




*MH „Elektroprivreda Republike Srpske“ – MP a.d. Trebinje
Zavisno preduzeće „Hidroelektrane na Trebišnjici“ a.d.
Trebinje*

JEDINSTVENI PROSPEKT DRUGE EMISIJE REDOVNIH
(OBIČNIH) AKCIJA JAVNOM PONUDOM NA BANJALUČKOJ
BERZI



Sadržaj

I. SKRAĆENI PROSPEKT	5
A. UVOD, SA UPOZORENJIMA	5
B. KLJUČNE INFORMACIJE O EMITENTU	6
C. KLJUČNE INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI KOJE SE EMITUJU	10
D. KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI	10
II. FAKTORI RIZIKA	12
II.1 Faktori rizika Emitenta	12
II.1.1 Rizik likvidnosti.....	12
II.1.2 Rizik stabilnosti elektroenergetskog sistema.....	13
II.1.3 Operativni rizik	13
II.2 Faktori rizika hartije od vrijednosti	14
II.2.1 Cjenovni rizik.....	14
II.2.2 Rizik neisplaćivanja dividende.....	14
II.2.3 Rizik likvidnosti akcija.....	14
II.2.4 Rizik procjene	15
III. DOKUMENT O REGISTRACIJI ZA VLASNIČKE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI	16
III.1 ODGOVORNA LICA, INFORMACIJE O TREĆIM LICIMA, STRUČNI IZVJEŠTAJI I ODOBRENJA NADLEŽNOG ORGANA	16
III.1.1 Lica odgovorna za podatke	16
III.1.2 Izjava odgovornih lica.....	16
III.2 Izvještaji stručnjaka.....	17
III.2.1 Izjave	17
III.3 OVLAŠĆENI REVIZORI	18
III.4 INFORMACIJE O EMITENTU	18
III.5 PREGLED POSLOVANJA	18
III.5.1 Opis glavnih djelatnosti Emitenta	18
III.5.2 Značajni novi proizvodi ili djelatnosti.....	19
III.5.3 Glavna tržišta.....	19
III.5.4 Važni događaji u razvoju Emitenta.....	20
III.5.5 Ulaganja	20
III.6 Opis svih ekoloških problema koji bi mogli uticati na korišćenje dugotrajne materijalne imovine Emitenta.....	21

III.7	ORGANIZACIONA STRUKTURA	22
III.8	PREGLED FINANSIJSKOG POSLOVANJA	25
III.9	IZVORI SREDSTAVA.....	26
III.10	REGULATORNO OKRUŽENJE	28
III.11	INFORMACIJE O TRENDOVIMA	29
III.11.1	Značajne negativne promjene poslovnih mogućnosti Emitenta	29
III.11.2	Opis svih značajnih promjena finansijskih rezultata Emitenta	29
III.11.3	Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidljivim događajima, potražnji, preuzetim obavezama ili događajima koji bi mogli bitno uticati na mogućnost razvoja Emitenta	29
III.12	PREDVIĐANJE ILI PROCJENE DOBITI.....	30
III.13	RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI	30
III.13.1	Izjava o poslovanju u skladu sa kodeksom korporativnog upravljanja	34
III.13.2	Sukob interesa članova rukovodećih i nadzornih funkcija.....	34
III.14	LIČNA PRIMANJA I NAKNADE.....	35
III.15	UPRAVA.....	35
III.15.1	Naknade za raskid ugovora	35
III.16	ZAPOSLENI.....	35
III.16.1	Udjeli u vlasništvu	36
III.16.2	Aranžmani u vezi mogućnosti sticanja akcija od strane zaposlenih	36
III.17	VLASNIČKA STRUKTURA.....	36
III.17.1	Različita glasačka prava akcionara	37
III.17.2	Vlasništvo i kontrola nad Emitentom.....	37
III.17.3	Opis svih aranžmana čije bi provođenje moglo da rezultira promjenom kontrole nad Emitentom	37
III.18	TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA.....	37
III.19	FINANSIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITI I GUBICIMA EMITENTA	40
III.19.1	Finansijski podaci Emitenta za 2020, 2019 i 2018. godinu (nekonsolidovani).....	40
III.19.2	Finansijski podaci Emitenta za 2020, 2019 i 2018. godinu (konsolidovani).....	58
III.19.3	Polugodišnji finansijski podaci Emitenta na dan 30.06.2021. godine.....	79
III.19.4	Revizorski izvještaji Emitenta	94
III.19.5	Politika dividendi.....	121
III.19.6	Sudski i arbitražni postupci	121
III.19.7	Značajne promjene finansijskog položaja Emitenta	121

III.20	DODATNE INFORMACIJE	121
III.20.1	Osnovni kapital.....	121
III.20.2	Broj akcija u vlasništvu Emitenta	122
III.20.3	Iznos svih konvertibilnih hartija od vrijednosti, zamjenjivih hartija od vrijednosti i varanta.....	122
III.20.4	Informacije o odobrenom ali neupisanom kapitalu i odlukama o povećanju kapitala.....	122
III.20.5	Informacije o opcijama	122
III.20.6	Istorijski pregled osnovnog kapitala	122
III.20.7	Ugovor o osnivanju i status Emitenta	122
III.21	ZNAČAJNI UGOVORI.....	123
III.22	DOSTUPNI DOKUMENTI.....	123
IV.	OBAVJEŠTENJE O VLASNIČKIM HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI.....	125
IV.1	KLJUČNE INFORMACIJE	125
IV.1.1	Izjava o obrtnom kapitalu	125
IV.1.2	Kapitalizacija i zaduženost.....	125
IV.1.3	Interes pravnih i fizičkih lica uključenih u ponudu	125
IV.1.4	Razlozi za ponudu i korišćenje sredstava	125
IV.2	INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI KOJE SU PREDMET JAVNE PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE.....	126
IV.2.1	Opis vrste i klase hartija od vrijednosti koje su predmet javne ponude.....	126
IV.2.2	Propisi na osnovu kojih se hartije od vrijednosti emituju.....	127
IV.2.3	Valuta emisije hartija od vrijednosti	127
IV.2.4	Opis prava koja proizilaze iz hartija od vrijednosti, uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak njihovog ostvarivanja	127
IV.2.5	Opis svih ograničenja prenosivosti hartija od vrijednosti	129
IV.2.6	Informacije o propisima o preuzimanju	129
IV.2.7	Kratak opis prava i obaveza u slučaju obaveza za preuzimanja.....	129
IV.2.8	Podaci o ponudama trećih lica za preuzimanje redovnih akcija Emitenta	131
IV.2.9	Informacije o poreskom tretmanu hartija od vrijednosti	131
IV.2.10	Podaci za kontakt Emitenta	131
IV.3	USLOVI JAVNE PONUDE	132
IV.3.1	Uslovi, statistički podaci o ponudi, očekivani rokovi i propisani postupak podnošenja ponude.....	132
IV.3.2	Uslovi koji se primjenjuju na ponudu.....	132
IV.3.3	Period trajanja ponude, uključujući sve moguće izmjene i opis postupka podnošenja zahtjeva za ponudu.....	132

IV.3.4 Opis postupka mogućeg smanjenja upisa i postupka povrata viška iznosa isplaćenog podnosiocima zahtjeva za kupovinu	133
IV.3.5 Podaci o najmanjem i/ili najvećem iznosu zahtjeva za kupovinu	133
IV.3.6 Rokovi za povlačenje zahtjeva	133
IV.3.7 Način i rokovi za uplatu i isporuku hartija od vrijednosti.....	133
IV.3.8 Način i datum javne objave rezultata ponude	134
IV.3.9 Postupak za ostvarivanje prava preče kupovine, prenosivost prava upisa i postupak u slučaju neostvarivanja prava upisa	134
IV.3.10 Plan distribucije i dodjele.....	135
IV.3.11 Namjere postojećih akcionara, članova upravnih ili nadzornih organa za upis akcija iz emisije 135	
IV.3.12 Određivanje cijene	135
IV.3.13 Provođenje ponude odnosno prodaje emisije i pokroviteljstvo emisije	135
IV.3.14 Ime i adresa platnih agenata i depozitarnih agenata u svakoj državi.....	136
IV.3.15 Ime i adresa subjekta koji provodi postupak preuzimanja uz obavezu otkupa i agenta emisije koji provodi ponudu bez obaveze otkupa.....	136
IV.3.16 Opis svih ograničenja prenosivosti hartija od vrijednosti.....	136
IV.4 UVRŠTENJE U TRGOVANJE I ARANŽMANI U VEZI SA TRGOVANJEM	137
IV.4.1 Podaci o uvrštenju emitovanih hartija od vrijednosti na berzansko tržište.....	137
IV.4.2 Sva uređena javna tržišta na kojima će hartije od vrijednosti iste klase biti javno ponuđene ili uvrštene u trgovanje ili već jesu uvrštene u trgovanje	137
IV.4.3 Podaci o drugim javnim ponudama akcija ili drugih hartija od vrijednosti Emitenta	137
IV.4.4 Podaci o subjektima koji su se obavezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju 138	
Ne postoje subjekti koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju.....	138
IV.4.5 Podaci o mjerama za stabilizaciju cijena akcija.....	138
IV.4.6 Mogućnost prekomjerne dodjele i opcija povećanja količine emisije (green shoe).....	138
IV.5 VLASNICI HARTIJA OD VRIJEDNOSTI KOJI PRISTUPAJU PRODAJI	138
IV.5.1 Ukupni neto priliv od emisije i procjena ukupnih troškova emisije.....	138
IV.6 RAZRJEĐIVANJE AKCIONARSKO STRUKTURE.....	138
IV.6.1 Savjetnici povezani sa izdavanjem hartija od vrijednosti.....	139
IV.6.2 Izvještaji i mišljenja trećih lica.....	139
IV.7 Prilozi	139

I. SKRAĆENI PROSPEKT

A. UVOD, SA UPOZORENJIMA

OSNOVNI PODACI O EMITENTU	
<i>Vrsta hartija od vrijednosti, ISIN broj</i>	Redovne (obične) akcije, ISIN kod: BA100HETRRA2
<i>Puno poslovno ime:</i>	Mješoviti holding „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje – Zavisno preduzeće „Hidroelektrane na Trebišnjici“ akcionarsko društvo Trebinje
<i>Skraćeno poslovno ime:</i>	Mješoviti Holding „ERS“ - MP a.d. ZP „Hidroelektrane na Trebišnjici“ a.d. Trebinje
<i>Sjedište i adresa:</i>	Obala Luke Vukalovića br. 2, Trebinje
<i>Matični broj:</i>	01050834
<i>Šifra djelatnosti:</i>	35.11 - proizvodnja električne energije
<i>Registracioni sud:</i>	Okružni privredni sud u Trebinju
<i>MBS:</i>	62-02-0002-20 (RU-1-777-00)
<i>JIB:</i>	4401355020001
<i>Broj u registru emitenata</i>	04-688-94/05
<i>Telefon:</i>	00 387 59 260-213
<i>Fax:</i>	00 387 59 260-782
<i>E-mail:</i>	xet@xet.ba
<i>Web:</i>	www.henatrebisnjici.com
AGENT EMISIJE	
<i>Poslovno ime:</i>	BDD „MONET BROKER“ AD Banja Luka
<i>Adresa:</i>	Jovana Dučića 25, 78 000 Banja Luka
<i>Matični broj</i>	11015239
<i>Telefon:</i>	00387 51 345-600
<i>Fax:</i>	00387 51 345-601
<i>E-mail:</i>	mail@monetbroker.com
<i>Web:</i>	monetbroker.com
ORGAN KOJI JE ODOBRILO PROSPEKT	
<i>Poslovno ime:</i>	Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske
<i>Adresa:</i>	Vuka Karadžića br.6, Banja Luka
<i>Telefon:</i>	00387 51 218-362
<i>Fax:</i>	00387 51 218-361
<i>E-mail:</i>	kontakt@secrs.gov.ba
<i>Web:</i>	www.secrc.gov.ba
<i>Datum odobrenja Prospekta:</i>	-

„Skraćeni prospekt je potrebno čitati kao uvod u prospekt. Investitor bi svaku odluku o ulaganju u hartije od vrijednosti trebao zasnivati na razmatranju prospekta kao cjeline. Investitor može da izgubi dio ili cjelokupni uloženi kapital. Lica koja su sastavila skraćeni prospekt odgovaraju za naknadu štete ako skraćeni prospekt, uključujući i njegov prevod, dovodi u zabludu, ako je netačan ili nedosljedan u odnosu na druge dijelove prospekta, ili ako ne pruža ključne informacije investitoru kada se čita sa drugim dijelovima prospekta.“

B. KLJUČNE INFORMACIJE O EMITENTU

Na osnovu Odluke Vlade Republike Srpske donijete 24. februara 2005. godine, izvršena je promjena oblika organizovanja Zavisnih državnih društava u okviru JMDP Elektroprivreda Republike Srpske u akcionarska društva. Na osnovu ove Odluke, osnovni kapital Emitenta čini akcijski kapital čiji je vlasnik Republika Srpska 65%, vaučer ponuda 20%, Fond PIO 10% i Fond restitucije 5%.

Na osnovu Odluke Vlade Republike Srpske broj 02/1-020-60/06 od 30. decembra 2005. godine i Odluke Vlade Republike Srpske broj 04/1-012-1966/06 od 7. septembra 2006. godine izvršena je promjena strukture akcijskog kapitala, gdje je umjesto državnog kapitala novi akcionar postao Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske a.d. Trebinje.

Emitent druge emisije redovnih (običnih) akcija je Mješoviti Holding „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje – Zavisno preduzeće „Hidroelektrane na Trebišnjici“ akcionarsko društvo Trebinje. Sjedište Emitenta nalazi se u Ulici Obala Luke Vukalovića broj 2, 89 101 Trebinje, Republika Srpska. Osnovna djelatnost Emitenta je proizvodnja električne energije.

