investicionih nekretnina za koje se obračunava amortizacija	273		
683	4. Prihodi od usklađivanja vrijednosti bioloških sredstva za koje se obračunava amortizacija	274		
684	5. Prihodi od usklađivanja vrijednosti dugoročnih finansijskih plasmana i fin. sredstava raspoloživih za prodaju	275		
685	6. Prihodi od usklađivanja vrijednosti zaliha materijala i robe	276		
686	7. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	277		
687	8. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kapitala	278		
689	9. Prihodi od usklađivanja vrijednosti ostale imovine	279		
58	II - RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (281 do 288)	280	0	0
580	1. Obezvrjeđenje nematerijalnih ulaganja	281		
581	2. Obezvrjeđenje nekretnina, postrojenja i opreme	282		

582	3. Obezvrjeđenje investicionih nekretnina za koje se obračunava amortizacija	283		
583	4. Obezvrjeđenje bioloških sredstva za koja se obračunava amortizacija	284		
584	5. Obezvrjeđenje dugoročnih finansijskih plasmana i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	285		
585	6. Obezvrjeđenje zaliha materijala i robe	286		
586	7. Obezvrjeđenje kratkoročnih finansijskih plasmana	287		
589	8. Obezvrjeđenje ostale imovine	288		
	J. DOBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (270-280)	289	0	0
	K. GUBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (280-270)	290	0	0
690 i 691	L. PRIHODI PO OSNOVU PROMJENE RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I ISPRAVKE GREŠAKA IZ RANIJIH GODINA	291		
590 i 591	LJ. RASHODI PO OSNOVU PROMJENE RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I ISPRAVKE GREŠAKA IZ RANIJIH GODINA	292		
	M. DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	293	51.698	41.786
	1. Dobitak prije oporezivanja (244+268+289 +291-292-245-269-290)			
	2. Gubitak prije oporezivanja (245+269+290+292-291-244-268-289)	294	0	0
721	N. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT	295		
	1. Poreski rashodi perioda			
dio 722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	296	15.614	11.194
dio 722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	297		
	NJ. NETO DOBITAK I NETO GUBITAK PERIODA	298	36.084	30.592
	1. Neto dobitak tekuće godine (293-294-295-296+297)			
	2. Neto gubitak tekuće godine (294-293+295+296-297)	299	0	0
	UKUPNI PRIHODI (201+231+246+270+291)	300	26.123.307	26.450.764
	UKUPNI RASHODI (216+238+257+280+292)	301	26.071.609	26.408.978
723	O. MEĐUDIVIDENDE I DRUGI VIDOVI RASPODJELE DOBITKA U TOKU PERIODA	302		
	Dio neto dobitka/gubitka koji pripada većinskim vlasnicima	303	23.455	19.985
	Dio neto dobitka/gubitka koji pripada manjinskim vlasnicima	304	12.629	10.707
	Obična zarada po akciji	305	0,0018	0,0015
	Razrijeđena zarada po akciji	306		
	Prosječan broj zaposlenih po osnovu časova rada	307	328	328
	Prosječan broj zaposlenih po osnovu stanja na kraju mjeseca	308	337	320

Bilans stanja:

-u konvertibilnim markama-

Pozicija		2012.	2011.
AKTIVA			
A. STALNA IMOVINA (002+008+015+021+030)	001	57.482.189	59.380.433
I - NEMATERIJALNA ULAGANJA (003 do 007)	002	282.079	319.471
1. Ulaganja u razvoj	003	25.806	23.798
2. Koncesije, patenti, licence i ostala prava	004	175.154	218.819
3. Goodwill	005		
4. Ostala nematerijalna ulaganja	006	14.604	10.339
5. Avansi i nematerijalna ulaganja u pripremi	007	66.515	66.515
II - NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I INVESTICIONE NEKRETNINE (009 do 014)	008	56.321.986	57.323.518
1. Zemljište	009	388.347	386.823
2. Građevinski objekti	010	25.948.091	27.078.779
3. Postrojenja i oprema	011	28.613.189	27.693.033
4. Investicione nekretnine	012		
5. Avansi i nekretnine, postrojenja, oprema i investicione nekretnine u pripremi	013	1.372.359	2.164.883
6. Ulaganje na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	014		
III - BIOLOŠKA SREDSTVA I SREDSTVA KULTURE (016 do 020)	015	2.320	2.320
1. Šume	016		
2. Višegodišnji zasadi	017		
3. Osnovno stado	018		
4. Sredstva kulture	019	2.320	2.320
5. Avansi i biološka sredstva i sredstva kulture u pripremi	020		
IV - DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (022 do 029)	021	875.804	1.735.124
1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica	022		
2. Učešće u kapitalu drugih pravnih lica	023		
3. Dugoročni krediti povezanim pravnim licima	024		
4. Dugoročni krediti u zemlji	025	469.071	1.294.946
5. Dugoročni krediti u inostranstvu	026		
6. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	027		
7. Finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	028	21.684	21.684
8. Ostali dugoročni finansijski plasmani	029	385.049	418.494

ZP „ELEKTRO-HERCEGOVINA“ a.d. TREBINJE

V - ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	030		
B. TEKUĆA IMOVINA (032+039+060)	031	21.004.926	17.326.739
I - ZALIHE, STALNA SREDSTVA I SREDSTVA OBUSTAVLJENOG POSLOVANJA NAMIJENJENA PRODAJI (033 do 038)	032	1.389.482	1.351.814
1. Zalihe materijala	033	1.359.990	1.322.683
2. Zalihe nedovršene proizvodnje, poluproizvoda i nedovršenih usluga	034		
3. Zalihe gotovih proizvoda	035		
4. Zalihe robe	036		
5. Stalna sredstva i sredstva obustavljenog poslovanja namijenjena prodaji	037		
6. Dati avansi	038	29.492	29.131
II - KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (040+046+055+058+059)	039	19.615.444	15.974.925
1. Kratkoročna potraživanja (041 do 045)	040	18.459.576	14.048.079
a) Kupci - povezana pravna lica	041	142.146	129.810
b) Kupci u zemlji	042	17.569.405	13.904.149
v) Kupci u inostranstvu	043		
g) Potraživanja iz specifičnih poslova	044	5.226	2.828
d) Druga kratkoročna potraživanja	045	742.799	11.292
2. Kratkoročni finansijski plasmani (047 do 054)	046	547.061	1.067.512
a) Kratkoročni krediti povezanim pravnim licima	047		
b) Kratkoročni krediti u zemlji	048	19.921	63.065
v) Kratkoročni krediti u inostranstvu	049		
g) Dio dugoročnih finansijskih plasmana koji dospijeva za naplatu u periodu do godinu dana	050	527.140	1.004.447
d) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha namijenjena trgovanju	051		
đ) Finansijska sredstva označena po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	052		
e) Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udjeli namijenjeni prodaji ili poništavanju	053		
ž) Ostali kratkoročni plasmani	054		
3. Gotovinski ekvivalenti i gotovina (056+057)	055	435.973	768.990
a) Gotovinski ekvivalenti - hartije od vrijednosti	056		
b) Gotovina	057	435.973	768.990
4. Porez na dodatu vrijednost	058		
5. Aktivna vremenska razgraničenja	059	172.834	90.344
III - ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	060		

V. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	061		
G. POSLOVNA AKTIVA (001+031+061)	062	78.487.115	76.707.172
D. VANBILANSNA AKTIVA	063		
Đ. UKUPNA AKTIVA (062+063)	064	78.487.115	76.707.172

POZICIJA	Oznaka za AOP	2012.	2011.
PASIVA			
A. KAPITAL (102-109+110+111+114+115-116+117-122)	101	61.226.353	61.108.705
I - OSNOVNI KAPITAL (103 do 108)	102	20.048.466	20.048.466
1. Akcijski kapital	103	20.048.466	20.048.466
2. Udjeli društva sa ograničenom odgovornošću	104		
3. Zadržani udjeli	105		
4. Ulozi	106		
5. Državni kapital	107		
6. Ostali osnovni kapital	108		
II - UPISANI NEUPLAĆENI KAPITAL	109		
III - EMISIONA PREMIJA	110		
IV - REZERVE (112+113)	111	5.582.873	5.580.426
1. Zakonske rezerve	112	205.509	203.980
2. Statutarne rezerve	113	5.377.364	5.376.446
V - REVALORIZACIONE REZERVE	114	25.188.147	25.939.141
VI - NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	115		
VII - NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	116		
VIII - NERASPOREĐENI DOBITAK (118 do 121)	117	10.406.867	9.540.672
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	118	10.370.783	9.510.080
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	119	36.084	30.592
3. Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima	120		
4. Neto prihod od samostalne djelatnosti	121		
IX - GUBITAK DO VISINE KAPITALA (123+124)	122	0	0
1. Gubitak ranijih godina	123		
2. Gubitak tekuće godine	124		
B. DUGOROČNA REZERVISANJA (126 do 131)	125	3.238.891	2.828.129
1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	126		
2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	127		
3. Rezervisanja za zadržane kaucije i depozite	128		
4. Rezervisanja za troškove restrukturisanja	129		
5. Rezervisanja za naknade i beneficije zaposlenih	130	562.283	571.416
6. Ostala dugoročna rezervisanja	131	2.676.608	2.256.713
V. OBAVEZE (133+142)	132	14.021.871	12.770.338
I - DUGOROČNE OBAVEZE (134 do 141)	133	6.073.109	5.280.800

ZP „ELEKTRO-HERCEGOVINA“ a.d. TREBINJE

1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	134		
2. Obaveze prema povezanim pravnim licima	135		
3. Obaveze po emitovanim dugoročnim hartijama od vrijednosti	136		
4. Dugoročni krediti	137	4.399.717	3.493.948
5. Dugoročne obaveze po finansijskom lizingu	138		
6. Dugoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	139		
7. Odložene poreske obaveze	140	1.673.392	1.739.341
8. Ostale dugoročne obaveze	141		47.511
II - KRATKOROČNE OBAVEZE (143+148+153+154+155+156+157+158+159+160)	142	7.948.762	7.489.538
1. Kratkoročne finansijske obaveze (144 do 147)	143	605.604	655.069
a) Kratkoročni krediti i obaveze po emitovanim kratkoročnim hartijama od vrijednosti	144		
b) Dio dugoročnih finansijskih obaveza koji za plaćanje dospijeva u periodu do godišnjicu dana	145	605.604	655.069
v) Kratkoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	146		
g) Ostale kratkoročne finansijske obaveze	147		
2. Obaveze iz poslovanja (149 do 152)	148	6.313.448	6.022.816
a) Primitveni avansi, depoziti i kaucije	149	1.599.068	1.585.763
b) Dobavljači - povezana pravna lica	150	4.098.167	3.795.068
v) Ostali dobavljači	151	616.213	641.985
g) Ostale obaveze iz poslovanja	152		
3. Obaveze iz specifičnih poslova	153	100.861	
4. Obaveze za zarade i naknade zarada	154	529.940	533.198
5. Druge obaveze	155	85.858	123.130
6. Porez pa dodatnu vrijednost	156	139.519	132.410
7. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	157	20.217	22.915
8. Obaveze za porez na dobitak	158		
9. Pasivna vremenska razgraničenja	159	153.315	
10. Odložene poreske obaveze	160		
G. POSLOVNA PASIVA (101+125+132)	161	78.487.115	76.707.172
D. VANBILANSNA PASIVA	162		
Đ. UKUPNA PASIVA (161+162)	163	78.487.115	76.707.172

Bilans tokova gotovine:

-u konvertibilnim markama-

Pozicija	Oznaka AOP-a	Iznos	
		2012.	2011.
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I - Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (302 do 304)	301	26.282.380	25.957.093
1. Prilivi od kupaca i primljeni avansi	302	26.094.495	25.791.519
2. Prilivi od premija, subvencija, dotacija i sl.	303	26.994	47.965
3. Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	304	160.891	117.609
II - Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (306 do 310)	305	26.536.782	25.745.530
1. Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati avansi	306	16.006.785	15.263.873
2. Odlivi po osnovu isplata zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	307	8.572.714	7.921.178
3. Odlivi po osnovu plaćenih kamata	308	47.234	15.753
4. Odlivi po osnovu poreza pa dobit	309		
5. Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	310	1.910.049	2.544.726
III - Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (301-305)	311	0	211.563
IV - Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (305-301)	312	254.402	0
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I - Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (314 do 319)	313	25.487	6.941
1. Prilivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	314		
2. Prilivi po osnovu prodaje akcija i udjela	315		
3. Prilivi po osnovu prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	316		
4. Prilivi po osnovu kamata	317	25.242	6.941
5. Prilivi od dividendi i učešća u dobitku	318		
6. Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	319	245	
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (321 do 324)	320	1.708.964	454.119
1. Odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	321		
2. Odlivi po osnovu kupovine akcija i udjela	322		
3. Odlivi po osnovu kupovine nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	323	1.575.016	454.119
4. Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	324	133.948	
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (313-320)	325	0	0
IV - Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (320-313)	326	1.683.477	447.178
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I - Priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (328 do 331)	327	1.604.862	4.232
1. Prilivi po osnovu povećanja osnovnog kapitala	328		
2. Prilivi po osnovu dugoročnih kredita	329	1.604.862	4.232
3. Prilivi po osnovu kratkoročnih kredita	330		
4. Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	331		
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (333 do 338)	332	0	0

1. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija i udjela	333		
2. Odlivi po osnovu dugoročnih kredita	334		
3. Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita	335		
4. Odlivi po osnovu finansijskog lizinga	336		
5. Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	337		
6. Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	338		
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (327-332)	339	1.604.862	4.232
IV - Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (332-327)	340	0	0
G. UKUPNI PRILIVI GOTOVINE (301+313+327)	341	27.912.729	25.968.266
D. UKUPNI ODLIVI GOTOVINE (305+320+332)	342	28.245.746	26.199.649
Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (341-342)	343	0	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (342-341)	344	333.017	231.383
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	345	768.990	1.000.373
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	346		
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	347		
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (345+343-344+346-347)	348	435.973	768.990

Izvještaj o promjenama na kapitalu:

-u konvertibilnim markama -

VRSTA PROMJENE NA KAPITALU	DIO KAPITALA KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRIVREDNOG DRUŠTVA							MANJINSKI INTERES	UKUPNI KAPITAL
	Oznaka za AOP	Akcijski kapital i udjeli u društvu sa ograničenom odgovornošću	Revalorizacione rezerve (MRS 16, MRS 21 i MRS 38)	Nerealizovani dobitci/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 01.01.2011. god.	901	20.048.466	18.468.251		5.526.502	6.583.403	50.626.622		50.626.622
2. Efekti promjena u računov. politikama	902						0		0
3. Efekti ispravke grešaka	903		-99.645			127.395	27.750		27.750
Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2011. god. (901 + 902 + 903)	904	20.048.466	18.368.606	0	5.526.502	6.710.798	50.654.372		50.654.372
4. Bfekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905						0		0
5. Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	906				53.924	-53.924	0		0
6. Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	907						0		0
7. Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	908					30.592	30.592		30.592
8. Neto dobitci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909					193.699	193.699		193.699

ZP „ELEKTRO-HERCEGOVINA“ a.d. TREBINJE

9. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910					10.785	10.785		10.785
10. Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911		-519.055			548.990	29.935		29.935
11. Stanje na dan 31.12.2011. god./ 01.01.2012. god. (904 + 905 + 906 + 907 +908 + 909 - 910 + 911)	912	20.048.466	17.849.551	0	5.580.426	7.419.370	50.897.813		50.897.813
12. Efekti promjena u računov. politikama	913						0		0
13. Efekti ispravke grešaka	914		8.089.590			2.121.302	10.210.892		10.210.892
14. Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2012. god. (912 + 913 +914)	915	20.048.466	25.939.141	0	5.580.426	9.540.672	61.108.705		61.108.705
15. Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916						0		0
1 6. Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	917						0		0
1 7. Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	918						0		0
1 8. Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	919					36.084	36.084		36.084
1 9. Neto dobitci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920						0		0
20. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	921				-2.447	2.447	0		0
21 . Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922		-750.994			832.558	81.564		81.564
22. Stanje na dan 31.12.2012. god. (915 + 916 + 917 + 918 + 919 + 920 - 921 + 922)	923	20.048.466	25.188.147	0	5.582.873	10.406.867	61.226.353		61.226.353

Bilans uspjeha:

-u konvertibilnim markama-

Grupa računa, račun	P O Z I C I J A	Oznaka za AOP	I Z N O S	
			30.06.2013.	30.06.2012.
1	2	3	4	5
	A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI			
	I - POSLOVNI PRIHODI (202+206+210+211-212+213-214+215)	201	11.288.870	11.390.370
60	1. Prihodi od prodaje robe (203 do 205)	202	10.988.839	11.102.742
600	a) Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima	203	766.033	708.611
601	b) Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	204	10.222.806	10.394.131
602	v) Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	205		
61	2. Prihodi od prodaje učinaka (207 do 209)	206	135.410	113.286
610	a) Prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima	207	12.932	11.975
611	b) Prihodi od prodaje učinaka na domaćem tržištu	208	122.478	101.311
612	v) Prihodi od prodaje učinaka na inostranom tržištu	209		
62	3. Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe i učinaka	210	110.562	128.096
630	4. Povećenje vrijednosti zaliha učinaka	211		
631	5. Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka	212		
640 i 641	6. Povećenje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju	213		
642 i 643	7. Smanjenje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju	214		
650 do 659	8. Ostali poslovni prihodi	215	54.059	46.246
	II - POSLOVNI RASHODI (217+218+219+222+223+226+227+228)	216	12.609.601	12.505.655
500 do 502	1. Nabavna vrijednost prodane robe	217	5.114.433	5.241.369
510 do 513	2. Troškovi materijala	218	448.346	428.024
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda (220+221)	219	4.121.028	3.980.967
520 i 521	a) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	220	3.636.420	3.552.327
522 i 529	b) Ostali lični rashodi	221	484.608	428.640
530 do 539	4. Troškovi proizvodnih usluga	222	157.090	173.373
54	5. Troškovi amortizacije i rezervisanja (224+225)	223	2.249.276	2.196.027
540	a) Troškovi amortizacije	224	2.249.276	2.196.027
541 do 549	b) Troškovi rezervisanja	225		
55 osim 555 i 556	6. Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	226	445.426	411.695
555	7. Troškovi poreza	227	33.702	25.926