Emitent je osnovan u Republici Srpskoj i posluje u formi otvorenog akcionarskog društva u skladu sa Zakonom o privrednim društvima.

Kontrolni akcionar Emitenta je Mješoviti Holding „Elektroprivreda Republike Srpske“ – Matično preduzeće a.d. Trebinje sa procentom vlasništva od 65%. Pored toga, akcionari sa procentom vlasništva preko 5% su: Penzijski rezervni fond Republike Srpske a.d. Banja Luka (10%), DUIF Kristal Invest a.d. Banja Luka (5%) i Fond za restituciju Republike Srpske a.d. Banja Luka (5%).

Članovi Uprave Emitenta su:

Gordan Mišeljić, *direktor*

Ilija Tamindžija, *v.d. izvršnog direktora za proizvodnju i tehničke poslove*

Milan Mitrović, *v.d. izvršnog direktora za upravljanje sistemom*

Slobodan Čomić, *v.d. izvršnog direktora za ekonomsko finansijske poslove*

Ljubo Vuković, *v.d. izvršnog direktora za organizaciono pravne i opšte poslove*

Reviziju finansijskih izvještaja Emitenta, konsolidovanih i nekonsolidovanih, za 2019. i 2020. godinu izvršila je revizorska kuća „Grant Thornton“ d.o.o. Banja Luka, Ulica Vase Pelagića broj 2, 78 000 Banja Luka, ovlašćeni revizori Nevena Milinković i Aleksandar Džombić.

Skraćeni finansijski izvještaji Emitenta

Skraćeni bilans stanja	Nekonsolidovani podaci			Konsolidovani podaci		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
<i>Aktiva</i>						
<i>Stalna imovina</i>	969.025.161	965.887.961	952.972.589	974.056.621	965.369.066	955.410.381
<i>Tekuća imovina</i>	8.040.220	5.543.739	38.091.947	6.015.670	6.400.307	35.596.139
<i>Gotovinski ekvivalenti i ostalo</i>	238.608	404.813	1.059.551	427.538	686.722	1.412.523

Aktivna vremenska razgraničenja	3.476.754	2.967.560	1.777.569	3.476.754	2.967.560	1.777.569
Poslovna sredstva	977.065.381	971.431.700		980.072.291	971.769.373	991.006.520
Gubitak iznad visine kapitala	-	-	-	-	-	-
Poslovna aktiva	977.065.381	971.431.700	991.064.536	980.072.291	971.769.373	991.006.520
Ukupna aktiva	1.049.783.927	1.041.651.231	1.061.083.622	1.083.291.297	1.070.181.556	1.061.025.606
Pasiva						
Kapital	916.738.449	916.700.496	929.924.131	904.321.199	906.909.417	922.369.833
Osnovni kapital	388.737.277	388.737.277	388.737.277	388.737.277	388.737.277	388.737.277
Rezerve	169.679.234	169.679.234	169.236.753	169.679.234	169.679.234	169.236.753
Revalorizacije rezerve	314.262.294	317.131.434	319.580.131	314.274.428	317.151.163	319.605.941
Neraspoređeni dobitak	44.059.644	54.220.026	52.369.970	34.135.966	46.645.999	44.789.862
Gubitak do visine kapitala	0	13.067.475	0	2.505.706	15.304.256	0
Rezervisanja, odložene pores.obaveze i razgraničeni prihodi	20.777.438	24.476.359	25.953.377	20.868.222	24.546.095	26.004.488
Dugoročne obaveze	13.611.456	15.358.764	35.187.028	16.236.456	15.358.764	17.817.980
Kratkoročne obaveze	25.938.038	14.896.081	17.369.048	38.646.414	24.955.097	24.814.219
Poslovna pasiva	977.065.381	971.431.700	991.064.536	980.072.291	971.769.373	991.006.520
Ukupna pasiva	1.049.783.927	1.041.651.231	1.061.083.622	1.083.291.297	1.070.181.556	1.061.025.606

	<i>Nekonsolidovani podaci</i>			<i>Konsolidovani podaci</i>		
<i>Skraćeni bilans uspjeha</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Poslovni prihodi	48.400.868	39.096.929	69.521.056	48.500.351	39.127.408	69.799.416
Poslovni rashodi	49.883.587	51.368.185	59.90.555	52.588.211	53.793.570	62.585.160
Poslovni dobitak (gubitak)	(1.482.719)	(12.271.256)	9.550.501	(4.087.860)	(14.666.162)	7.214.256
Finansijski prihodi	25.171	38.506	79.115	25.473	39.024	80.479
Finansijski rashodi	730.647	861.236	878.573	860.215	861.254	878.573
Dobitak/(gubitak) red.aktivnosti	(2.188.195)	(13.093.986)	8.871.043	(4.922.602)	(15.488.392)	6.416.162
Ostali prihodi	4.997.838	2.722.466	271.988	5.004.026	2.729.520	280.099
Ostali rashodi	94.825	167.462	954.799	125.707	174.217	964.533
Dobitak po osnovu ostalih prihoda i rashoda	4.903.013	2.555.004	(682.811)	4.878.319	2.555.303	(684.434)
Dobitak (gubitak) prije oporezivanja	2.704.728	(10.488.704)	8.071.802	(54.373)	(12.882.811)	5.735.298
Odloženi poreski rashodi perioda	2.584.263	2.578.771	2.540.798	2.717.623	2.670.429	2.590.217
Neto dobitak/(gubitak) tekuće godine	120.465	(13.067.475)	5.531.004	(2.505.706)	(15.304.256)	3.354.632
Ukupni prihodi	53.424.626	41.908.179	69.875.729	53.530.599	41.946.230	70.163.564
Ukupni rashodi	50.719.898	52.396.883	61.803.927	53.584.972	54.829.041	64.428.266

	<i>Nekonsolidovani podaci</i>			<i>Konsolidovani podaci</i>		
<i>Skraćeni bilans tokova gotovine</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	60.135.093	75.547.405	87.277.136	63.246.364	77.921.446	90.728.938
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	44.206.552	46.316.236	51.776.970	47.031.718	50.165.605	57.243.001
Neto prilivi (odlivi) gotovine iz poslovne aktivnosti	15.928.541	29.231.169	35.500.166	16.214.646	27.755.841	33.485.937

<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	30.879	37.179	2.653.121	31.182	37.697	2.654.485
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	13.977.784	27.024.299	37.467.690	14.357.171	25.620.552	40.246.750
<i>Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	13.946.905	(26.987.120)	(34.814.569)	(14.325.989)	(25.582.855)	(37.592.265)
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	2.147.854	2.898.787	5.367.109	2.147.854	2.898.787	2.106.109
<i>Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	(2.147.854)	(2.898.787)	(5.367.109)	(2.147.854)	(2.898.787)	(2.106.109)
<i>Ukupni prilivi gotovine</i>	60.165.972	75.584.584	89.930.257	63.277.546	77.959.143	93.383.423
<i>Ukupni odlivi gotovine</i>	60.332.190	76.239.322	94.611.769	63.536.743	78.684.944	99.595.860
<i>Neto priliv (odliv) gotovine</i>	(166.218)	(654.738)	(4.681.512)	(259.197)	(725.801)	(6.212.437)
<i>Gotovina na početku obračunskog perioda</i>	404.813	1.059.551	5.741.063	686.722	1.412.523	7.624.960
<i>Gotovina na kraju obračunskog perioda</i>	238.608	404.813	1.059.551	427.538	686.722	1.412.523

Skraćeni bilans stanja (nekonsolidovani)

30.06.2021.

30.06.2020.

Aktiva

<i>Stalna imovina</i>	966.406.035	969.025.161
<i>Tekuća imovina</i>	15.477.389	8.040.220
<i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>	56.305	238.608
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>	1.606.503	3.476.754
<i>Gubitak iznad visine kapitala</i>	-	-
<i>Poslovna aktiva</i>	981.883.424	977.065.381
<i>Vanbilansna aktiva</i>	73.288.231	72.718.546
<i>Ukupna aktiva</i>	1.055.171.655	1.049.783.927

Pasiva

<i>Kapital</i>	921.921.323	916.738.449
<i>Osnovni kapital</i>	388.737.277	388.737.277
<i>Rezerve</i>	169.679.234	169.679.234
<i>Revalorizacione rezerve</i>	314.262.294	314.262.294
<i>Neraspoređeni dobitak</i>	49.242.518	44.059.644
<i>Gubitak do visine kapitala</i>	-	-
<i>Rezervisanja, odložene pores.obaveze i razgraničeni prihodi</i>	20.749.640	20.777.438
<i>Dugoročne obaveze</i>	13.806.291	13.611.456
<i>Kratkoročne obaveze</i>	25.406.170	25.938.038
<i>Poslovna pasiva</i>	981.883.424	977.065.381
<i>Vanbilansna pasiva</i>	73.288.231	72.718.546
<i>Ukupna pasiva</i>	1.055.171.655	1.049.783.927

Skraćeni bilans uspjeha (nekonsolidovani)

30.06.2021.

30.06.2020.

<i>Poslovni prihodi</i>	31.933.484	17.740.373
<i>Poslovni rashodi</i>	26.543.072	24.486.308
<i>Poslovni dobitak (gubitak)</i>	5.390.412	(6.745.935)
<i>Finansijski prihodi</i>	37.892	13.124

Finansijski rashodi	270.187	273.519
Dobitak/(gubitak) redovne aktivnosti	5.58.117	(7.006.330)
Ostali prihodi	28.458	83.404
Ostali rashodi	3.967	1.421
Dobitak (gubitak) po osnovu ostalih prihoda i rashoda	24.491	81.983
Dobitak (gubitak) prije oporezivanja	5.182.874	(6.926.172)
Poreski rashodi perioda	-	-
Neto dobitak(gubitak) tekuće godine	5.182.874	(6.926.172)
Ukupni prihodi	32.000.100	17.836.901
Ukupni rashodi	26.817.226	24.763.073
Skraćeni bilans novčanih tokova (nekonsolidovani)	30.06.2021.	30.06.2020.
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	43.269.676	60.135.093
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	30.808.622	44.206.552
Neto prilivi (odlivi) gotovine iz poslovne aktivnosti	12.461.054	15.928.541
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	15.388	30.879
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	11.656.672	13.977.784
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	(11.641.284)	(13.946.905)
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	0
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	1.002.073	2.147.854
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	(1.002.073)	(2.147.854)
Ukupni prilivi gotovine	43.285.064	60.165.972
Ukupni odlivi gotovine	43.467.367	60.332.190
Neto priliv (odliv) gotovine	(182.303)	(166.218)
Gotovina na početku obračunskog perioda		
Gotovina na kraju obračunskog perioda		

Rizici specifični za Emitenta

Rizik likvidnosti - Rizik likvidnosti je rizik da Emitent neće biti u mogućnosti da izmiruje obaveze u roku dospjeća i rizik nemogućnosti da se sredstva realizuju po razumnoj cijeni u odgovarajućem vremenskom okviru. Emitent upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da sredstva budu raspoloživa za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospjeća. Emitent neprekidno procjenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promjena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva, a u skladu sa poslovnom strategijom Emitenta.

Koeficijent tekuće likvidnosti Emitenta po nekonsolidovanim finansijskim izvještajima na dan 30.06.2021. godine iznosi 0.60 što znači da je svaka marka kratkoročnih obaveza obezbjeđena sa 0.60 KM tekućih sredstava.

Rizik stabilnosti elektroenergetskog sistema - Proizvodnja Hidroelektrana na Trebišnjici zavisi od pogonske spremnosti agregata i hidroloških uslova tokom cijele godine. Što se tiče pogona HE Trebinje I i HE Trebinje II vrše se redovni godišnji remont, periodični pregledi i servisiranje opreme i agregata, pa samim tim je spremnost agregata na zavidnom nivou.

Operativni rizik - Operativni rizik uključuje smanjenje profitabilnosti Emitenta usljed nefunkcionisanja bilo kog resursa koji je neophodan za odvijanje kritičnih operativnih aktivnosti preduzeća što, kao posljedicu, može dovesti do prekida proizvodnje (smanjenja iskorištenog kapaciteta) i isporuke usluge (učinka) naručiocima - oportunitetni trošak nerealizacije prihoda.

C. KLJUČNE INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI KOJE SE EMITUJU

<i>Vrsta hartija od vrijednosti:</i>	Redovne (obične) akcije
<i>Broj akcija:</i>	280.000.000
<i>Pojedinačna nominalna vrijednost:</i>	1,00 KM
<i>Prodajna cijena po akciji:</i>	0,46 KM
<i>Ukupna nominalna vr. emisije:</i>	280.000.000,00 KM
<i>ISIN kod:</i>	BA100HETRRA2
<i>Prava sadržana u hartijama od vr.:</i>	ESVUFR; prava koja nose redovne vlasničke hartije
<i>Ograničenje prenosivosti:</i>	Bez ograničenja prenosivosti
<i>Tržište:</i>	Službeno

Faktori rizika vezani za hartije od vrijednosti:

Cjenovni rizik - Odnosi se na mogućnost negativnog uticaja na imaoca akcije usljed promjene cijene akcije. Opšti rizik promjene cijene akcije je rizik gubitka imaoca akcije koji proizilazi iz promjene cijena pojedinog finansijskog instrumenta usljed većih promjena na tržištu kapitala nezavisno od bilo koje specifične karakteristike akcije (opšta recesija, nepovoljni vremenski uticaji, prirodne katastrofe i sl.).

Rizik neisplaćivanja dividende - Emitent ne može garantovati da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividende u budućnosti.

Rizik likvidnosti akcija - Predstavlja rizik konverzije akcija u likvidna sredstva, odnosno rizik da nije moguće u kratkom periodu i bez većih gubitaka konvertovati akcije u likvidna sredstva. Navedeni rizik se odnosi na mogućnost ostvarivanja gubitka usljed nemogućnosti prodaje akcija po tržišnoj cijeni zbog tržišnih poremećaja ili nedovoljne dubine tržišta.

Rizik procjene - Svaki potencijalni investitor zainteresovan za kupovinu akcija mora da utvrdi, na osnovu sopstvene nezavisne procjene i na bazi profesionalnih savjeta koje smatra odgovarajućim u datim okolnostima, da li je potencijalna odluka o kupovini akcija odgovarajuća i prihvatljiva investicija.

D. KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI

Druga emisija redovnih (običnih) akcija Emitenta vršiće se javnom ponudom na Banjalučkoj berzi hartija od vrijednosti svim zainteresovanim pravnim i fizičkim, domaćim i stranim licima. Drugom emisijom Emitent emituje 280.000.000 redovnih (običnih) akcija, nominalne vrijednosti 1,00 KM po akciji. Prodajna cijena akcija iz druge emisije iznosi 0,46 KM po jednoj akciji.

Dan početka upisa i uplate akcija biće utvrđen u javnom pozivu koji će biti objavljen u dnevnim novinama i na sajtu Banjalučke berze. Javna ponuda će trajati 20 dana, s tim da će se u prvih 15 dana od početka ponude koristiti pravo preče kupovine. Pravo preče kupovine imaju akcionari koji su upisani u knjigu akcionara na dan presjeka, a koji je 20. dan (18.03.2022.) od

dana donošenja Odluke o drugoj emisiji akcija Emitenta. Upis akcija putem prava preče kupovine vršiče se putem upisnica kod Agentu druge emisije, a nakon proteka roka za korišćenje prava preče kupovine preostali dio akcija ponudiće se javnom ponudom na Banjalučkoj berzi.

Emitent zadržava pravo da odustane od javne ponude prije isteka roka za upis i uplatu akcija. Takođe, u skladu sa članom 39. stav (6) Zakona o tržištu hartija od vrijednosti (*"Sl. glasnik RS", br. 92/2006, 34/2009, 8/2012 - odluka US, 30/2012, 59/2013, 86/2013 - odluka US, 108/2013, 4/2017, 63/2021 i 11/2022*) Emitent ima pravo da završi javnu ponudu prije isteka roka za upis i uplatu akcija ukoliko se u toku korišćenja prava preče kupovine realizuje minimalni prag uspješnosti definisan Odlukom o emisiji (60%).

Redovne (obične) akcije iz druge emisije Emitenta uvrstiće se na Službeno tržište Banjalučke berze.

Emitent očekuje da će postojeći akcionari iskoristiti pravo preče kupovine te da neće doći do razvodnjavanja vlasničke strukture nakon druge emisije akcija. Procjena je da ukupni troškovi druge emisije akcija neće preći 0,5% nominalne vrijednosti emisije. Investitori prilikom kupovine akcija putem prava preče kupovine pored cijene akcija plaćaju i proviziju Agentu emisije za upisane akcije, dok će se kupovina akcija na Banjalučkoj berzi vršiti kod ovlašćenih berzanskih posrednika, te će se takođe, uz cijenu za kupljene akcije (cijena pomnožena sa količinom) plaćati i brokerska provizija, u skladu sa tarifnicima berzanskih posrednika.

Agent druge emisije redovnih (običnih) akcija Emitenta je BDD „Monet broker“ a.d. Banja Luka, Ulica Jovana Dučića 25, 78 000 Banja Luka, Republika Srpska, BiH.

Druga emisija se provodi bez preuzimaoca akcija i ne postoje nikakvi sukobi interesa koji se odnose na ponudu akcija ili njihovo uvrštenje u trgovanje.

II. FAKTORI RIZIKA

II.1 Faktori rizika Emitenta

Emitent u svom poslovanju može biti izložen sljedećim rizicima:

- a) riziku likvidnosti,
- b) riziku stabilnosti elektroenergetskog sistema i
- c) operativnom riziku.

II.1.1 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Emitent neće biti u mogućnosti da izmiruje obaveze u roku dospjeća i rizik nemogućnosti da se sredstva realizuju po razumnoj cijeni u odgovarajućem vremenskom okviru. Predmetni rizik se reflektuje kroz mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapitala Emitenta usljed nesposobnosti da ispunjava svoje dospjele obaveze, i to zbog povlačenja postojećih izvora finansiranja, odnosno nemogućnosti pribavljanja novih izvora finansiranja (rizik likvidnosti izvora sredstava), ili otežanog pretvaranja imovine u likvidna sredstva zbog poremećaja na tržištu (tržišni rizik likvidnosti).

Emitent upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da sredstva budu raspoloživa za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospjeća. Kontinuirano procjenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promjena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva, a u skladu sa poslovnom strategijom Emitenta.

Emitent je u obavezi da utvrđuje i održava odgovarajući nivo rezerve likvidnosti u skladu sa analizom ročne neusklađenosti njenih bilansnih obaveza i potraživanja i vanbilansnih stavki - gap analiza za unaprijed utvrđene periode koji uključuju period od 10 dana.

Koeficijent tekuće likvidnosti Emitenta:

Koeficijent tekuće likvidnosti Emitenta nije na zadovoljavajućem nivou. Koeficijent tekuće likvidnosti izračunava se stavljanjem u odnos *Tekuće imovine* i *Kratkoročnih obaveza*. Zadovoljavajući koeficijent tekuće likvidnosti iznosi 2.

Koeficijent tekuće likvidnosti Emitenta po nekonsolidovanim finansijskim izvještajima na dan 30.06.2021. godine iznosi 0,60 što znači da je svaka marka kratkoročnih obaveza obezbjeđena sa 0,60 KM tekućih sredstava.

Koeficijent tekuće likvidnosti 30.06.2021. (Tekuća imovina/Kratk.obaveze) = 0.60

Koeficijent tekuće likvidnosti 31.12.2020. (Tekuća imovina/Kratk.obaveze) = 0.30

Koeficijent tekuće likvidnosti 31.12.2019. (Tekuća imovina/Kratk.obaveze) = 0.37

Koeficijent tekuće likvidnosti 31.12.2018. (Tekuća imovina/Kratk.obaveze) = 2.19

I pored blagog rasta koficijenta tekuće likvidnosti u 2021. godini u odnosu na prethodne godine likvidnost Emitenta nije na zadovoljavajućem nivou, što pokazuju i navedeni koeficijenti likvidnosti.

Koeficijent ubrzane likvidnosti

Koeficijent ubrzane likvidnosti 30.06.2021. (Tekuća imovina/Kratk.obaveze) = 0,52

Koeficijent ubrzane likvidnosti 31.12.2020. (Tekuća imovina/Kratk.obaveze) = 0,23

Koeficijent ubrzane likvidnosti 31.12.2019. (Tekuća imovina/Kratk.obaveze) = 0,23

Koeficijent ubrzane likvidnosti 31.12.2018. (Tekuća imovina/Kratk.obaveze) = 2,07

Ni koeficijenti ubrzane likvidnosti nisu na zadovoljavajućem nivou, uzimajući u obzir da ovaj koeficijent treba da iznosi minimalno 1.

Stepen rizika: srednji.

II.1.2 Rizik stabilnosti elektroenergetskog sistema

Proizvodnja Hidroelektrana na Trebišnjici zavisi od pogonske spremnosti agregata i hidroloških uslova tokom cijele godine. Što se tiče pogona HE Trebinje I i HE Trebinje II vrše se redovni godišnji remont, periodični pregledi i servisiranje opreme i agregata, pa samim tim je spremnost agregata na zavidnom nivou.

Kada je u pitanju održavanje agregata G2 u HE Dubrovnik, HET nije zadužen za održavanje, to se vrši od strane HE Dubrovnik i HEP-a. Početkom 2019. godine, tačnije 10.01.2019. godine dogodila se havarija u elektrani, izbio je požar što je prouzrokovalo neraspoloživost agregata G2 u HE Dubrovnik do 29.02.2020. godine. S ciljem ublažavanja negativnih posljedica neraspoloživosti HE Dubrovnik, realizovana je zajednička proizvodnja u PHE Čapljina u kontinuitetu tokom 2019. godine, a nastavljena je u 2020 i 2021 godini.

Nastavak saradnje sa PHE Čapljina u vidu zajedničke proizvodnje se očekuje i u narednom periodu. Stepen rizika: nizak.

II.1.3 Operativni rizik

Operativni rizik se odnosi na potencijalne gubitke (disrupciju gotovinskih tokova) realizovane usljed neadekvatne radne kulture, organizacione strukture, kao i međuljudskih odnosa.

Nadalje, predmetna neizvjesnost se odnosi i na pojačan rizik od povreda na radu usljed prirode proizvodnog, te ostalih vidova zdravstvenog uticaja na operativnu raspoloživost radne snage, nepovoljni događaji u okviru pomenutih okolnosti kroz smanjenu operativnost raspoložive radne snage može uticati na smanjen obim iskorišćenja proizvodnog kapaciteta Emitenta, a što kao

direktan rezultat može imati smanjenu profitabilnost, odnosno imati negativan uticaj na finansijski i imovinski položaj Emitenta. Stepen rizika: nizak.

II.2 Faktori rizika hartije od vrijednosti

II.2.1 Cjenovni rizik

Odnosi se na mogućnost negativnog uticaja na imaoa akcije usljed promjene cijene akcije. Opšti rizik promjene cijene akcije je rizik gubitka imaoa akcije koji proizilazi iz promjene cijena pojedinog finansijskog instrumenta usljed većih promjena na tržištu kapitala nezavisno od bilo koje specifične karakteristike akcije (opšta recesija, nepovoljni vremenski uticaji, prirodne katastrofe i sl.).

Specifični rizik promjene cijene akcije je rizik gubitka imaoa instrumenta koji proizilazi iz promjena cijena akcije usljed činjenica vezanih za emitenta. Uzroci fluktuacije cijena mogu biti promjenljive prirode, posebno:

- a. događaji specifični za emitenta (negativno ili pozitivno poslovanje kompanije),
- b. trendovi specifični za industrijske sektore (negativna ili pozitivna ekonomska kretanja u pojedinim sektorima privrede),
- c. opšti ekonomski faktori (npr. pozitivna ili negativna ciklična kretanja) i sl.

Stepen rizika: visok.

II.2.2 Rizik neisplaćivanja dividende

Iznos budućih isplata dividende, ukoliko ih bude, zavisiće od niza faktora, među kojima primarno o budućim prihodima Emitenta, finansijskom položaju Emitenta, novčanom toku, potrebama Emitenta za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdacima Emitenta, odlukama organa Emitenta, kao i drugim faktorima. Zbog navedenog, Emitent ne može garantovati da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividende u budućnosti.

Stepen rizika: visok.

II.2.3 Rizik likvidnosti akcija

Predstavlja rizik konverzije akcija u likvidna sredstva, odnosno rizik da nije moguće u kratkom periodu i bez većih gubitaka konvertovati akcije u likvidna sredstva. Navedeni rizik se odnosi na mogućnost ostvarivanja gubitka usljed nemogućnosti prodaje akcija po tržišnoj cijeni zbog tržišnih poremećaja ili nedovoljne dubine tržišta. U tom slučaju postoji mogućnost da će imao akcija biti primoran prodati finansijski instrument po cijeni nižoj od tržišne te potencijalno ostvariti gubitak. Stepen rizika: nizak.

II.2.4 Rizik procjene

Svaki potencijalni investitor zainteresovan za kupovinu akcija mora da utvrdi, na osnovu sopstvene nezavisne procjene i na bazi profesionalnih savjeta koje smatra odgovarajućim u datim okolnostima, da li je potencijalna odluka o kupovini akcija odgovarajuća i prihvatljiva investicija. Investitori čije investicione aktivnosti podliježu investicionim zakonima i propisima, ili nadzoru ili regulisanju od strane nadležnih organa, mogu da podliježu ograničenjima ulaganja u određene vrste hartija od vrijednosti. Ulagачi treba da izvrše analizu i razmotre ta ograničenja prije ulaganja.

III. DOKUMENT O REGISTRACIJI ZA VLASNIČKE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI

III.1 ODGOVORNA LICA, INFORMACIJE O TREĆIM LICIMA, STRUČNI IZVJEŠTAJI I ODOBRENJA NADLEŽNOG ORGANA

III.1.1 Lica odgovorna za podatke

Za sve informacije i podatke prikazane u Jedinstvenom prospektu, odgovorna je uprava Emitenta koju čine:

Gordan Mišeljić, *direktor*

Ilija Tamindžija, *v.d. izvršnog direktora za proizvodnju i tehničke poslove*

Milan Mitrović, *v.d. izvršnog direktora za upravljanje sistemom*

Slobodan Čomić, *v.d. izvršnog direktora za ekonomsko-finansijske poslove*

Ljubo Vuković, *v.d. izvršnog direktora za organizaciono-pravne i opšte poslove*

III.1.2 Izjava odgovornih lica

„Preduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da, prema našim saznanjima, informacije sadržane u Jedinstvenom prospektu odgovaraju činjenicama, te da u Jedinstvenom prospektu, osim informacija koje se preuzimaju iz finansijskih i revizorskih izvještaja za 2021. godinu, a koje su izostavljene po odobrenju Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, nisu izostavljene informacije koje bi mogle uticati na njegov sadržaj.“

Gordan Mišeljić _____

Ilija Tamindžija _____

Milan Mitrović _____

Slobodan Čomić _____

Ljubo Vuković _____

III.2 Izvještaji stručnjaka

Ovaj dokument pored informacija dobijenih od strane Emitenta, sadrži i revizorske izvještaje.

R.br.	Autor izvještaja	Izvještaj	Poslovna adresa
1.	Grant Thornton d.o.o. Banja Luka Ovlašćeni revizor Aleksandar Džombić; Magistar ekonomije	<i>Revizorski izvještaji nekosolidovanih i konsolidovanih finans.izvještaja za 2018, 2019. i 2020. godinu</i>	Vase Pelagića 2/IV 78 000 Banja Luka
2.	Grant Thornton d.o.o. Banja Luka Ovlašćeni revizor Nevena Milinković; diplomirani ekonomista		

Navedeni izvještaji izrađeni su na zahtjev Emitenta i autori izvještaja su upoznati da će se isti uključiti u Prospekt. Po informacijama kojima raspolaže Emitent nisu izostavljene bitne činjenice kojima bi navedene informacije bile netačno prenesene.