ZP „ELEKTRO-HERCEGOVINA“ a.d. TREBINJE

556	8. Troškovi doprinosa	228	40.300	48.274
	B. POSLOVNI DOBITAK (201-216)	229	0	0
	V. POSLOVNI GUBITAK (216-201)	230	1.320.731	1.115.285
66	G. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI I - FINANSIJSKI PRIHODI (232 do 237)	231	429.693	394.417
660	1. Finansijski prihodi od povezanih pravnih lica	232		
661	2. Prihodi od kamata	233	399.734	362.129
662	3. Pozitivne kursne razlike	234	876	1.070
663	4. Prihodi od efekata valutne klauzule	235		
664	5. Prihodi od učešća u dobitku zajedničkih ulaganja	236		
669	6. Ostali finansijski prihodi	237	29.083	31.218
56	II - FINANSIJSKI RASHODI (239 do 243)	238	56.060	180.997
560	1. Finansijski rashodi po osnovu odnosa povezanih pravnih lica	239		
561	2. Rashodi kamata	240	56.053	180.997
562	3. Negativne kursne razlike	241		
563	4. Rashodi po osnovu valutne klauzule	242		
564	5. Ostali finansijski rashodi	243	7	
	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	947.098	901.865
67	E. OSTALI PRIHODI I RASHODI I - OSTALI PRIHODI (247 do 256)	246	47.645	357
670	1. Dobici po osnovu prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	247		
671	2. Dobici po osnovu prodaje investicionih nekretnina	248		
672	3. Dobici po osnovu prodaje bioloških sredstava	249		
673	4. Dobici po osnovu prodaje sredstava obustavljenog poslovanja	250		
674	5. Dobici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i dugoročnih HOV	251		
675	6. Dobici po osnovu prodaje materijala	252		
676	7. Viškovi, izuzimajući viškove zaliha učinaka	253		
677	8. Naplaćena otpisana potraživanja	254		228
678	9. Prihodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika, koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	255		
679	10. Prihodi od smanjenja obaveza, ukidanja neiskorišćenih dugoročnih rezervisanja i ostali nepomenuti prihodi	256	47.645	129
57	II - OSTALI RASHODI (258 do 267)	257	66.614	24.707
570	1. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	258		

ZP „ELEKTRO-HERCEGOVINA“ a.d. TREBINJE

571	2. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja investicionih nekretnina	259		
572	3. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja bioloških sredstava	260		
573	4. Gubici po osnovu prodaje sredstava obustavljenog poslovanja	261		
574	5. Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i dugoročnih HOV	262		
575	6. Gubici po osnovu prodatog materijala	263		
576	7. Manjkovi, izuzimajući manjkove zaliha učinaka	264		
577	8. Rashodi po osnovu zaštite od rizika	265		
578	9. Rashodi po osnovu ispravke vrijednosti i otpisa potraživanja	266		
579	10. Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe i ostali rashodi	267	66.614	24.707
	Ž. DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (246-257)	268	0	0
	Z. GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (257-246)	269	18.969	24.350
68	I. PRIHODI I RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE I - PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (271 do 279)	270	0	0
680	1. Prihodi od usklađivanja vrijednosti nematerijalnih ulaganja	271		
681	2. Prihodi od usklađivanja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	272		
682	3. Prihodi od usklađivanja vrijednosti investicionih nekretnina za koje se obračunava amortizacija	273		
683	4. Prihodi od usklađivanja vrijednosti bioloških sredstva za koje se obračunava amortizacija	274		
684	5. Prihodi od usklađivanja vrijednosti dugoročnih finansijskih plasmana i fin. sredstava raspoloživih za prodaju	275		
685	6. Prihodi od usklađivanja vrijednosti zaliha materijala i robe	276		
686	7. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	277		
687	8. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kapitala	278		
689	9. Prihodi od usklađivanja vrijednosti ostale imovine	279		
58	II - RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (281 do 288)	280	0	0
580	1. Obezvrijeđenje nematerijalnih ulaganja	281		
581	2. Obezvrijeđenje nekretnina, postrojenja i opreme	282		
582	3. Obezvrijeđenje investicionih nekretnina za koje se obračunava amortizacija	283		
583	4. Obezvrijeđenje bioloških sredstva za koja se obračunava amortizacija	284		
584	5. Obezvrijeđenje dugoročnih finansijskih plasmana i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	285		
585	6. Obezvrijeđenje zaliha materijala i robe	286		
586	7. Obezvrijeđenje kratkoročnih finansijskih plasmana	287		

589	8. Obezvrjeđenje ostale imovine	288		
	J. DOBITAK PO OSNOVU USKLADIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (270-280)	289	0	0
	K. GUBITAK PO OSNOVU USKLADIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (280-270)	290	0	0
690 i 691	L. PRIHODI PO OSNOVU PROMJENE RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I ISPRAVKE GREŠAKA IZ RANIJIH GODINA	291		
590 i 591	LJ. RASHODI PO OSNOVU PROMJENE RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I ISPRAVKE GREŠAKA IZ RANIJIH GODINA	292	9.760	
	M. DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA 1. Dobitak prije oporezivanja (244+268+289 +291-292-245-269-290)	293	0	0
	2. Gubitak prije oporezivanja (245+269+290+292-291-244-268-289)	294	975.827	926.215
721	N. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT 1. Poreski rashodi perioda	295		
dio 722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	296		
dio 722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	297		
	NJ. NETO DOBITAK I NETO GUBITAK PERIODA 1. Neto dobitak tekuće godine (293-294-295-296+297)	298	0	0
	2. Neto gubitak tekuće godine (294-293+295+296-297)	299	975.827	926.215
	UKUPNI PRIHODI (201+231+246+270+291)	300	11.766.208	11.785.144
	UKUPNI RASHODI (216+238+257+280+292)	301	12.742.035	12.711.359
723	O. MEĐUDIVIDENDE I DRUGI VIDOVI RASPODJELE DOBITKA U TOKU PERIODA	302		
	Dio neto dobitka/gubitka koji pripada većinskim vlasnicima	303		
	Dio neto dobitka/gubitka koji pripada manjinskim vlasnicima	304		
	Obična zarada po akciji	305		
	Razrijeđena zarada po akciji	306		
	Prosječan broj zaposlenih po osnovu časova rada	307	341	333
	Prosječan broj zaposlenih po osnovu stanja na kraju mjeseca	308	331	324

Bilans stanja:

-u konvertibilnim markama-

Pozicija		30.06.2013.	31.12.2012.
AKTIVA			
A. STALNA IMOVINA (002+008+015+021+030)	001	55.823.544	57.482.189
I - NEMATERIJALNA ULAGANJA (003 do 007)	002	256.051	282.079
1. Ulaganja u razvoj	003	23.794	25.806
2. Koncesije, patenti, licence i ostala prava	004	153.272	175.154
3. Goodwill	005		
4. Ostala nematerijalna ulaganja	006	12.470	14.604
5. Avansi i nematerijalna ulaganja u pripremi	007	66.515	66.515
II - NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I INVESTICIONE NEKRETNINE (009 do 014)	008	54.689.369	56.321.986
1. Zemljište	009	388.347	388.347
2. Građevinski objekti	010	24.922.734	25.948.091
3. Postrojenja i oprema	011	28.004.494	28.613.189
4. Investicione nekretnine	012		
5. Avansi i nekretnine, postrojenja, oprema i investicione nekretnine u pripremi	013	1.373.794	1.372.359
6. Ulaganje na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	014		
III - BIOLOŠKA SREDSTVA I SREDSTVA KULTURE (016 do 020)	015	2.320	2.320
1. Šume	016		
2. Višegodišnji zasadi	017		
3. Osnovno stado	018		
4. Sredstva kulture	019	2.320	2.320
5. Avansi i biološka sredstva i sredstva kulture u pripremi	020		
IV - DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (022 do 029)	021	875.804	875.804
1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica	022		
2. Učešće u kapitalu drugih pravnih lica	023		
3. Dugoročni krediti povezanim pravnim licima	024		
4. Dugoročni krediti u zemlji	025	469.071	469.071
5. Dugoročni krediti u inostranstvu	026		
6. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	027		
7. Finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	028	21.684	21.684
8. Ostali dugoročni finansijski plasmani	029	385.049	385.049