III.2.1 Izjave

- a. Ovaj prospekt odobren je od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.
- b. Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske potvrđuje samo da je Emitent postupio u skladu sa odredbama Zakona o tržištu hartija od vrijednosti. Prospekt sadrži sve elemente utvrđene zakonom i propisima Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske. Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske ne odgovara za istinitost, tačnost i potpunost podataka.
- c. Za istinitost, tačnost i potpunost ovog Prospekta odgovorni su Emitent, odgovorno lice Emitenta i revizor.
- d. Za štetu koja je nastala zbog neistinitih, netačnih i nepotpunih podataka u ovom Prospektu solidarno su odgovorni Emitent, ovlašćena lica Emitenta i revizor.
- e. Odobrenje ovog Prospekta ne bi se trebalo smatrati odobrenjem Emitenta na kojeg se ovaj dokument odnosi.
- f. Odobrenje ovog Prospekta ne treba se smatrati potvrdom kvaliteta hartija od vrijednosti na koje se ovaj dokument odnosi
- g. Investitori treba samostalno da procjene prikladnost ulaganja u hartije od vrijednosti ponuđene ovim Prospektom.

III.3 OVLAŠĆENI REVIZORI

Reviziju, nekonsolidovanih i konsolidovanih, finansijskih izvještaja Emitenta za 2018, 2019. i 2020. vršila je revizorska kuća Grant Thornton d.o.o Banja Luka, Ulica Vase Pelagića 2/IV, 78 000 Banja Luka, Ovlašćeni revizori Aleksandar Džombić i Nevena Milinković.

Navedeni revizori, Nevena Milinković i Aleksandar Džombić članovi su Saveza računovođa i revizora Republike Srpske i Saveza računovođa, revizora i finansijskih djelatnika Federacije Bosne i Hercegovine.

U posmatranom periodu nije došlo do promjene revizorske kuće koja je vršila reviziju finansijskih izvještaja Emitenta.

III.4 INFORMACIJE O EMITENTU

Poslovno ime Emitenta: *Mješoviti Holding „Elektroprivreda Republike Srpske” - Matično preduzeće a.d. Trebinje Zavisno preduzeće "Hidroelektrane na Trebišnjici" akcionarsko društvo Trebinje*

Mjesto registracije Emitenta: *Okružni privredni sud u Trebinju, Republika Srpska*

Matični broj Emitenta: *01050834*

Oznaka i broj u registru emitenata kod Komisije za hartije od vrijednosti: *HETR; 04-688-94/05*

Datum osnivanja Emitenta (akcionarsko društvo): *11.07.2005. godine*

Sjedište i pravni oblik Emitenta: *Obala Luke Vukalovića br. 2, Trebinje*

Zakonodavstvo prema kojem posluje Emitent: *Zakonom o privrednim društvima*

Djelatnost Društva: *34.11 proizvodnja električne energije*

Tel: *+ 387 59 260 213*

Web adresa: *www.henatrebisnjici.com*

Napomena: Informacije na internet stranici emitenta nisu dio Jedinstvenog prospekta.

III.5 PREGLED POSLOVANJA

III.5.1 Opis glavnih djelatnosti Emitenta

Osnovna (pretežna) djelatnost preduzeća je proizvodnja električne energije.

Osim toga, Preduzeće je registrovano i za obavljanje sljedećih djelatnosti: izgradnja hidrograđevinskih objekata, održavanje hidrograđevinskih objekata, ispitivanje terena sondiranjem i bušenjem, arhitektonske inženjerske djelatnosti i tehničko savjetovanje, tehničko ispitivanje i analiza, uzgoj ribe, održavanje i opravka motornih vozila, ostali prevoz putnika u drumskom saobraćaju, prevoz robe u drumskom saobraćaju, telekomunikacije.

Najveći dio prihoda Emitent ostvaruje od prodaje učinaka, koje se prvenstveno odnose na proizvodnju električne energije (45.026.885 KM).

Sruktura poslovnih prihoda Emitenta.

POSLOVNI PRIHODI	48.400.868	39.096.929
1. Prihodi od prodaje robe	103.174	61.560
a) Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima		0
b) Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	103.174	61.560
v) Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu		0
2. Prihodi od prodaje učinaka	45.026.885	37.002.429
a) Prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima	45.023.188	36.993.746
b) Prihodi od prodaje učinaka na domaćem tržištu	3.697	8.683
v) Prihodi od prodaje učinaka na inostranom tržištu		0
3. Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe i učinaka	912.959	295.878
4. Povećanje vrijednosti zaliha učinaka		0
5. Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka		0
6. Povećanje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju		0
7. Smanjenje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju		0
8. Ostali poslovni prihodi	2.357.850	1.737.062

III.5.2 Značajni novi proizvodi ili djelatnosti

Emitent nije uvodio nove proizvode i usluge.

III.5.3 Glavna tržišta

Kao što se vidi iz strukture poslovnih prihoda, Emitent cjelokupan iznos prihoda po osnovu proizvodnje električne energije ostvaruje na domaćem tržištu, odnosno tržištu Republike Srpske i Bosne i Hercegovine.

Emitent priznaje prihode na mjesečnom nivou nakon isporuke električne energije. Fakturisanje električne energije Emitent vrši Matičnom preduzeću, MH Elektroprivreda RS, po dostavljanju podataka o proizvodnji za taj mjesec.

Cijena električne energije je definisana odlukama Regulatorne komisije za energetiku Republike Srpske.

U Bosni i Hercegovini ne postoji organizovano tržište električne energije (berza električne energije), već se sve trgovačke transakcije obavljaju na bilateralnom tržištu putem postupaka

(tendera) za prodaju/kupovinu električne energije koje organizuje svaki od učesnika za sebe i na osnovu svojih pravila i procedura.

MH Elektroprivreda RS se bavi trgovinom električne energije na bilateralnom i organizovanom tržištu u Bosni i Hercegovini i regionu. Elektroprivreda Republike Srpske je jedina elektroprivreda iz Bosne i Hercegovine koja je član nekog organizovanog tržišta električne energije i to – berze električne energije u Republici Srbiji (SEEPEx) čiji je član već 5 godina i gdje uspješno posluje.

Na bilateralnom tržištu električne energije u Bosni i Hercegovini i regionu, MH Elektroprivreda Republike Srpske trenutno posluje sa 15 kompanija, iz Švajcarske, Slovenije, Mađarske, Češke, Srbije, BiH, Hrvatske i Crne Gore, u smislu zaključivanja bilateralnih ugovora u trgovini električnom energijom.

Što se tiče maloprodajnog tržišta, MH Elektroprivreda Republike Srpske posjeduje licencu i za snabdijevanje električnom energijom u BiH i tu djelatnost obavlja kroz poslove javnog i tržišnog snabdijevanja krajnjih kupaca u Republici Srpskoj i BiH (MH Elektroprivreda Republike Srpske ERS snabdijeva dio potrošnje u Federaciji BiH i Distrikt Brčko). MH Elektroprivreda Republike Srpske ima obavezu javnog snabdijevanja kupaca u RS.

III.5.4 Važni događaji u razvoju Emitenta

Emitentovo povezano društvo, čiji je 100% vlasnik, je u postupku izgradnje hidrocentrale „Dabar“ ukupne instalisane snage 159,15 MW (uz 170 MW nizvodnih efekata). Očekivani rok završetka izgradnje i puštanja u pogon navedenog objekta je za 4 godine, te se nakon toga očekuje značajno povećanje prihoda Emitenta, te rast i razvoj Emitenta.

Naime, električna energija koja će se proizvoditi u navedenoj hidrocentrali u najvećoj mjeri će biti namjenjena izvozu po tržišnim cijenama koje su višestruko veće od cijena koje su propisane za domaći konzim od strane regulatorne agencije za energetiku.

III.5.5 Ulaganja

Pregled značajnih ulaganja u prethodne dvije godine:

Investicije u 2020. godini	Iznos (KM)
Uređenje Čatovića kraka	486.929
Izgradnja rezervoara „Oko“	979.531
Tunel FP-AB -II Faza - radovi na betonskoj oblozi tunela	1.509.087
Izgradnja zatvorenog bazena	1.371.544
Dodatni radovi na izgradnji zatvorenog bazena	1.769.736
Izgradnja sistema za navodnjavanje Mokrog polja i vodozahvata za Zupce	810.484
Rješavanje imovinsko-pravnih odnosa, eksproprijacija - most preko rijeke Trebišnjice	596.286
Vanjsko uređenje i opremanje zatvorenog bazena (II faza)	498.823
Izrada glavnog projekta "Povećanje propusne moći rijeke Trebišnjice kroz urbani dio grada	392.231
	Iznos (KM)

Investicije u 2021. godini

Tunel FP-AB -III Faza -radovi na betonskoj oblozi tunela	5.462.239
Dodatni radovi na uređenju Čatovića kraka	314.026
Izgradnja rezervoara „Oko“	203.813
Izradnja mosta preko rijeke Trebišnjice	1.481.889
Izgradnja zatvorenog bazena	862.340
Vanjsko uređenje i opremanje zatvorenog bazena (II Faza)	350.014
Tunel FP-AB -II Faza -radovi na betonskoj oblozi tunela	1.444.547

U narednom periodu, od značajnih investicija koje Emitent planira realizovati izdajamo:

- POWER III - treća faza revitalizacija Hidrocentrale Trebinje 1, ukupne vrijednosti 11.120.000 evra. Planirani izvori sredstava za navedenu investiciju su vlastita sredstva u iznosu od 1.200.000 evra, kreditna sredstva u iznosu od 6.000.000 evra (KFW banka) i donacije u iznosu od 4.000.000 evra.
- Tunel FP-AB – treća faza, radovi na betonskoj oblozi tunela, izgradnja hidrocentrale Bileća. Ukupna vrijednost planirane investicije iznosi 33.900.000 KM, a planirani izvori sredstava su vlastiti izvori u iznosu od 5.900.000 KM, i kreditna sredstva u iznosu od 28.000.000 KM.
- Ulaganje u HE Dabar. Prema Investicionoj odluci od 13.01.2021. godine ukupna vrijednost investicije HE Dabar iznosi 661.070.540,00 KM. Emitent je do sada iz vlastitih sredstava u navedeni projekat ukupno uložio 146.541.355,00 KM. Dio sredstava obezbijeđen je zaduženjem kod „Export – Import Bank of China“ u iznosu od 370.451.808 KM. Dio nedostajućih sredstava obezbijediće se od sredstava ostvarenih drugom emisijom redovnih (običnih) akcija Emitenta, koja će biti iskorišćena za povećanje osnivačkog uloga u HE Dabar d.o.o. Trebinje.

III.6 Opis svih ekoloških problema koji bi mogli uticati na korišćenje dugotrajne materijalne imovine Emitenta

Nema ekoloških problema koji bi mogli uticati na korišćenje dugotrajne materijalne imovine Emitenta.

III.7 ORGANIZACIONA STRUKTURA

Emitent je zavisno preduzeće u sistemu Mješovitog Holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ a.d. Trebinje. Mješoviti holding „Elektroprivreda Republike Srpske“ a.d. Trebinje je organizovan na osnovama povezivanja matičnog preduzeća i jedanaest zavisnih preduzeća putem ulaganja kapitala Matičnog preduzeća u zavisna preduzeća, pri čemu je Matično preduzeće većinski vlasnik (akcionar) zavisnih preduzeća.

MH „ERS“ u svom sastavu ima pet preduzeća koja se bave proizvodnjom električne energije i to:

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

MH ERS u svom sastavu ima i pet preduzeća za distribuciju električne energije i to:

- ZP „Elektrokrajina“ a.d. Banja Luka
- ZP „Elektro Doboj“ a.d. Doboj
- ZP „Elektro Bijeljina“ a.d. Bijeljina
- ZP „Elektrodistribucija“ a.d. Pale
- ZP „Elektro-Hercegovina“ a.d. Trebinje

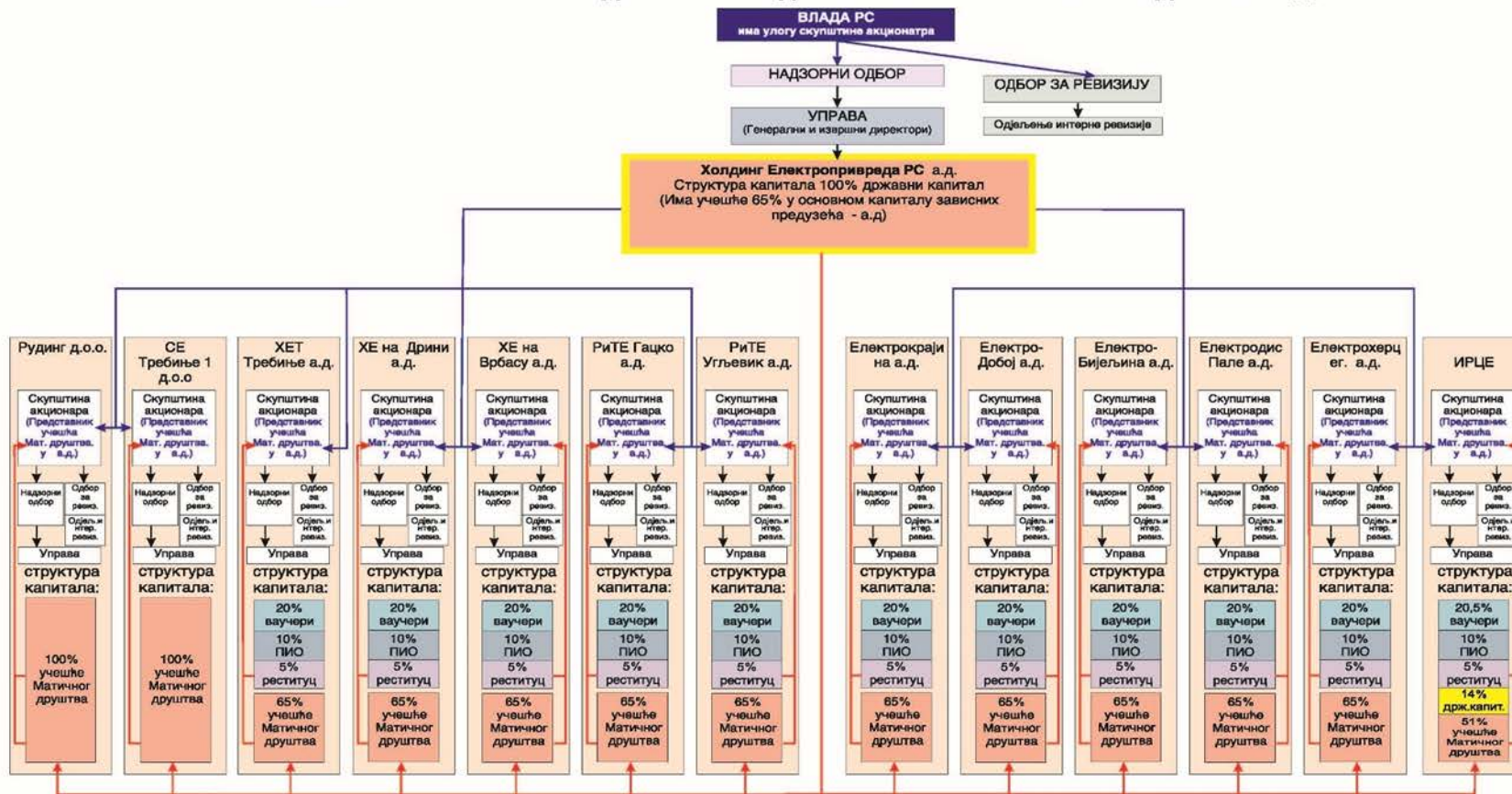
U sastav Holdinga ulaze i ZP „Istraživačko razvojni centar elektroenergetike“ a.d. Istočno Sarajevo i Ruding d.o.o. Ugljevik.

Mješoviti holding „Elektroprivreda Republike Srpske“ – Matično preduzeće a.d. Trebinje, vlasnik je 65% osnovnog kapitala zavisnih preduzeća koja se bave distribucijom i proizvodnjom električne energije, kao i vlasnik 51% osnovnog kapitala ZP „Istraživačko razvojni centar elektroenergetike“ a.d. Istočno Sarajevo i 100% vlasnik „Ruding“ d.o.o. Ugljevik.

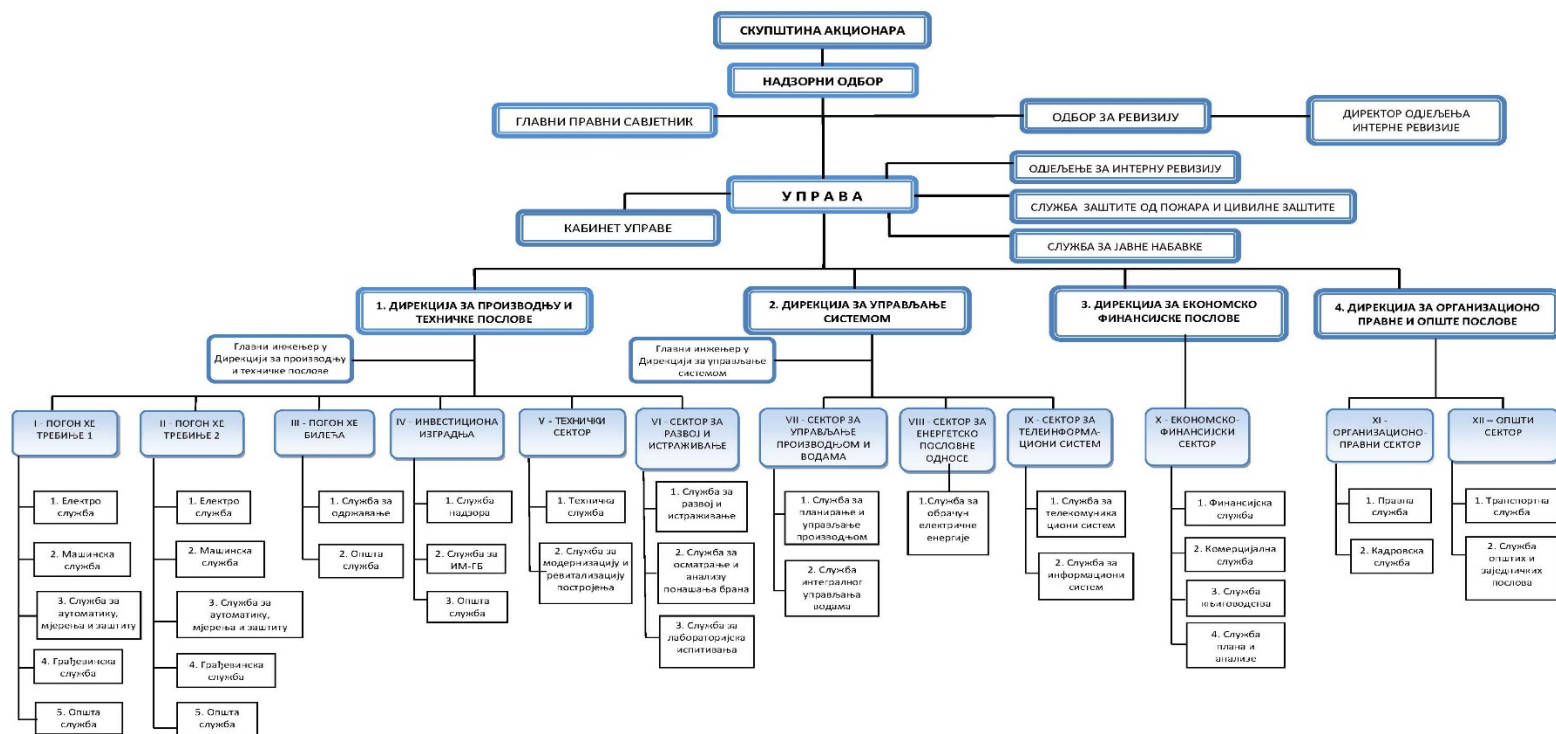
Emitent u svom 100% vlasništvu ima privredno društvo „Hidroelektrana Dabar“ d.o.o. Trebinje, čije je sjedište u Ulici Obala Luke Vukalovića br 2, 89 101 Trebinje.

Prikaz organizacione šeme Mješovitog Holdinga „Elektrodistribucija Republike Srpske“ a.d. Trebinje:

ГЛОБАЛНА ШЕМА МЈЕШОВИТОГ ХОЛДИНГА ЕРС а.д. У КОЈОЈ СУ ЗАВИСНА ПРЕДУЗЕЋА А.Д.



Prikaz organizacione šeme Emitenta:



III.8 PREGLED FINANSIJSKOG POSLOVANJA

Proizvodnja Emitenta u 2020. godini realizovala se u izuzetno složenim, teškim i neočekivanim okolnostima. Neraspoloživost oba agregata u HE Dubrovnik u toku prva dva mjeseca usljed havarije u HE Dubrovnik, aktuelna situacija uzrokovana virusom COVID-19 i veoma nepovoljni hidrološki uslovi obilježili su poslovanje Emitenta u 2020. godini.

Početak 2020. godine sa sobom je nosio veliki nepoznanicu i neizvjesnost oko termina povratka HE Dubrovnik na mrežu. Od požara i havarije koja se desila u HE Dubrovnik 10.01.2019. godine, elektrana nije osposobljena za nastavak proizvodnje do kraja 2019. godine.

Nefunkcionisanje HE Dubrovnik u potpunosti je promijenila koncept funkcionisanja sistema i stvorila ogromne ekonomske gubitke i probleme u svakodnevnom radu, planiranju i upravljanju sistema Emitenta kao i elektroenergetskim sistemom Elektroprivrede Republike Srpske u cjelini.

S ciljem ublažavanja negativnih posljedica neraspoloživosti HE Dubrovnik, zajednička proizvodnja u PHE Čapljina koja se realizovala u kontinuitetu tokom 2019. godine, nastavljena je i u 2020. godini. Nakon završenih sanacija i probnog rada agregata, agregat G2 u HE Dubrovnik počeo je sa redovnim radom 29.02.2020. godine, agregat G1 23.03.2020. godine.

Paralelno sa povratkom HE Dubrovnik na mrežu, počelo je suočavanje sa pravim izazovima i posljedicama pandemije virusa COVID-19 koji je već uveliko harao svijetom. Aktuelna situacija izazvana virusom COVID-19 i uvođenjem vanrednih mjera u zemlji i okruženju počev od mjeseca marta 2020. godine doveli su, između ostalog i do poremećaja u radu elektroenergetskog sistema. Smanjena potrošnja električne energije u oblasti privrede uzrokovala je pad cijena na evropskim berzama električne energije. Izrazito loša hidrologija tokom 2020. godine dodatno je otežala rad sistema Hidrocentrala na Trebišnjici i negativno uticala na proizvodnju električne energije i stanje u akumulaciji Bileća. Cjelokupna situacija odrazila se na otežano poslovanje i smanjenu proizvodnju sistema Hidrocentrala na Trebišnjici.

Redovni godišnji remont sistema Emitenta koji je bio planiran za septembar, zbog pomjeranja termina remonta termoelektrana, obavljen je u periodu maj-jun 2020. godine.

U okviru izrade Rebalansa elektroenergetskog bilansa MH „ERS“ za 2020. godinu urađen je Rebalans elektroenergetskog bilansa sistema Emitenta. Rebalans je izvršen na principu izjednačavanja plana sa ostvarenjem hidroenergetskih veličina za period 01.01.-31.08.2020. i rebalansa planova za period 01.09.-31.12.2020. godine.

Rebalansom planirana proizvodnja sistema Emitenta za 2020. godinu iznosio je 863,76 GWh i manja je za 244,32 GWh, odnosno sa 22,05% u odnosu na Bilans za 2020. godinu.

Ukupna ostvarena proizvodnja sistema Emitenta u 2020. godini iznosi 882,24 GWh čime je rebalansirani plan proizvodnje od 863,75 GWh ispunjen sa 102,14%.

Ukupni ostvareni prihodi za period januar-decembar 2020. godine iznose 53.424.626 KM i veći su u odnosu na rebalans plana za 2.64% (rebalansirani planirani prihodi iznose 52.050.476 KM). U odnosu na ostvarenje za isti period 2019. godine su veći za 27,48% (ostvareni prihodi za period januar-decembar 2019. godine iznose 41.908.179 KM).

Ukupni ostvareni rashodi za period januar-decembar 2020. godine iznose 50.719.898 KM i veći su u odnosi na rebalans plana za 2,24% (rebalansirani planirani rashodi iznose 49.607.899 KM). U odnosu na ostvarenje 2019. godine su manji za 3,20% (ostvareni rashodi za period januar-decembar 2019. godine iznose 52.396.883 KM).

Pregled finansijskih izvještaja Emitenta dat je u tački broj III.19 ovog Prospekta.

III.9 IZVORI SREDSTAVA

Emitent se finansira iz vlastitih i pozajmljenih izvora finansiranja. Vlastiti izvori finansiranja odnose sa na ostvarene prihode od prodaje električne energije (cca. 94% prihoda).

Emitent priznaje prihode na mjesečnom nivou nakon isporuke električne energije. Fakturisanje električne energije Emitent vrši Matičnom preduzeću, MH Elektroprivreda RS, po dostavljanju podataka o proizvodnji za taj mjesec. Struktura prihoda data je u tački III.5.1. ovog Prospekta.

Cijena električne energije je definisana odlukama Regulatorne komisije za energetiku Republike Srpske.

Pozajmljeni izvori finansiranja odnose se na kredite u zemlji i inostranstvu. Struktura pozajmljenih izvora sredstava data je u sledećoj tabeli:

	2020.	2019.
Dugoročni krediti u zemlji:		
Komercijalna banka ad Banja Luka	5.834.713	7.304.680
Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske Matično preduzeće a.d. Trebinje (napomena 31)	7.327.038	6.970.541
	13.161.751	14.275.221
Dugoročni krediti u inostranstvu:		
Kreditstalt Fur Wiederaufbau (KFW) 1	-	266.667
Kreditstalt Fur Wiederaufbau (KFW) 2	3.029.492	3.597.088
Međunarodna asocijacija za razvoj (IDA) 3534	-	5.804
Međunarodna asocijacija za razvoj (IDA) 41970	142.480	144.596
	3.171.972	4.014.155
Minus: tekuća dospijeca dugoročnih obaveza	(2.722.267)	(2.930.612)
	13.611.456	15.358.764

Kamatna stopa na dugoročne kredite je u rasponu od EURIBOR-a ili LIBOR-a uvećanog za maržu 0,75% godišnje ili 1% godišnje.

Dugoročni krediti u zemlji

Emitent je pokrenuo postupak javne nabavke Odlukom o pokretanju postupka javne nabavke UP-1272-XXXII/26 od 24.02.2017. godine. Javna nabavka je provedena otvorenim postupkom, a cilj nabavke jeste Bankarske usluge (nabavka kreditnih sredstava u iznosu 10.000.000 KM). Obavještenje o nabavci broj 1387-1-2-120-3-80/17 objavljeno je na portalu javnih nabavki 26.04.2017. godine, sažetak obavještenja o nabavci objavljen je u Službenom glasniku BiH broj 31/17 od 28.04.2017. godine. Odlukom Komisije za nabavku broj 4579-2 od 13.06.2017. godine kao najpovoljniji ponuđač izabrana je „Komercijalna banka“ a.d. Banja Luka sa kamatnom stopom 2,75% i efektivnom kamatnom stopom od 2,79%. Početak otplate je 01.07.2018. godine, a datum prve rate 01.08.2018. godine. Kredit je uzet sa grejs periodom od godinu dana. Iznos mjesečnog anuiteta je 178.578 KM. Iznos dugoročnog dijela kredita na dan 31. decembar 2020. godine je 3.827.051 KM.