ZP „ELEKTRO-HERCEGOVINA“ a.d. TREBINJE

V - ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	030		
B. TEKUĆA IMOVINA (032+039+060)	031	21.272.995	21.004.926
I - ZALIHE, STALNA SREDSTVA I SREDSTVA OBUSTAVLJENOG POSLOVANJA NAMIJENJENA PRODAJI (033 do 038)	032	1.463.017	1.389.482
1. Zalihe materijala	033	1.436.880	1.359.990
2. Zalihe nedovršene proizvodnje, poluproizvoda i nedovršenih usluga	034		
3. Zalihe gotovih proizvoda	035		
4. Zalihe robe	036		
5. Stalna sredstva i sredstva obustavljenog poslovanja namijenjena prodaji	037		
6. Dati avansi	038	26.137	29.492
II - KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (040+046+055+058+059)	039	19.809.978	19.615.444
1. Kratkoročna potraživanja (041 do 045)	040	18.305.143	18.459.576
a) Kupci - povezana pravna lica	041	179.286	142.146
b) Kupci u zemlji	042	17.393.851	17.569.405
v) Kupci u inostranstvu	043		
g) Potraživanja iz specifičnih poslova	044		5.226
d) Druga kratkoročna potraživanja	045	732.006	742.799
2. Kratkoročni finansijski plasmani (047 do 054)	046	529.371	547.061
a) Kratkoročni krediti povezanim pravnim licima	047		
b) Kratkoročni krediti u zemlji	048	19.921	19.921
v) Kratkoročni krediti u inostranstvu	049		
g) Dio dugoročnih finansijskih plasmana koji dopijeva za naplatu u periodu do godinu dana	050	509.450	527.140
d) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha namijenjena trgovanju	051		
đ) Finansijska sredstva označena po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	052		
e) Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udjeli namijenjeni prodaji ili poništavanju	053		
ž) Ostali kratkoročni plasmani	054		
3. Gotovinski ekvivalenti i gotovina (056+057)	055	787.121	435.973
a) Gotovinski ekvivalenti - hartije od vrijednosti	056		
b) Gotovina	057	787.121	435.973
4. Porez na dodatu vrijednost	058		
5. Aktivna vremenska razgraničenja	059	188.343	172.834
III - ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	060		

V. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	061		
G. POSLOVNA AKTIVA (001+031+061)	062	77.096.539	78.487.115
D. VANBILANSNA AKTIVA	063		
Đ. UKUPNA AKTIVA (062+063)	064	77.096.539	78.487.115

POZICIJA	Oznaka za AOP	30.06.2013.	31.12.2012.
PASIVA			
A. KAPITAL (102-109+110+111+114+115-116+117-122)	101	60.250.526	61.226.353
I - OSNOVNI KAPITAL (103 do 108)	102	20.048.466	20.048.466
1. Akcijski kapital	103	20.048.466	20.048.466
2. Udjeli društva sa ograničenom odgovornošću	104		
3. Zadržani udjeli	105		
4. Ulozi	106		
5. Državni kapital	107		
6. Ostali osnovni kapital	108		
II - UPISANI NEUPLAĆENI KAPITAL	109		
III - EMISIONA PREMIJA	110		
IV - REZERVE (112+113)	111	5.582.873	5.582.873
1. Zakonske rezerve	112	205.509	205.509
2. Statutarne rezerve	113	5.377.364	5.377.364
V - REVALORIZACIONE REZERVE	114	25.188.147	25.188.147
VI - NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	115		
VII - NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	116		
VIII - NERASPOREĐENI DOBITAK (118 do 121)	117	10.406.867	10.406.867
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	118	10.406.867	10.370.783
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	119		36.084
3. Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima	120		
4. Neto prihod od samostalne djelatnosti	121		
IX - GUBITAK DO VISINE KAPITALA (123+124)	122	975.827	0
1. Gubitak ranijih godina	123		
2. Gubitak tekuće godine	124	975.827	
B. DUGOROČNA REZERVISANJA (126 do 131)	125	3.239.379	3.238.891
1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	126		
2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	127		
3. Rezervisanja za zadržane kaucije i depozite	128		
4. Rezervisanja za troškove restrukturisanja	129		
5. Rezervisanja za naknade i beneficije zaposlenih	130	514.638	562.283
6. Ostala dugoročna rezervisanja	131	2.724.741	2.676.608
V. OBAVEZE (133+142)	132	13.606.634	14.021.871
I - DUGOROČNE OBAVEZE (134 do 141)	133	6.073.109	6.073.109

ZP „ELEKTRO-HERCEGOVINA“ a.d. TREBINJE

1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	134		
2. Obaveze prema povezanim pravnim licima	135		
3. Obaveze po emitovanim dugoročnim hartijama od vrijednosti	136		
4. Dugoročni krediti	137	4.399.717	4.399.717
5. Dugoročne obaveze po finansijskom lizingu	138		
6. Dugoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	139		
7. Odložene poreske obaveze	140	1.673.392	1.673.392
8. Ostale dugoročne obaveze	141		
II - KRATKOROČNE OBAVEZE (143+148+153+154+155+156+157+158+159+160)	142	7.533.525	7.948.762
1. Kratkoročne finansijske obaveze (144 do 147)	143	361.074	605.604
a) Kratkoročni krediti i obaveze po emitovanim kratkoročnim hartijama od vrijednosti	144		
b) Dio dugoročnih finansijskih obaveza koji za plaćanje dospijeva u periodu do godišnjicu dana	145	361.074	605.604
v) Kratkoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	146		
g) Ostale kratkoročne finansijske obaveze	147		
2. Obaveze iz poslovanja (149 do 152)	148	6.307.609	6.313.448
a) Primitveni avansi, depoziti i kaucije	149	1.603.986	1.599.068
b) Dobavljači - povezana pravna lica	150	4.109.777	4.098.167
v) Ostali dobavljači	151	593.846	616.213
g) Ostale obaveze iz poslovanja	152		
3. Obaveze iz specifičnih poslova	153	89.912	100.861
4. Obaveze za zarade i naknade zarada	154	514.528	529.940
5. Druge obaveze	155	83.422	85.858
6. Porez pa dodatu vrijednost	156	73.684	139.519
7. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	157	6.492	20.217
8. Obaveze za porez na dobitak	158		
9. Pasivna vremenska razgraničenja	159	96.804	153.315
10. Odložene poreske obaveze	160		
G. POSLOVNA PASIVA (101+125+132)	161	77.096.539	78.487.115
D. VANBILANSNA PASIVA	162		
Đ. UKUPNA PASIVA (161+162)	163	77.096.539	78.487.115

Bilans tokova gotovine:

-u konvertibilnim markama-

Pozicija	Oznaka AOP-a	Iznos	
		30.06.2013.	30.06.2012.
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I - Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (302 do 304)	301	13.626.144	13.288.988
1. Prilivi od kupaca i primljeni avansi	302	13.577.762	13.247.181
2. Prilivi od premija, subvencija, dotacija i sl.	303	10.224	1.704
3. Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	304	38.158	40.103
II - Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (306 do 310)	305	13.302.869	13.327.618
1. Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati avansi	306	8.109.244	8.252.567
2. Odlivi po osnovu isplata zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	307	4.085.290	3.901.493
3. Odlivi po osnovu plaćenih kamata	308	46.000	2.656
4. Odlivi po osnovu poreza pa dobit	309		
5. Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	310	1.062.335	1.170.902
III - Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (301-305)	311	323.275	0
IV - Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (305-301)	312	0	38.630
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I - Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (314 do 319)	313	24.375	8.651
1. Prilivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	314		
2. Prilivi po osnovu prodaje akcija i udjela	315		
3. Prilivi po osnovu prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	316		
4. Prilivi po osnovu kamata	317	24.375	8.405
5. Prilivi od dividendi i učešća u dobitku	318		
6. Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	319		246
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (321 do 324)	320	0	133.948
1. Odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	321		
2. Odlivi po osnovu kupovine akcija i udjela	322		
3. Odlivi po osnovu kupovine nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	323		
4. Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	324		133.948
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (313-320)	325	24.375	0
IV - Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (320-313)	326	0	125.297
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I - Priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (328 do 331)	327	3.498	2.372
1. Prilivi po osnovu povećanja osnovnog kapitala	328		
2. Prilivi po osnovu dugoročnih kredita	329	3.498	2.372
3. Prilivi po osnovu kratkoročnih kredita	330		
4. Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	331		
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (333 do 338)	332	0	0

1. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija i udjela	333		
2. Odlivi po osnovu dugoročnih kredita	334		
3. Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita	335		
4. Odlivi po osnovu finansijskog lizinga	336		
5. Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	337		
6. Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	338		
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (327-332)	339	3.498	2.372
IV - Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (332-327)	340	0	0
G. UKUPNI PRILIVI GOTOVINE (301+313+327)	341	13.654.017	13.300.011
D. UKUPNI ODLIVI GOTOVINE (305+320+332)	342	13.302.869	13.461.566
Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (341-342)	343	351.148	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (342-341)	344	0	161.555
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	345	435.973	768.990
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	346		
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	347		
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (345+343-344+346-347)	348	787.121	607.435

Izvještaj o promjenama na kapitalu:

-u konvertibilnim markama -

VRSTA PROMJENE NA KAPITALU	DIO KAPITALA KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRIVREDNOG DRUŠTVA							MANJINSKI INTERES	UKUPNI KAPITAL
	Oznaka za AOP	Akcijski kapital i udjeli u društvu sa ograničenom odgovornošću	Revalorizacione rezerve (MRS 16, MRS 21 i MRS 38)	Nerealizovani dobitci/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 01.01.2012. god.	901	20.048.466	17.849.551		5.580.426	7.419.370	50.897.813		50.897.813
2. Efekti promjena u računov. politikama	902						0		0
3. Efekti ispravke grešaka	903		8.089.590			2.121.302	10.210.892		10.210.892
Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2012. god. (901 + 902 + 903)	904	20.048.466	25.939.141	0	5.580.426	9.540.672	61.108.705		61.108.705
4. Bfekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905						0		0
5. Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	906						0		0
6. Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	907						0		0
7. Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	908					36.084	36.084		36.084
8. Neto dobitci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909						0		0

ZP „ELEKTRO-HERCEGOVINA“ a.d. TREBINJE

9. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910				-2.447	2.447	0		0
10. Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911		-750.994			832.558	81.564		81.564
11. Stanje na dan 31.12.2012. god./ 01.01.2013. god. (904 + 905 + 906 + 907 +908 + 909 - 910 + 911)	912	20.048.466	25.188.147	0	5.582.873	10.406.867	61.226.353		61.226.353
12. Efekti promjena u računov. politikama	913						0		0
13. Efekti ispravke grešaka	914						0		0
14. Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2013. god. (912 + 913 +914)	915	20.048.466	25.188.147	0	5.582.873	10.406.867	61.226.353		61.226.353
15. Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916						0		0
1 6. Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	917						0		0
1 7. Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	918						0		0
1 8. Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	919					-975.827	-975.827		-975.827
1 9. Neto dobitci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920						0		0
20. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	921						0		0
21 . Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922						0		0
22. Stanje na dan 30.06.2013. god. (915 + 916 + 917 + 918 + 919 + 920 - 921 + 922)	923	20.048.466	25.188.147	0	5.582.873	9.431.040	60.250.526		60.250.526

20.2. Izvještaj koji priprema ovlaštenu revizora mora da sadrži i mišljenje u kome potvrđuje:

- a) da su “pro forma” finansijski podaci pravilno predstavljeni prema navedenoj osnovi (pretpostavkama, metodama i procedurama) i
- c) da je osnova (pretpostavke, metode, procedure) u skladu sa odgovarajućom zakonskom i profesionalnom regulativom.

Preduzeće u ovom dokumentu nije navodilo probne (“pro forma”) finansijske podatke, s obzirom da ne očekuje nikakve vanredne posebne transakcije ili poslove, koji bi uticali na značajne promjene ili predviđanja promjena finansijskih podataka.

Kratkoročni (godišnji) i dugoročni (trogodišnji) planovi poslovanja, se donose redovno svake godine, tako da uvijek postoji kontinuitet trogodišnjeg planiranja, prema zakonskim propisima i na osnovu metodologije i smjernica od strane Matičnog preduzeća MH ERS.

20.3. Finansijski izvještaji

Ako emitent, pored svojih redovnih godišnjih finansijskih izvještaja, izrađuje i konsolidovane finansijske izvještaje, u Dokument o registraciji moraju biti uključeni i revidirani konsolidovani i nekonsolidovani finansijski izvještaji.

U Dokument o registraciji mora biti uključen i godišnji izvještaj o poslovanju društva, sastavljen od strane uprave.

Preduzeće ne izrađuje konsolidovane finansijske izvještaje, s obzirom da u svom sastavu nema zavisnih pravnih lica.

Izvještaj o poslovanju za 2012. godinu priloženi su uz ovaj dokument i čine njegov sastavni dio.

20.4. Revizija finansijskih izvještaja koji su uključeni u Dokument o registraciji

20.4.1. Izjava da su godišnji finansijski izvještaji revidirani. Ako je lice odgovorno za reviziju odbilo da obavi reviziju ili je potpiše, ili je u svoj izvještaj uključilo određena ograničenja ili se pak uzdržalo od mišljenja, te činjenice moraju biti navedene zajedno sa razlozima koji su ju naveli da tako postupi.

Finansijski izvještaji za 2011. i 2012. godinu, koji su uključeni u Dokument o registraciji, su revidirani u skladu sa propisima i standardima revizije od strane eksternog revizora “DELOITTE” d.o.o. Banja Luka.

Odgovorno lice za reviziju, nije odbilo da obavi reviziju niti da je potpiše, a u revizorskim izvještajima dato je mišljenje sa rezervom.

U nastavku slijede skenirani izvještaji nezavisnog revizora.



Deloitte д.о.о. Бања Лука
Браће Мажар и мајке Марије 58 и 60
78000 Бања Лука
Република Српска
Босна и Херцеговина

Тел: +387 (0) 51 223 500; +387 (0) 51 224 500
Факс: +387 (0) 51 224 990
www.deloitte.com

ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

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

Обавили смо ревизију приложених финансијских извјештаја (страна 3 до 38) Мјешовитог Холдинга Електропривреде Републике Српске, Требиње, Зависног предузећа Електрохерцеговине а.д., Требиње (у даљем тексту "Предузеће"), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2011. године, и одговарајући биланс успијеха, извјештај о промјенама на капиталу и биланс токова готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извјештаје.

Одговорност руководства за финансијске извјештаје

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

Одговорност ревизора

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

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

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

Основа за мишљење са резервом

Као што је објелодањено у напомени 18 уз финансијске извјештаје, потраживања од купаца по основу испоручене електричне енергије, извршених услуга и обрачунатих затезних камата на дан 31. децембра 2011. године износе 14.033.959 Конвертибилних марака, након умањења за исправку вриједности у износу од 4.808.964 Конвертибилне марке. Обзиром да нисмо добили задовољавајући број независних потврда стања, нисмо били у могућности да се увјеримо у стање потраживања од привредних субјеката на дан 31. децембра 2011. године. Такође, на основу презентованих података нисмо били у могућности да потврдимо старосну структуру наведених потраживања од домаћинстава и привредних субјеката и, сходно томе, да се увјеримо у адекватност исправке вриједности потраживања од купаца са стањем на дан 31. децембра 2011. године.

(наставља се)

Друштво за ревизију и консалтинг Deloitte д.о.о. Бања Лука – једночлано друштво, Браће Мажар и мајке Марије 58 и 60, 78000 Бања Лука, Република Српска, Босна и Херцеговина; Округни привредни суд Бања Лука, рег. ул. бр. 1-10826-00; Уписани и уплаћени основни капитал: 5.000 КМ; Матични број: 1913239; ЈИБ: 4400883000008; ПДВ број: 400883000008; Пословни рачуни: 562-099-00001310-56; 552-002-00017739-98; 567-162-11000129-31; 571-010-00000438-11; 572-000-00002180-13.

Deloitte се односи на Deloitte Touche Tohmatsu Limited, правно лице основано у складу са правом Уједињеног Краљевства Велике Британије и Сјеверне Ирске и мрежу његових чланова, од којих је сваки засебан и самосталан правни субјект. Молимо Вас да погледате www.deloitte.com за детаљнији опис правне структуре Deloitte Touche Tohmatsu Limited и њених друштва чланица.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

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

Мишљење са резервом

По нашем мишљењу, изузев за ефекте корекције које на финансијске извјештаје може имати питање наведено у претходном пасусу, финансијски извјештаји Мјешовитог Холдинга Електропривреда Републике Српске, Зависног предузећа Електрохерцеговина а.д., Требиње за годину која се завршава 31. децембра 2011. године су припремљени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима Републике Српске.

Остала питања

Као што је објелодањено у напомени 34 уз финансијске извјештаје, дистрибутивни губици електричне енергије у 2011. години су износили 28,21 GWh или 13,47% (29,87 GWh или 13,93% у 2010. години) од преузете електричне енергије са преносне мреже.

Бања Лука, 25. март 2012. године

Овлашћени ревизор
Жарко Мионић



A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Zarko Mionich".

Deloitte.

Deloitte д.о.о. Бања Лука
Браће Мажар и мајке Марије 58 и 60
78000 Бања Лука
Република Српска
Босна и Херцеговина

Тел: +387 (0) 51 223 500; +387 (0) 51 224 500
Факс: +387 (0) 51 224 990
www.deloitte.com

ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционарима и Надзорном одбору Мјешовитог Холдинга "Електропривреда Републике Српске", Матичног предузећа а.д., Требиње, Зависног предузећа Електро - Херцеговина а.д., Требиње

Обавили смо ревизију приложених финансијских извјештаја (страна 3 до 49) Мјешовитог Холдинга Електропривреда Републике Српске, Зависног предузећа Електро - Херцеговина а.д., Требиње (у даљем тексту: "Друштво"), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2012. године, и одговарајући биланс успјеха, извјештај о осталим добицима и губицима у периоду, извјештај о промјенама на капиталу и биланс токова готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извјештаје.