	Tekuće dospijeće		Dugoročni dio	
	31. decembar 2020.	31. decembar 2019.	31. decembar 2020.	31. decembar 2019.
<i>Dugoročni kredit od povezanog pravnog lica:</i>				
Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske Matično preduzeće a.d. Trebinje	-	-	7.327.038	6.970.541
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.327.038</u>	<u>6.970.541</u>
<i>Dugoročni krediti u zemlji i inostranstvu:</i>				
Komercijalna banka ad Banja Luka	2.007.662	1.966.724	3.827.051	5.337.956
Kreditstalt Fur Wiederaufbau (KFW I)	-	266.667	-	-
Kreditstalt Fur Wiederaufbau (KFW II)	666.667	666.667	2.362.825	2.930.421
Međunarodna asocijacija za razvoj (IDA) 41970	47.938	24.750	94.542	119.846
Međunarodna asocijacija za razvoj (IDA) 3534	-	5.804	-	-
	<u>2.722.267</u>	<u>2.930.612</u>	<u>6.284.418</u>	<u>8.388.223</u>
Ukupno	<u>2.722.267</u>	<u>2.930.612</u>	<u>13.611.456</u>	<u>15.358.764</u>

Dugoročni kredit od povezanog pravnog lica

Dugoročni kredit od povezanog pravnog lica koji na dan 31. decembra 2020. godine iznosi 7.327.038 KM odnosi se na dugoročni kredit od Matičnog preduzeća a.d. Trebinje, a po osnovu kupovine učešća u kapitalu društva „HE Dabar“ d.o.o. Trebinje. Naime, dana 31. decembra 2015. godine Emitent je imao 70% učešća u kapitalu pridruženog preduzeća „HE Dabar“ d.o.o. Trebinje, u ukupnom iznosu od 21.700.000 KM. Emitent je dana 19. januara 2016. godine zaključio Ugovor o kupovini udjela u društvu „HE Dabar“ d.o.o. Trebinje kojim preuzima udio Matičnog preduzeća a.d. Trebinje od 9.300.000 KM. Udio se kupuje po nominalnoj cijeni od 9.300.000 KM, a plaćanje će se vršiti u periodu od 10 godina, u jednakim godišnjim anuitetima od po 930.000 KM, beskamatno, pri čemu će se godišnji anuitet uplaćivati najkasnije do 30. juna za tekuću godinu. Prema odredbama člana 3. stav 2. navedenog ugovora, uplate anuiteta će se vršiti od momenta početka proizvodnje „HE Dabar“, a najkasnije od 30. juna 2026. godine. Danom registracije vlasništva nad udjelom u korist sticaoca (Emitenta) sticalac postaje 100% vlasnik upisanog i uplaćenog kapitala koji iznosi 31.000.000 KM, a prenosilac (Matično preduzeće a.d. Trebinje) prestaje biti član u društvu „HE Dabar“ d.o.o. Trebinje.

Obzirom da je Emitentu odobreno navedeno odloženo plaćanje obaveza po uslovima koji su niži od tržišnih, rukovodstvo Emitenta je izvršilo svođenje primljenog dugoročnog kredita od povezanog pravnog lica na njegovu fer tržišnu vrijednost (jer je isti odobren beskamatno), pri čemu je korišćena prosječna tržišna kamatna stopa na slične dugoročne kredite (5,1%), i to do perioda koji se završava 30. juna 2030. godine. Emitent je izvršio priznavanje svojih dugoročnih obaveza, koje su po uslovima nižim od tržišnih, po fer vrijednosti, a razliku između fer vrijednosti obaveza i vrijednosti obaveza prema ugovorenim uslovima, u iznosu od 3.573.081 KM, priznalo kao dio Ostalog kapitala (napomena 25), obzirom da se radi o transakciji između matičnog i zavisnog društva, a čiji efekti bi trebalo da se evidentiraju u okviru pozicija kapitala, a ne bilansa uspjeha, kako se to i zahtijeva odredbama IAS 1 "Prezentacija finansijskih izvještaja".

III.10 REGULATORNO OKRUŽENJE

Emitent svoju djelatnost obavlja na teritoriji Republike Srpske i posluje u skladu sa zakonima i propisima Republike Srpske i Bosne i Hercegovine.

Regulatorna komisija za energetiku Republike Srpske na osnovu Zakona o električnoj energiji („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj: 66/02, 29/03, 86/03, 111/04 i 60/07), i Pravilnikom o tarifnoj metodologiji i tarifnom postupku („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj: 96/12 i 15/15) određuje cijene električne energije za potrošače u Republici Srpskoj.

Regulatorna komisija za energetiku Republike Srpske je na osnovu podnijetih zahtjeva Emitenta vodila dva tarifna postupka za utvrđivanje cijene električne energije na pragu elektrane, na osnovu planirane proizvodnje objekata u sistemu Emitenta, raspoložive snage elektrane i priznatih troškova, a sve na osnovu Metodologije REERS-a, te Emitentu odredila prosječne cijene za nekvalifikovane kupce, koje su iznosile 0,0494 KM/kWh i 0,0401 KM/kWh.

Odlukom o cijeni za javno snadbjevanje br. 01-213-63/15P-08-120 od 25.03.2016. godine Emitentu je određena je prosječna (ponderisana) cijena električne energije od 0,4940 KM/kWh. Kalkulativna cijena za ostale kupce određena je u iznosu od 0,0670 KM/kWh. Emitentu priznavan prihod od nekvalifikovanih kupaca primjenjivana je sve do 31.12.2021. godine, s tim da je prihod od ostalih kupaca u zavisnosti od proizvodnih rezultata Emitenta bio i veći od cijene predložene od strane REERS-a, a u slučaju da se ne ispuni plan proizvodnje za tekući mjesec bude manji ili ga uopšte ne bude.

III.11 INFORMACIJE O TRENDOVIMA

III.11.1 Značajne negativne promjene poslovnih mogućnosti Emitenta

Od objavljivanja posljednjih revidiranih finansijskih izvještaja nije došlo do negativnih promjena poslovnih mogućnosti Emitenta.

III.11.2 Opis svih značajnih promjena finansijskih rezultata Emitenta

Počevši od 01.01.2022. godine, Ugovorom o međusobnim ekonomskim odnosima između Emitenta i MH „ERS“ - Matično preduzeće a.d. Trebinje definisana je nova prodajna cijena električne energije u iznosu od 0,059 KM/kWh, po osnovu koje će Emitent ostvarivati veće prihode od prodaje električne energije, približno 10 miliona više u odnosu na prethodnu cijenu.

III.11.3 Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidljivim događajima, potražnji, preuzetim obavezama ili događajima koji bi mogli bitno uticati na mogućnost razvoja Emitenta

Emitent namjerava sredstvima ostvarenim II (drugom) emisijom redovnih običnih akcija povećati osnivački ulog u povezanom društvu „HE Dabar“ d.o.o. Trebinje, koje je u postupku izgradnje hidrocentralne koja će nakon završetka izgradnje i puštanja u rad omogućiti društvu proizvodnju od 159,15 MW (uz 170 MW proizvodnih efekata) na godišnjem nivou.

„HE Dabar“ d.o.o. Trebinje proizvodit će struju koja će se u najvećoj mjeri izvoziti ili prodavati na slobodnom tržištu električne energije, po cijenama koje su mnogostruko više od propisanih cijena za domaći konzum, čime će omogućiti Emitentu značajan prihod od prodaje električne energije i dodatna sredstva za razvoj i nova ulaganja.

III.12 PREDVIĐANJE ILI PROCJENE DOBITI

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

III.13 RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI

Organi Emitenta:

1. **SKUPŠTINA AKCIONARA** – Skupštinu akcionara Emitenta čine akcionari registrovani u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka na deseti dan prije održavanja skupštine akcionara.
2. **NADZORNI ODBOR** – sastoji se od 5 (pet) članova koji se biraju iz reda akcionara, ili drugih lica izvan preduzeća, na period od 4 godine, uz mogućnost ponovnog izbora.
3. **UPRAVA** – Upravu Emitenta čine Direktor i 5 (pet) Izvršnih direktora koje bira Nadzorni odbor većinom glasova, na osnovu javnog konkursa.

Чланови надзорног одбора:

<i>Ime i prezime</i>	<i>Datum imenovanja</i>	<i>Mandatni period</i>	<i>Poslovna adresa</i>
dr Blagoje Šupić diplomirani ekonomista	24.02.2020. godine	4 godine	Stepe Stepanovića bb, 89 101 Trebinje
Veselin Krunić diplomirani inž. maš.	24.02.2020. godine	4 godine	Stepe Stepanovića bb. 89 101 Trebinje
Petar Ivanković diplomirani inž. maš.	24.02.2020. godine	4 godine	-
Dimitrije Ivanić Prof.narodne odbrane	24.02.2020. godine	4 godine	Njegoševa 12a, 76 300 Bijeljina
Goran Klincov diplomirani ekonomista	24.02.2020. godine	4 godine	Milana Rakića 1, 78 000 Banja Luka

Blagoje Šupić, rukovodeće i nadzorne funkcije, u posljednjih 5 godina obavljao je u sledećim društvima:

1. Izvršni direktor za ekonomsko-finansijske poslove u Mješovitom Holdingu „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje.
2. Izvršni direktor za ekonomske, finansijske i pravne poslove u „Ruding“ d.o.o. Ugljevik.
3. Član Upravnog odbora „HES Gornja Drina“ d.o.o. Foča.

4. Direktor direkcije za ekonomsko finansijske poslove u Mješovitom Holdingu „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje.

Ukupan iznos naknada za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora Emitenta za period od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine, nakon oporezivanja, iznosi 6.000,00 KM.

Navedeni član nadzornog odbora nije osuđivan za krivična djela, niti je bio optuživan.

Veselin Krunić, rukovodeće i nadzorne funkcije, u posljednjih 5 godina obavljao je u sledećim društvima:

1. Trenutno zaposlen u Mješovitom Holdingu „Elektroprivreda Republike Srpske“ – Matično preduzeće a.d. Trebinje.
2. Šef službe za javne nabavke MH „ERS“ MP a.d. Trebinje – ZP „Hidroelektrane na Trebišnjici“ a.d. Trebinje do decembra meseca 2018. godine.
3. Šef kabineta generalnog direktora MH „ERS“ MP a.d. Trebinje do decembra 2018. godine.
4. Vršilac dužnosti predsednika Nadzornog odbora „Ruding“ d.o.o. Ugljevik, od oktobra 2019. do oktobra 2021. godine.

Ukupan iznos naknada za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora Emitenta za period od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine, nakon oporezivanja, iznosi 6.000,00 KM.

Navedeni član nadzornog odbora nije osuđivan za krivična djela, niti je bio optuživan.

Petar Ivanković, rukovodeće i nadzorne funkcije, u posljednjih 5 godina obavljao je u sledećim društvima:

1. Izvršni direktor za investicije i razvoj MH „ERS“ a.d. MP Trebinje (2016-2018).

Ukupan iznos naknada za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora Emitenta za period od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine, nakon oporezivanja, iznosi 6.000,00 KM.

Navedeni član nadzornog odbora nije osuđivan za krivična djela, niti je bio optuživan.

Dimitrije Ivanić, rukovodeće i nadzorne funkcije, u posljednjih 5 godina obavljao je u sledećim društvima:

1. Trenutno vršilac dužnosti člana Nadzornog odbora u „Grad“ a.d. Bijelina

Ukupan iznos naknada za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora Emitenta za period od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine, nakon oporezivanja, iznosi 6.000,00 KM.

Navedeni član nadzornog odbora nije osuđivan za krivična djela, niti je bio optuživan.

Goran Klincov, rukovodeće i nadzorne funkcije, u posljednjih 5 godina obavljao je u sledećim društvima:

1. „Sarajevo-gas“ a.d. Istočno Sarajevo, obavljao funkciju predsjednika Upravnog odbora do novembra 2021.godine kada mu je istekao mandat.

2. RŽR „Ljubija“ a.d. Prijedor, trenutno obavlja funkciju člana Upravnog odbora.

Ukupan iznos naknada za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora Emitenta za period od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine, nakon oporezivanja, iznosi 6.512,10 KM.

Navedeni član nadzornog odbora nije osuđivan za krivična djela, niti je bio optuživan.

Članovi Nadzornog odbora nisu u radnom odnosu sa Emitentom te se za njih ne izdvajaju sredstva za ostvarivanje penzijskih prava.

Uprava Emitenta

<i>Ime i prezime</i>	<i>Datum imenovanja</i>	<i>Mandatni period</i>	<i>Poslovna adresa</i>
Gordan Mišeljić diplomirani inž.maš. <i>direktor</i>	11.06.2019. godine	5 godina	Obala Luke Vukalovića 2, 89 101 Trebinje
Ilija Tamindžija diplomirani inž.elek. <i>v.d. izvršnog direktora za proizvodnju i tehničke poslove</i>	29.01.2022. godine	vršilac dužnosti	Obala Luke Vukalovića 2, 89 101 Trebinje
Ljubo Vuković diplomirani pravnik <i>v.d. izvršnog direktora za organizaciono – pravne i opšte poslove</i>	29.01.2022. godine	vršilac dužnosti	Obala Luke Vukalovića 2, 89 101 Trebinje
Slobodan Čomić diplomirani ekonomista <i>v.d. izvršnog direktora za ekonomsko – finansijske poslove</i>	29.01.2022. godine	vršilac dužnosti	Obala Luke Vukalovića 2, 89 101 Trebinje
Milan Mitrović diplomirani inž. elek. <i>v.d. izvršnog direktora za upravljanje sistemom</i>	13.12.2021. godine	vršilac dužnosti	Obala Luke Vukalovića 2, 89 101 Trebinje

Gordan Mišeljić, obavlja funkciju direktora Emitenta, pored navedenog trenutno je i vršilac dužnosti predsjednika Nadzornog odbora „Hidroelektrane Dabar“ d.o.o. Trebinje i predsjednik je Upravnog odbora Fudbalskog kluba „Leotar“ iz Trebinja, na koju je imenovan dana 12.08.2019. godine. Takođe, g. Mišeljiću je ovo drugi mandat na mjestu direktora Emitenta, na prethodni je imenovan u maju mjesecu 2014. godine i po okončanju istog, imenovan je na novi mandatni period u trajanju od 5 godina.

Po osnovu ugovora o radu sa Emitentom, u 2021. godini ostvario je primanja u neto iznosu od 36.661,31 KM, odnosno 60.220,41 KM bruto. Nije osuđivan za krivična djela niti je optuživan.

Ilija Tamindžija, obavlja funkciju v.d. izvršnog direktora za proizvodnju i tehničke poslove, nije imao drugih angažmana, na rukovodećim i nadzornim funkcijama u prethodnih 5 godina. Pored navedenog, g. Ilija Tamindžija je narodni poslanik u Narodnoj skupštini Republike Srpske.

Po osnovu ugovora o radu sa Emitentom, u 2021. godini ostvario je primanja u neto iznosu od 30.906,15 KM, odnosno 50.704,59 KM bruto. Nije osuđivan za krivična djela niti je optuživan.

Ljubo Vuković, obavlja funkciju v.d. izvršnog direktora za organizaciono-pravne i opšte poslove, nije imao drugih angažmana, na rukovodećim i nadzornim funkcijama u prethodnih 5 godina.

Po osnovu ugovora o radu sa Emitentom, u 2021. godini ostvario je primanja u neto iznosu od 32.903,76 KM, odnosno 54.007,44 KM bruto. Nije osuđivan za krivična djela niti je optuživan.

Slobodan Čomić, obavlja v.d. funkciju izvršnog direktora za ekonomsko-finansijske poslove, nije imao drugih angažmana, na rukovodećim i nadzornim funkcijama u prethodnih 5 godina.

Po osnovu ugovora o radu sa Emitentom, u 2021. godini ostvario je primanja u neto iznosu od 29.953,95 KM, odnosno 49.130,18 KM bruto. Nije osuđivan za krivična djela niti je optuživan.

Milan Mitrović, obavlja funkciju v.d. izvršnog direktora za upravljanje sistemom, u prethodnih 5 godina nije imao drugih angažmana na rukovodećim i nadzornim funkcijama. Prije imenovanja na poziciju izvršnog direktora za upravljanje sistemom, bio je zaposlen u MH „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje na poziciji „Vodeći inženjer za hidroelektrane u Direkciji za proizvodnju“.

Po osnovu ugovora o radu sa Emitentom, u 2021. godini ostvario je primanja u neto iznosu od 16.036,61 KM, odnosno 26.284,10 KM bruto. Nije osuđivan za krivična djela niti je optuživan.

** vršioći dužnosti Izvršnih direktora biraju se na period od 3 mjeseca.*

Odbor za reviziju

Ime i prezime	Datum imenovanja	Mandatni period	Poslovna adresa
Darko Miljanović diplomirani ekonomista	28.12.2018. godine	4 godine	Trg Jovana Raškovića 6, 89 101 Trebinje
Zoran Božić diplomirani ekonomista	28.12.2018. godine	4 godine	-
Nada Zelenović diplomirani ekonomista	28.12.2018. godine	4 godine	Stojana Kovačevića 8, 89 240 Gacko

Nadležnosti Odbora za reviziju definisane su članom 105. Statuta Emitenta:

Odbor za reviziju dužan je da:

1. imenuje vanjskog revizora,
2. imenuje direktora Odjeljenja interne revizije na osnovu javnog konkursa za izbor najbolje kvalifikovanog kandidata, ukoliko Glavni revizor nije izvršio imenovanje u skladu sa odredbama Zakona o javnim preduzećima,
3. razmotri godišnju studiju rizika i plan revizije u kojima su prikazane pojedinosti u pogledu rizičnih područja i revizija koje će se izvršiti, te osigura da prijavljena pitanja budu bez odlaganja i na odgovarajući način korigovana,
4. razmotri studiju rizika iz prethodne odredbe i plan revizije u sporazumu sa Glavnim revizorom po pitanju obrade, naročito u slučaju kada je Glavni revizor imenovao direktora Odjeljenja interne revizije Preduzeća,
5. osigura da Odelenje za internu reviziju izvrši svoj posao u skladu sa planom revizije,
6. osigura da interne kontrole Preduzeća budu adekvatne i da funkcionišu kako je predviđeno,
7. podnose Nadzornom odboru sažete mjesečne izvještaje o svojim sastancima svakog mjeseca,
8. konsultuje se sa Glavnim revizorom u pogledu izbora nezavisne revizorske organizacije ili strukovne stručne grupe koja vrši unutrašnje strukovno ocjenjivanje Odelenja za internu reviziju, svake dvije do tri godine.
9. osigura da odjeljenje za internu reviziju obavlja svoje obaveze u skladu sa međunarodnim revizijskim standardima.
10. donosi Poslovnik o svom radu.

III.13.1 Izjava o poslovanju u skladu sa kodeksom korporativnog upravljanja

Emitent provodi sve svoje poslovne aktivnosti u skladu s primjenjivim propisima, transparentno, pravično, profesionalno, stručno, savjesno i odgovorno, sa svrhom promovisanja svih etičkih vrijednosti korporativnog upravljanja.

Puni tekst izjave može se pronaći na sajtu Emitenta (www.henatrebisnjici.com).

III.13.2 Sukob interesa članova rukovodećih i nadzornih funkcija

Ne postoji sukob interesa članova rukovodećih i nadzornih funkcija, u pogledu funkcija koje obavljaju u Emitentu i njihovih privatnih interesa ili drugih poslova.

Članovi rukovodećih i nadzornih funkcija nisu u rodbinskoj povezanosti.

III.14 LIČNA PRIMANJA I NAKNADE

Lična primanja i naknade članova rukovodećih i nadzornih funkcija date su u tački III.13 ovog Prospekta.

III.15 UPRAVA

Podaci o Upravi Emitenta dati su u tački III.13 ovog Prospekta.

III.15.1 Naknade za raskid ugovora

Članovima Uprave Emitenta, po osnovu Ugovora o radu, nisu predviđene naknade po raskidu radnog odnosa.

III.16 ZAPOSLENI

Stručna sprema i broj zaposlenih na posljednji dan u godini dati su u sljedećim tabelama:

Stručna sprema	2019.	2020.	2021.
Doktor	4	4	4
Magistar	39	41	42
VSS	194	194	182
VS	22	21	22
SSS	202	192	181
NS	0	0	0
VK	126	118	116
KV	98	91	87
PK	2	2	2
NK	13	12	12
UKUPNO	700	675	648

Poslovanje Emitenta je podjeljeno na četiri direkcije i dvanaest (pogona) sektora, u nastavku slijedi prikaz strukture radnika prema mjestu prebivališta:

Grad	2019	2020	2021
Trebinje	599	572	551
Bileća	80	81	77
Berković	2	2	2

Sokolac	1	1	1
Nevesinje	9	10	9
Ljubinje	7	7	7
Gacko	1	1	0
Foča	1	1	1
Ukupno	700	675	648

III.16.1 Udjeli u vlasništvu

Od lica koja obnašaju rukovodeće ili nadzorne funkcije u Emitentu, samo gospodin Blagoje Šupić ima vlasništvo nad akcijama Emitenta. Ukupan broj akcija koje posjeduje na dan 16.02.2022. godine iznosi 24.679 redovnih (običnih) akcija.

Niko od lica navedenih u tački III.13 nema opcije nad akcijama. Svi vlasnici akcija na dan presjeka imaće pravo preče kupovine akcija iz druge emisije.

III.16.2 Aranžmani u vezi mogućnosti sticanja akcija od strane zaposlenih

Ne postoje aranžmani u vezi sticanja akcija iz druge emisije od strane zaposlenih. Akcije iz druge emisije Emitenta mogu kupovati sva zainteresovana strana i domaća, fizička i pravna lica.

III.17 VLASNIČKA STRUKTURA

Emitent je osnovan u formi otvorenog akcionarskog društva, pregled vlasničke strukture dat je u sljedećoj tabeli:

	Naziv	Vlasništvo (%)
1.	MH ERS MP AD TREBINJE	64,9982
2.	PREF AD BANJA LUKA	10,0674
3.	DUIF KRISTAL INVEST AD - OAIF FUTURE FUND	5,3400
4.	FOND ZA RESTITUCIJU RS AD BANJA LUKA	5,0000
5.	DUIF KRISTAL INVEST AD - OMIF MAXIMUS FUND	2,6644
6.	DUIF EUROINVESTMENT-OAIF EUROINVESTMENT FOND	1,8614
7.	DUIF INVEST NOVA AD- OMIF INVEST NOVA	1,7627
8.	DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS - OAIF PROFIT PLUS	0,9715
9.	DUIF POLARA INVEST AD - OAIF ADRIATIC BALANCED	0,7939
10.	DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS - OAIF BORS INVEST FOND	0,7211
	Ostali	5,8193
	UKUPNO	100

III.17.1 Različita glasačka prava akcionara

Sve akcije Emitenta su redovne (obične) akcije i svi vlasnici akcija imaju ista prava.

III.17.2 Vlasništvo i kontrola nad Emitentom

Većinski vlasnik Emitenta je Mješoviti Holding „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje, Ulica Stepe Stepanovića bb, Trebinje, sa procentom vlasništva od 65%. Mješoviti Holding „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje u 100% vlasništvu je Akcijskog fonda Republike Srpske a.d. Banja Luka.

III.17.3 Opis svih aranžmana čije bi provođenje moglo da rezultira promjenom kontrole nad Emitentom

Ne postoje aranžmani čije bi provođenje moglo da rezultira promjenom kontrole nad Emitentom. Prema saznanjima Emitenta, većinski akcionar MH „ERS“ Matično preduzeće a.d. Trebinje iskoristiće pravo preče kupovine, čime će osigurati minimalno isto učešće u vlasništvu Emitenta nakon dokapitalizacije, te na taj način neće doći do promjene kontrole nad Emitentom.

III.18 TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

Sljedeći prihodi i rashodi su proizašli iz transakcija sa povezanim pravnim licima:

	<u>Napomena</u>	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
BILANS USPJEHA			
PRIHODI			
<i>Prihodi od prodaje električne energije i usluga povezanim pravnim licima</i>	5		
Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske Matično preduzeće a.d. Trebinje		45.023.188	36.993.746
<i>Ostali poslovni prihodi</i>			
Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske Matično preduzeće a.d. Trebinje	6	1.963.467	1.268.774
Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske Matično preduzeće a.d. Trebinje	14	1.581	3.483
HE "Dabar" d.o.o. Trebinje	6	13.419	13.419

		<u>47.001.655</u>	<u>38.279.422</u>
RASHODI			
Troškovi električne energije povezanim pravnim licima	7		
Elektrohercegovina a.d. Trebinje		(60.916)	(249.755)
Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske Matično preduzeće a.d. Trebinje		(354.762)	(115.669)
		<u>(415.678)</u>	<u>(365.424)</u>
Troškovi opštih i zajedničkih poslova Holdinga i ostali nematerijalni troškovi	11		
Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske Matično preduzeće a.d. Trebinje		(1.111.369)	(1.111.369)
		<u>(1.111.369)</u>	<u>(1.111.369)</u>
Troškovi usluga održavanja	9		
Elektrohercegovina a.d. Trebinje		-	(944)
Istraživačko razvojni centar IRCE a.d. Istočno Sarajevo		(9.990)	(44.770)
		<u>(9.990)</u>	<u>(45.714)</u>
Troškovi naknada za obnovljive izvore energije			
Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske Matično preduzeće a.d. Trebinje		(13.591)	-
Elektrohercegovina a.d. Trebinje		(173)	-
		<u>(13.764)</u>	<u>-</u>
Troškovi sekundarne i tercijalne regulacije			
Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske Matično preduzeće a.d. Trebinje		(473.382)	-
Rashodi kamata	13		
Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske Matično preduzeće a.d. Trebinje		(356.497)	(338.247)
Ukupno rashodi		<u>(2.380.680)</u>	<u>(1.860.754)</u>
Prihodi, neto		<u>44.620.975</u>	<u>36.418.668</u>

Troškovi opštih i zajedničkih poslova u iznosu od 1.111.369 KM se odnose na troškove opštih i administrativnih poslova (napomena 11).