Одговорност руководства за финансијске извјештаје

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

Одговорност ревизора

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

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

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

Основе за мишљење са резервом

Као што је објелодањено у напомени 22 и 23 уз финансијске извјештаје, потраживања од купаца по основу испоручене електричне енергије, извршених услуга и обрачунатих затезних камата на дан 31. децембра 2012. године износе 17,711,551 Конвертибилну марку, док потраживања за камате по судским поступцима на дан 31. децембра 2012. године износе 731,597 Конвертибилних марака, нето. Обзиром да нисмо добили задовољавајући број независних потврда стања, нисмо били у могућности да се другим ревизорским процедурама увјеримо у стање потраживања од привредних субјеката и институција на дан 31. децембра 2012. године. Поред наведеног, Друштво није било у могућности да нам презентује адекватну старосну структуру наведених потраживања од домаћинстава, привредних субјеката и институција на дан 31. децембра 2012. године. Сагласно наведеном, нисмо били у могућности да се увјеримо у надокнадиве вриједности потраживања од купаца и потраживања за камате са стањем на дан 31. децембра 2012. године, као ни у потенцијалне ефекте додатне исправке вриједности наведених потраживања на приложене финансијске извјештаје Друштва. Обзиром да се нисмо могли увјерити у надокнадиву вриједност наведених потраживања на дан 31. децембра 2012. године, нисмо били у могућности да се увјеримо ни у остварене приходе од наплаћених исправљених потраживања у пословној 2012. години у износу од 1,733,194 Конвертибилне марке (напомена 16).

(наставља се)

Друштво за ревизију и консалтинг Deloitte д.о.о. Бања Лука – једночлано друштво, Браће Мажар и мајке Марије 58 и 60, 78000 Бања Лука, Република Српска, Босна и Херцеговина; Скружни привредни суд Бања Лука, рег. ул. бр. 1-10626-00; Уписани и уплаћени основни капитал: 5,000 КМ; Матични број: 1913239; ЈИБ: 4400883000008; ПДВ број: 400883000008; Пословни рачуни: 562-059-00001310-56; 552-002-00017739-98; 567-162-11000129-31; 571-010-00000438-11; 572-000-00002180-13.

Deloitte се односи на Deloitte Touche Tohmatsu Limited, правно лице основано у складу са правом Уједињеног Краљевства Велике Британије и Сјеверне Ирске и мрежу његових чланова, од којих је сваки засебан и самосталан правни субјект. Молимо Вас да посјетите www.deloitte.com за детаљнији опис правне структуре Deloitte Touche Tohmatsu Limited и њених друштва чланица.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

ИЗВЈЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционарима и Надзорном одбору Мјешовитог Холдинга "Електропривреда Републике Српске", Матичног предузећа а.д., Требиње, Зависног предузећа Електро - Херцеговине а.д., Требиње (наставак)

Мишљење са резервом

По нашем мишљењу, изузев за ефекте корекција које на финансијске извјештаје има питање наведено у Основама за мишљење са резервом, финансијски извјештаји Мјешовитог Холдинга Електропривреда Републике Српске Матичног предузећа а.д., Требиње, Зависног предузећа Електро - Херцеговина а.д., Требиње за годину која се завршава 31. децембра 2012. године су припремљени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима Републике Српске.

Скретање пажње

Скрећемо пажњу на напомену 38 уз финансијске извјештаје у којој је објелодањено да је Друштво остварило укупне дистрибутивне губитке електричне енергије у 2012. години у износу од 28,19 GWh или 13.73% (у 2011. години: 28.21 GWh или 13.47%) од преузете електричне енергије са преносне мреже. На основу расположиве документације, Друштво није било у могућности да утврди финансијски ефекат наведених губитака на приложене финансијске извјештаја Друштва за пословну 2012. годину.

Наше мишљење није модификовано у вези са наведеним питањем.

Бања Лука, 17. мај 2013. године



Мирко Илић
Овлашћени ревизор



20.4.2. Navođenje ostalih podataka u Dokumentu o registraciji koji su revidirani od strane ovlaštenog revizora.

U Dokumentu o registraciji nisu dati podaci: Procjene i predviđanja dobiti i Probne finansijske informacije koji bi trebalo biti revidirani od strane ovlaštenog revizora. Ti podaci, kako je i navedeno u predmetnim tačkama, usvojeni su od strane organa upravljanja preduzeća u sklopu zakonom i statutom propisanih procedura rada i planiranja. Saglasno navedenim procedurama preduzeća i MH ERS matičnog preduzeća a.d. Trebinje, poslovi kratkoročnog i dugoročnog planiranja, ne podliježu procesu revizije od strane ovlaštenog revizora.

20.5. U slučaju da neki finansijski podaci u Dokumentu o registraciji nisu izvod iz revidiranih finansijskih izvještaja emitenta, navesti izvor podataka i dati jasnu izjavu da su navedeni podaci nerevidirani.

Preduzeće angažuje revizora samo za reviziju godišnjih finansijskih izvještaja. Finansijski podaci za prvo polugodište 2013. godine, nisu revidirani i isti su prezentovani iz redovnih finansijskih izvještaja, koji su objavljeni na internet stranici BL berze.

20.6. Finansijski podaci za obračunski period kraći od jedne godine

20.6.1. Ukoliko je emitent od datuma posljednjih godišnjih revidiranih finansijskih izvještaja, objavio kvartalni ill polugodišnji finansijski izvještaj, mora ih uključiti u Dokument o registraciji. Ako su kvartalni ill polugodišnji finansijski izvještaji revidirani, potrebno je priložiti izvještaj o reviziji. Ako kvartalni ili polugodišnji finansijski izvještaji nisu revidirani, navesti jasno tu činjenicu.

Finansijski izvještaji za prvo polugodište 2013. godine uključeni su u Dokument i nisu revidirani.

20.6.2. Ako je datum Dokumenta o registraciji kasniji od 200 dana nakon završetka posljednje revidirane poslovne godine, obvezno je uključiti i finansijske izvještaje, koji mogu biti nerevidirani (u tom slučaju potrebno je jasno navesti tu činjenicu), a koji obuhvataju najmanje prvih šest mjeseci poslovne godine. Ovi finansijski izvještaji moraju da sadrže uporedne podatke za isti period prethodne poslovne godine, osim za uporedni prikaz podataka bilansa stanja, gdje je dovoljno prikazati godišnji bilans stanja prethodne godine.

Datum Dokumenta je 14.11.2013. godine i u isti su uključeni finansijski izvještaji za period januar-septembar 2013. godine, sa uporednim prikazom za isti period 2012.godine.

20.7. Politika dividende

Stav emitenta u vezi sa isplatom dividende i eventualna ograničenja u vezi sa isplatom dividende

U svom poslovanju ZP “Elektro-Hercegovina” a.d. Trebinje nije vršilo isplatu dividendi.

20.8. Sudski, upravni i arbitražni postupci

Informacije o svim upravnim, sudskim ili arbitražnim postupcima (uključujući i postupke koji predstoje ili su neriješeni, a o kojima emitent ima saznanja) tokom perioda koje obuhvata najmanje prethodnih 12 mjeseci, a koji su imali, ili su mogli da imaju, značajan uticaj na finansijski položaj ili profitabilnost emitenta i/ili grupe.

Ako ovakvih postupaka nema, potrebno je dati odgovarajuću negativnu izjavu.

Tabela sporova u kojima je preduzeće tužena strana na dan 30.09.2013. godine

Red. br.	Vrsta postupka	Broj predmeta	Procjenjena vrijednost spora
1.	Vanparnični postupak	-	-
2.	Parnični postupak	1	350.325 KM
3.	Izvršni postupak	-	-
UKUPNO:		1	350.325 KM

20.9. Značajna promjena finansijskog ili tržišnog položaja emitenta.

Opis svih značajnih promjena finansijskog ili tržišnog položaja emitenta, odnosno cijele grupe koje su se dogodile od završetka posljednjeg finansijskog perioda za koje su objavljene revidirane finansijske informacije (za međuperiode). U slučaju da ih nije bilo, dati odgovarajuću negativnu izjavu.

U periodu od zadnje objave revidiranih finansijskih izvještaja za 2012. godinu, nije bilo značajnih promjena finansijskog ili tržišnog položaja preduzeća.

21. DODATNE INFORMACIJE

21.1. Osnovni kapital

Iznos upisanog i/ili odobrenog osnovnog kapitala, kao i uplaćenog kapitala. Ukoliko osnovni kapital nije uplaćen u cjelosti, navesti i iznos neuplaćenog dijela i razloge zbog kojih nije uplaćen.

Za svaku vrstu i klasu akcija navesti:

- a) broj odobrenih akcija,
- b) broj akcija koje su izdate i uplaćene i
- v) nominalnu vrijednost akcija.

Osnovni kapital preduzeća na dan 31.12.2012. i 30.06.2013. godine, iznosi 20.048.466 KM i u cjelosti je uplaćen u novcu i upisan u registru Osnovnog suda Trebinje, registru emitenata kod Komisije za hartije od vrijednosti RS i Centralnom registru hartija od vrijednosti.

Ukupan osnovni kapital preduzeća sastoji se od jedne vrste akcija (redovne akcije) i jedne klase akcija (klasa "A"), sa sledećim podacima:

- a) Nema odobrenih akcija
- b) Broj akcija koje su izdate i uplaćene je 20.048.466
- c) Nominalna vrijednost po jednoj akciji je 1,00 KM (jedna KM)

21.1.2. Broj i nominalna vrijednost sopstvenih akcija emitenta i njihovo učešće u osnovnom kapitalu emitenta.

Preduzeće u svom osnovnom kapitalu nema sopstvenih akcija.

21.1.3. Broj zamjenljivih hartija od vrijednosti koje daju pravo na sticanje akcija emitenta, uz navođenje uslova u vezi sa sticanjem tih akcija.

Ne postoje zamjenljive hartije od vrijednosti koje daju pravo na sticanje akcija emitenta.

21.1.4. Postojanje bilo kakve odluke ili obaveze emitenta u vezi sa davanjem prava prvenstva pri budućim povećanjima osnovnog kapitala

U skladu sa članom 21. Statuta, akcionar ima pravo prečeg sticanja akcija akcionarskog društva srazmjerno nominalnoj vrijednosti posjedovanih akcija na dan presjeka utvrđenog u skladu sa članom 213. Zakona o privrednim društvima.

21.1.5. Informacije o broju i procentu akcija za koje su izdate izvedene hartije od vrijednosti

Emitent nema akcija za koje su izdate izvedene hartije od vrijednosti.

21.1.6. Prikaz promjena vrijednosti osnovnog kapitala u prethodnom periodu

U prethodnom periodu, nije bilo nikakvih promjena vrijednosti osnovnog kapitala.

21.2. Statut društva

21.2.1. Opis djelatnosti emitenta uz navođenje članova statute kojima je to regulisano

Djelatnosti preduzeća su regulisane članom 8. Statuta, koji glasi:

Djelatnosti preduzeća upisane u registru nadležnog suda su:

Djelatnost od opšteg interesa koje obavlja preduzeće je:

- 35.13. Distribucija električne energije,
- 35.14. Snabdijevanje i trgovina električnom energijom,
- 35.11. Proizvodnja električne energije (u hidroelektranama vezanim za distributivnu mrežu – male hidroelektrane)

Preduzeće obavlja i slijedeće djelatnosti:

- 33.14. Popravka električne opreme,
- 42.22. Izgradnja vodova za električnu struju i telekomunikacije,
- 42.99. Izgradnja ostalih objekata niskogradnje, d.n.,
- 43.21. Elektroinstalaterski radovi,
- 43.22. Uvođenje instalacija vodovoda, kanalizacije, gasa i instalacije za grijanje i klimatizaciju,
- 43.29. Ostali građevinski instalacioni radovi,

43.99.	Ostale specijalizovane građevinske djelatnosti d.n.,
43.90.	Nespecijalizovana trgovina na veliko,
49.41.	Drumski prevoz robe,
62.03.	Upravljanje računarskom opremom i sistemom ,
62.09.	Ostale uslužne djelatnosti koje se odnose na informacione tehnologije i računare,
70.10.	Djelatnost upravljanja,
70.22.	Savjetovanje koje se odnosi na poslovanje i ostalo Upravljanje,
71.11.	Arhitektonske djelatnosti,
71.12.	Inženjerske djelatnosti i sa njima povezano tehničko savjetovanje,
71.20.	Tehničko ispitivanje i analiza.

Preduzeće obavlja poslove spoljnotrgovinskog prometa u okviru registrovanih djelatnosti.

Pretežna djelatnost od opšteg interesa koju obavlja preduzeće je 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.

21.2.2. Kratki prikaz odredaba statuta o organima društva, kao i mogućih drugih akata kojima je uređena podjela emitenta na administrativne cjeline.

U skladu sa Zakonom o javnim preduzećima, organi preduzeća su:

- Skupština,
- Nadzorni odbor
- Uprava (menadžment)

Odredbe Statuta, kojima su regulisani organi preduzeća i njihove nadležnosti, date su u poglavlju Statuta pod nazivom: "UPRAVLJANJE I ORGANI PREDUZEĆA" i to od člana 32. do člana 62.

Poglavljem Statuta pod nazivom "ODBOR ZA REVIZIJU I ODJELJENJE INTERNE REVIZIJE", članovima 106. do 115. regulisani su ostali organi preduzeća sa njihovim nadležnostima.

21.2.3. Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koji važe za svaku vrstu i klasu već izdatih akcija

Poglavljem Statuta pod nazivom "**PRAVA AKCIONARA**", članovima 20. do 24. regulisana su, između ostalog, prava akcionara i to: pravo na jedan glas za svaku redovnu akciju, pravo na dobit (dividendu) i pravo na dio likvidacione mase.

21.2.4. Opis aktivnosti koje su potrebne kako bi se promjenila prava imalaca akcija, uz navođenje slučajeva u kojima odredbe osnivačkog akta i statute odstupaju od odredbi Zakona o privrednim društvima, a po osnovu odredbi koje to izričito dopuštaju

Statut preduzeća i osnivački akt su sačinjeni u skladu sa Zakonom o javnim preduzećima (Sl. Glasnik RS br. 75/04 i 78/11), Zakonom o prevrednim društvima (Sl. glasnik RS br.127/08 i 58/09) i Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o privrednim društvima (Sl. glasnik RS br.100/11). Ne postoji neusklađenost Statuta i osnivačkog akta preduzeća sa navedenom zakonskom regulativom, što je utvrdila Skupština akcionara na sjednici održanoj 08.02.2013. godine.

21.2.5. Opisa načina sazivanja godišnje redovne i vanredne skupštine akcionara

Poglavljem Statuta pod nazivom “**UPRAVLJANJE I ORGANI PREDUZEĆA**”, članovima 34. do 39. regulisana su sva pitanja u vezi sa radom skupštine akcionara, a članom 39. izričito postupak sazivanja.

“Postupak sazivanja i obavještanja skupštine vrši se u skladu sa odredbama Zakona o privrednim društvima. Izuzetno, preduzeće može, umjesto upućivanja individualnog poziva svakom akcionaru, objaviti poziv za sjednicu skupštine bez prekida, na internet stranici BL berze (u rokovima utvrđenim zakonom), i u najmanje dva dnevna lista registrovana na području Republike Srpske, a uz to poziv može da se objavi i na internet stranici preduzeća, ne kraće od 30 dana i ne duže od 60 dana prije održavanja, u slučaju godišnje skupštine, a u slučaju vanredne skupštine, ne kraće od 15 dana i ne duže od 30 dana prije dana njenog održavanja. Svaki akcionar, odnosno punomoćnik akcionara, snosi troškove nastale prisustvovanjem sjednicama Skupštine, a troškove pripreme i održavanja Skupštine snosi preduzeće.”

21.2.6. Kratak opis bilo koje odredbe statuta emitenta, koja daje mogućnost da se odloži ili spriječi sticanje kontrolnog paketa akcija emitenta

U Statutu preduzeća, nema odredbi koje daju mogućnost da se odloži ili spriječi sticanje kontrolnog paketa akcija emitenta.

21.2.7. Navođenje odredaba statuta ili drugog akta emitenta koje nalažu objelodanjivanje učešća u osnovnom kapitalu emitenta ili u glasačkim pravima

U Statutu preduzeća nema odredbi koje nalažu objelodanjivanje učešća u osnovnom kapitalu ili u glasačkim pravima.

21.2.8. Navođenje posebnih odredaba statuta koje se odnose na promjenu osnovnog kapitala

Poglavljem Statuta pod nazivom “**POVEĆANJE I SMANJENJE OSNOVNOG KAPITALA**”, članovima 29. do 32. regulisana su sva pitanja u vezi sa postupkom povećanja i smanjenja osnovnog kapitala.

22. ZNAČAJNI UGOVORI

Skraćeni prikaz svakog značajnog ugovora, izuzev ugovora koje emitent zaključuje u sklopu redovnog poslovanja, gdje je emitent samostalno ili kao član grupe (koncerna) bio strana u pravnom poslu, i to u periodu od dvije godine prije datuma Dokumenta o registraciji.

Skraćeni prikaz bilo kog drugog ugovora, izuzev ugovora koji se zaključuje u okviru redovnog poslovanja, koji je zaključio bilo koji član grupe kojoj pripada i emitent, a koji sadrži bilo koju odredbu na osnovu koje član grupe ima obavezu ili pravo, značajno za grupu, na dan Dokumenta o registraciji

Osim ugovora koji se zaključuju u sklopu redovnog poslovanja, u periodu od dvije godine prije datuma Dokumenta o registraciji nema značajnih ugovora zaključenih od strane preduzeća ili nekog člana MH ERS, koji sadrže bilo koju odredbu na osnovu koje preduzeće ima određena prava ili obaveze.

23. INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆA LICA I IZJAVE STRUČNJAKA

23.1. Kad je u Dokument o registraciji uključeno i mišljenje ili izvještaj koje je izradilo treće lice, kome je priznat status stručnjaka u nekom području, navesti ime tog lica, službenu adresu, kvalifikacije, kao i eventualne interese u vezi sa emitentom. Ukoliko je ovo mišljenje ili izvještaj pripremljen na zahtjev emitenta, uključiti i jasnu izjavu da je mišljenje ili izvještaj izrađen na zahtjev emitenta, u obliku i sadržaju u kojem je uključen, uz saglasnost lica koja je odgovorno za sadržaj tog dijela Dokumenta o registraciji.

U Dokument o registraciji uključeno je mišljenje i izvještaj eksternog revizora za 2011. i 2012. godinu, koji su priloženi uz Dokument i čine njegov sastavni dio. Podaci o eksternom revizoru dati su u tački 2. ovog dokumenta, sa kojim preduzeće nema posebnih interesa.

Osim navedenih revizorskih izvještaja, krajem novembra 2012. godine, dostavljen je i Konsolidovani izvještaj o procjeni vrijednosti nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i zaliha na dan 31.12.2011. godine. Ovaj izvještaj za sva zavisna i Matično preduzeće iz sastava MH ERS, uradila je angažovana procjeniteljska kuća “KPMG” d.o.o. Beograd (ul. Kraljice Natalije br. 11).

Rezultati procjene koji se odnose na preduzeće, uključeni su u Bilans stanja za 2011. i 2012. godinu.

Slijedi skenirani izvještaj procjenitelja.



KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Beograd
Republika Srbija

Tel +381 (11) 20 50 500
Fax +381 (11) 20 50 550

Strogo poverljivo

27. novembar 2012. godine

Gospodja Branislava Milekić
Generalni direktor
MH "Elektroprivreda Republike Srpske"
Stepe Stepanovića bb
Trebinje, Republika Srpska

Poštovana gospodo Milekić,

U skladu sa Vašim zahtevom i odredbama Ugovora od 31. decembra 2011. godine, izvršili smo procenu vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretna, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i zalih (u daljem tekstu: sredstava) ZP Elektro-Hercegovina a.d. Trebinje (u daljem tekstu: Elektro-Hercegovina ili ED ili Preduzeće) na dan 31. decembar 2011. godine. U nastavku ovog Izveštaja nalaze se analize i zaključci procene vrednosti sredstava.

Cilji našeg angažmana je procena fer (tržišne) vrednosti osnovnih sredstava, nematerijalnih ulaganja i zalih na dan 31. decembar 2011. godine. Svrha procene je da posluži kao informaciona i dokumentaciona osnova za finansijsko izveštavanje u skladu sa MRS 16 i 36.

Prema Međunarodnim standardima procene (International Valuation Standards, u daljem tekstu (IVS^[1]), kada se procena vrednosti osnovnih sredstava radi za potrebe finansijskog izveštavanja, fer vrednost definišana u MRS 16 konzistentna je sa definicijom tržišne vrednosti (IVS 300, paragraf G2). Definicija tržišne vrednosti, data u Opštem okviru i Definicijama IVS, glasi: "procenjeni iznos za koji bi sredstvo ili obaveza mogli da se razmene na dan procene vrednosti, između zainteresovanog kupca i zainteresovanog prodavca, pod objektivnim uslovima, između nezavisnih i nepovezanih strana, posle odgovarajućeg marketinga, pri čemu su obe strane posedovale dovoljno saznanja te delovale razumno i bez prirude."

Međunarodni računovodstveni standard, MRS 16, dopušta i druge metode utvrđivanja fer vrednosti sredstava u nedostatku informacija verifikovanih na tržištu. Ako ne postoje takve informacije zbog posebne prirode sredstava i zato što su transakcije sa takvim sredstvima retke ili ne postoje, osim u slučaju kada se ta sredstva prodaju kroz prodaju preduzeća, dozvoljeno je zasnivati fer vrednost na prinosnom pristupu ili je proceniti putem depreciranih troškova zamene (MRS 16 paragraf 33). Konkretna metodologija detaljno je objašnjena u odgovarajućem poglavlju Izveštaja.

Izveštaj je pripremljen u skladu sa opšteprihvaćenim standardima procene prilagođenim konkretnim okolnostima. Sastavni deo Izveštaja predstavlja baza podataka u excelu sa analitičkom procenom pojedinačnih sredstava.

Ne postoji bilo kakva druga posredna ili izvedena svrha ove procene i ovog izveštaja. U skladu s tim, ovaj izveštaj ne može se upotrebiti za druge svrhe, niti se može staviti na vid trećim licima koja nisu u vezi sa svrhom procene, bez izričitog znanja i pismene saglasnosti KPMG. Osim toga, rezultat naše procene ne predstavlja mišljenje o "pravdnosti", niti savet u cilju investiranja, i ne treba ga tumačiti u te svrhe.

U okviru ove procene izvršili smo analize prihoda odnosno novčanitih tokova na konsolidovanom nivou u cilju provere postojanja profitabilne upotrebe sredstava tj. utvrđivanja ekonomske (ekstreme) obezvređenosti (impariteta) dela osnovnih sredstava. Kada su u pitanju projekcije korišćene u određivanju postojanja eksternog otpisa sredstava (na nivou MH Elektroprivreda RS), želimo da naglasimo da je uobičajeno da postoje razlike između projektovanih i ostvarenih veličina, budući da se događaji i okolnosti ne odvijaju uvek onako kako je predviđeno. Ove razlike mogu da budu materijalne.

Na osnovu korišćenih metoda procene, navedenih pretpostavki i drugih relevantnih faktora, smatramo da fer (tržišna) vrednost nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i zalih ZP Elektro-Hercegovina a.d. Trebinje na dan 31. decembar 2011. godine iznosi (zaokruženo):

58.965.110 KM
(pedeset osam miliona devedeset pet hiljada jedna stotina deset konvertibilnih maraka)

Kao nezavisni procenivači, mi nemamo zajedničkih interesa sa vlasnicima i rukovodstvom Preduzeća, niti smo uključeni u poslovne aranžmane koji bi uticali na našu objektivnost u proceni vrednosti. Profesionalna nadoknada za naše angažovanje ni na koji način nije povezana sa rezultatima procene.

S poštovanjem,

Boris Milošević

Partner/Head of Advisory



[1] International Valuation Standards 2011, IVSC
KPMG d.o.o. Beograd, a Serbian limited liability partnership, is a member of
KPMG International, a Swiss incorporated

Registrowany w Sądzie Rejonowym dla M. St. w Warszawie, Krajowy Rejestr Sądowy, KRS 0000000000

23.2. Kad informacije dolaze od trećeg lica, navesti da su te informacije tačno prenijete i da prema saznanju emitenta, koliko se može potvrditi na osnovu informacija koje je objavilo treće lice, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netačne ili obmanjujuće. Takođe, precizno navesti izvor(e) ovih informacija.

U Dokumentu o registraciji, mišljenja eksternog revizora data su kao citat. Ukupni izvještaji revizora kao i izvod iz Izvještaja o izvršenoj procjeni koji se odnosi na preduzeće, priloženi su uz Dokument i čine njegov sastavni dio.

24. DOKUMENTI DOSTUPNI NA UVID

Izjava da će za sve vrijeme važenja Dokumenta o registraciji, biti dostupni sljedeći dokumenti:

- a) statut i 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 Dokument o registraciji ili na koji se Dokument o registraciji poziva
 - v) finansijske informacije o prošlom poslovanju ili, u slučaju grupe, finansijske informacije o prošlom poslovanju za emitenta i njegova zavisna preduzeća pojedinačno, za dvije finansijske godine, koje prethode objavi Dokumenta o registraciji.
- Navesti vrijeme i mjesto na kome su navedeni dokumenti dostupni javnosti i gdje se mogu pregledati u fizičkom ili elektronskom obliku.

Za vrijeme važenja Dokumenta o registraciji, biće dostupni sledeći dokumenti:

- a) Statut ,
- b) Svi izvještaji, pisma i drugi dokumenti i finansijske informacije o prošlom poslovanju,
- c) Procjene i mišljenja stručnjaka koji su pripremljeni na zahtjev emitenta, čiji je bilo koji dio uključen u Dokument o registraciji ili na koji se Dokument o registraciji poziva.

Svi navedeni dokumenti biće dostupni u fizičkom obliku u sjedištu preduzeća (ul. Jovana Rašković br. 6), svakim radnim danom od 9 do 14 časova, uz prethodnu najavu i zahtjev za dodatne informacije.

25. INFORMACIJE O UDJELIMA

25.1. Informacije koje se odnose na društva u kojima emitent ima udio u kapitalu, koji može da ima značajan uticaj na procjenu imovine i obaveza, finansijskog položaja ili dobitaka i gubitaka emitenta

Preduzeće nema udjela u kapitalu drugih društava.

Direktor

Miroslav Krstović, dipl.ing.maš.

Predsjednik Privremenog Nadzornog odbora

Nebojša Milivojević, dipl.el.ing.

Broj: 02.0230-1551/13

Datum: 14.11.2013. godine