	Napomena	2020.	2019.
BILANS STANJA			
AKTIVA			
Potraživanja od kupaca za električnu energiju	21		
Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske Matično preduzeće a.d. Trebinje		-	142
Potraživanja iz specifičnih poslova	22		

Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske Matično preduzeće a.d. Trebinje HE "Dabar" d.o.o. Trebinje		-	-
		2.591	11.776
Ostala potraživanja			
HE "Dabar" d.o.o. Trebinje		2.247.219	-
Ukupno potraživanja		<u>2.249.810</u>	<u>11.918</u>
PASIVA			
OBAVEZE			
Obaveze prema dobavljačima	29		
Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske Matično preduzeće a.d. Trebinje		(135.448)	(52.620)
IRCE		-	(40.810)
Elektrohercegovina a.d. Trebinje		<u>(51.814)</u>	<u>(22.307)</u>
		<u>(187.262)</u>	<u>(115.737)</u>
Dugoročni krediti	28		
Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske Matično preduzeće a.d. Trebinje		(7.327.038)	(6.970.541)
		<u>(7.327.038)</u>	<u>(6.970.541)</u>
Ostale obaveze iz specifičnih poslova	30		
Mješoviti Holding Elektroprivreda Republike Srpske Matično preduzeće a.d. Trebinje		(1.626.477)	(414.977)
Ukupno obaveze		<u>(9.140.777)</u>	<u>(7.501.255)</u>
Obaveze, neto		<u>(6.890.967)</u>	<u>(7.489.337)</u>

III.19 FINANSIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITI I GUBICIMA EMITENTA

III.19.1 Finansijski podaci Emitenta za 2020, 2019 i 2018. godinu (nekonsolidovani)

III.19.1.1 Usporedni prikaz Bilansa stanja Emitenta za 2020, 2019 i 2018. godinu (nekonsolidovani)

POZICIJA	Oznaka za AOP	Iznos na dan bilansa tekuće godine				
		Bruto	Ispravka vrijednosti	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
AKTIVA						
A. STALNA SREDSTVA (002 + 008 + 015 + 021 + 030)	001	1.588.804.662	619.779.501	969.025.161	965.887.961	952.972.589
I - NEMATERIJALNA SREDSTVA (003 do 007)	002	31.735.634	2.113.714	29.621.920	29.064.692	30.073.731
1. Ulaganja u razvoj	003			0		0
2. Koncesije, patenti, licence i ostala prava	004	29.184.887	2.113.714	27.071.173	27.258.959	27.462.920
3. Goodwill	005			0		0
4. Ostala nematerijalna sredstva	006			0		0
5. Avansi i nematerijalna sredstva u pripremi	007	2.550.747		2.550.747	1.805.733	2.610.811
II - NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I INVESTICIONE NEKRETNINE (009 do 014)	008	1.428.989.109	617.665.787	811.323.322	817.409.318	826.024.479
1. Zemljište	009	62.444.436		62.444.436	62.444.436	62.295.876
2. Građevinski objekti	010	1.122.111.187	491.399.329	630.711.858	642.746.938	645.503.126
3. Postrojenja i oprema	011	177.047.118	126.266.458	50.780.660	53.496.647	54.948.699
4. Investicione nekretnine	012	2.496.690		2.496.690	2.496.690	2.147.745
5. Ulaganje na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	013			0	0	0
6. Avansi i nekretnine, postrojenja, oprema i investicione nekretnine u pripremi	014	64.889.678		64.889.678	56.224.607	61.129.033
III - BIOLOŠKA SREDSTVA I SREDSTVA KULTURE (016 do 020)	015	123.866	0	123.866	123.866	123.866
1. Šume	016			0	0	0
2. Višegodišnji zasadi	017			0	0	0
3. Osnovno stado	018			0	0	0
4. Sredstva kulture	019	123.866		123.866	123.866	123.866
5. Avansi i biološka sredstva i sredstva kulture u pripremi	020			0	0	0
IV - DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (022 do 029)	021	122.035.429	0	122.035.429	112.052.277	88.127.814
1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica	022	122.000.000		122.000.000	111.971.000	88.000.000
2. Učešće u kapitalu drugih pravnih lica	023			0	0	0
3. Dugoročni krediti povezanim	024			0	0	0

pravnim licima						
4. Dugoročni krediti u zemlji	025			0	0	0
5. Dugoročni krediti u inostranstvu	026			0	0	0
6. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	027			0	0	0
7. Finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	028			0	0	0
8. Ostali dugoročni finansijski plasmani	029	35.429		35.429	81.277	127.814
V - ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	030	5.920.624		5.920.624	7.237.808	8.622.699
B. TEKUĆA SREDSTVA (032 + 039 + 061)	031	15.032.420	6.992.200	8.040.220	5.543.739	38.091.947
I - ZALIHE, STALNA SREDSTVA I SREDSTVA OBUSTAVLJENOG POSLOVANJA NAMIJENJENA PRODAJI (033 do 038)	032	1.988.308	0	1.988.308	1.998.248	1.989.716
1. Zalihe materijala	033	1.988.308		1.988.308	1.998.248	1.989.716
2. Zalihe nedovršene proizvodnje, poluproizvoda i nedovršenih usluga	034			0	0	0
3. Zalihe gotovih proizvoda	035			0	0	0
4. Zalihe robe	036			0	0	0
5. Stalna sredstva i sredstva obustavljenog poslovanja namijenjena prodaji	037			0	0	0
6. Dati avansi	038			0	0	0
II - KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, KRATKOROČNI PLASMANI I GOTOVINA (040 + 047 + 056 + 059 + 060)	039	13.044.112	6.992.200	6.051.912	3.545.491	36.102.231
1. Kratkoročna potraživanja (041 do 046)	040	3.209.814	933.576	2.276.238	104.437	33.208.787
a) Kupci - povezana pravna lica	041			0	142	28.879.771
b) Kupci u zemlji	042	65.047	65.047	0	56.133	57.637
v) Kupci iz inostranstva	043	3.697		3.697	3.313	0
g) Sumnjiva i sporna potraživanja	044	153.196	153.196	0	0	0
d) Potraživanja iz specifičnih poslova	045	2.617	26	2.591	11.776	656.184
d) Druga kratkoročna potraživanja	046	2.985.257	715.307	2.269.950	33.073	3.615.195
2. Kratkoročni finansijski plasmani (048 do 055)	047	5.977.452	5.917.140	60.312	68.681	56.324
a) Kratkoročni krediti povezanim pravnim licima	048			0	0	0
b) Kratkoročni krediti u zemlji	049	122.702	62.390	60.312	68.681	56.324
v) Kratkoročni krediti u inostranstvu	050			0	0	0
g) Dio dugoročnih finansijskih plasmana koji dospjeva za naplatu u periodu do godinu dana	051			0	0	0
d) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha namijenjena trgovanju	052			0	0	0
d) Finansijska sredstva označena po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	053			0	0	0
e) Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udjeli namijenjeni prodaji ili poništavanju	054			0	0	0

ž) Ostali kratkoročni plasmani	055	5.854.750	5.854.750	0	0	0
3. Gotovinski ekvivalenti i gotovina (057 + 058)	056	380.092	141.484	238.608	404.813	1.059.551
a) Gotovinski ekvivalenti - hartije od vrijednosti	057			0	0	0
b) Gotovina	058	380.092	141.484	238.608	404.813	1.059.551
4. Porez na dodatu vrijednost	059			0	0	0
5. Aktivna vremenska razgraničenja	060	3.476.754		3.476.754	2.967.560	1.777.569
III - ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	061			0		
V. POSLOVNA SREDSTVA (001 + 031)	062	1.603.837.082	626.771.701	977.065.381	971.431.700	991.064.536
G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	063			0	0	0
D. POSLOVNA AKTIVA (062 + 063)	064	1.603.837.082	626.771.701	977.065.381	971.431.700	991.064.536
Đ. VANBILANSNA AKTIVA	065	72.718.546		72.718.546	70.219.531	70.019.086
E. UKUPNA AKTIVA (064 + 065)	066	1.676.555.628	626.771.701	1.049.783.927	1.041.651.231	1.061.083.622

POZICIJA	Oznaka za AOP	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
----------	---------------	-------------	-------------	-------------

PASIVA				
A. KAPITAL (102 - 109 + 110 - 111 + 112 + 116 + 117 - 118 + 119 - 123)	101	916.738.449	916.700.496	929.924.131
I - OSNOVNI KAPITAL (103 do 108)	102	388.737.277	388.737.277	388.737.277
1. Akcijski kapital	103	385.164.196	385.164.196	385.164.196
2. Udjeli društva sa ograničenom odgovornošću	104		0	0
3. Zadržani udjeli	105		0	0
4. Ulozi	106		0	0
5. Državni kapital	107		0	0
6. Ostali osnovni kapital	108	3.573.081	3.573.081	3.573.081
II - UPISANI NEUPLAĆENI KAPITAL	109		0	0
III - EMISIONA PREMIJA	110		0	0
IV - EMISIONI GUBITAK	111		0	0
V - REZERVE (113 do 115)	112	169.679.234	169.679.234	169.236.753
1. Zakonske rezerve	113	7.308.438	7.308.438	7.031.887
2. Statutarne rezerve	114	162.370.796	162.370.796	162.204.866
3. Ostale rezerve	115		0	0
VI - REVALORIZACIONE REZERVE	116	314.262.294	317.131.434	319.580.131
VII - NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	117		0	0
VIII - NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	118		0	0
IX - NERASPOREĐENI DOBITAK (120 do 122)	119	44.059.644	54.220.026	52.369.970
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina / Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima ranijih godina	120	41.070.038	54.220.026	46.838.966
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine /	121	2.989.606	0	5.531.004

Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima tekuće godine				
3. Neto prihod od samostalne djelatnosti	122		0	0
X - GUBITAK DO VISINE KAPITALA (124 + 125)	123	0	13.067.475	0
1. Gubitak ranijih godina	124		0	0
2. Gubitak tekuće godine	125		13.067.475	0
B. REZERVISANJA, ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE I RAZGRANIČENI PRIHODI (127 do 134)	126	20.777.438	24.476.359	25.953.377
1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	127		0	0
2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	128		0	0
3. Rezervisanja za zadržane kaucije i depozite	129		0	0
4. Rezervisanja za troškove restrukturisanja	130		0	0
5. Rezervisanja za naknade i beneficije zaposlenih	131	871.953	982.614	2.112.921
6. Odložene poreske obaveze	132	16.157.320	14.890.241	13.694.732
7. Razgraničeni prihodi i primljene donacije	133	1.335.159	1.460.633	1.613.159
8. Ostala dugoročna rezervisanja	134	2.413.006	7.142.871	8.532.565
V. OBAVEZE (136 + 144)	135	39.549.494	30.254.845	35.187.028
I - DUGOROČNE OBAVEZE (137 do 143)	136	13.611.456	15.358.764	17.817.980
1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	137		0	0
2. Obaveze prema povezanim pravnim licima	138	7.327.038	6.970.541	6.632.294
3. Obaveze po emitovanim dugoročnim hartijama od vrijednosti	139		0	0
4. Dugoročni krediti	140	6.284.418	8.388.223	11.185.686
5. Dugoročne obaveze po finansijskom lizingu	141		0	0
6. Dugoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	142		0	0
7. Ostale dugoročne obaveze	143		0	0
II - KRATKOROČNE OBAVEZE (145 + 150 + 156 + 157 + 158 + 159 + 160 + 161 + 162 + 163)	144	25.938.038	14.896.081	17.369.048
1. Kratkoročne finansijske obaveze (146 do 149)	145	2.722.267	2.930.612	2.876.789
a) Kratkoročni krediti i obaveze po emitovanim kratkoročnim hartijama od vrijednosti	146		0	0
b) Dio dugoročnih finansijskih obaveza koji za plaćanje dospijeva u periodu do godinu dana	147	2.722.267	2.930.612	2.876.789
v) Kratkoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	148		0	0
g) Ostale kratkoročne finansijske obaveze	149		0	0
2. Obaveze iz poslovanja (151 do 155)	150	15.138.996	6.355.268	6.826.399
a) Primljeni avansi, depoziti i kaucije	151	5.148.989	477.946	532
b) Dobavljači - povezana pravna lica	152	187.261	115.737	142.541
v) Dobavljači u zemlji	153	9.459.922	5.514.247	6.599.298
g) Dobavljači iz inostranstva	154	342.824	247.338	84.028
d) Ostale obaveze iz poslovanja	155		0	0
3. Obaveze iz specifičnih poslova	156	1.626.477	414.977	610.337
4. Obaveze za zarade i naknade zarada	157	2.438.692	1.978.979	1.516.944
5. Druge obaveze	158	1.257.300	1.195.309	1.315.201
6. Porez na dodatu vrijednost	159	771.938	793.530	2.647.533
7. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	160	1.978.580	1.219.606	1.573.111
8. Obaveze za porez na dobitak	161	3.376	4.642	0
9. Pasivna vremenska razgraničenja i kratkoročna rezervisanja	162	412	3.158	2.734
10. Odložene poreske obaveze	163		0	0
G. POSLOVNA PASIVA (101 + 126 + 135)	164	977.065.381	971.431.700	991.064.536

D. VANBILANSNA PASIVA	165	72.718.546	70.219.531	70.019.086
Đ. UKUPNA PASIVA (164 + 165)	166	1.049.783.927	1.041.651.231	1.061.083.622

III.19.1.2 Uporedni prikaz Bilansa uspjeha Emitenta za 2020, 2019 i 2018. godinu (neconsolidovani)

POZICIJA	AOP			
		31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI				
I - POSLOVNI PRIHODI (202 + 206 + 210 + 211 - 212 + 213 - 214 + 215)	201	48.400.868	39.096.929	69.521.056
1. Prihodi od prodaje robe (203 do 205)	202	103.174	61.560	68.204
a) Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima	203		0	0
b) Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	204	103.174	61.560	68.204
v) Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	205		0	0
2. Prihodi od prodaje učinaka (207 do 209)	206	45.026.885	37.002.429	66.388.973
a) Prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima	207	45.023.188	36.993.746	66.386.717
b) Prihodi od prodaje učinaka na domaćem tržištu	208	3.697	8.683	0
v) Prihodi od prodaje učinaka na inostranom tržištu	209		0	2.256
3. Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe i učinaka	210	912.959	295.878	509.000
4. Povećanje vrijednosti zaliha učinaka	211		0	0
5. Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka	212		0	0
6. Povećanje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju	213		0	0
7. Smanjenje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju	214		0	0
8. Ostali poslovni prihodi	215	2.357.850	1.737.062	2.554.879
II - POSLOVNI RASHODI (217 + 218 + 219 + 222 + 223 + 226 + 227 + 228)	216	49.883.587	51.368.185	59.970.555
1. Nabavna vrijednost prodane robe	217		0	0
2. Troškovi materijala	218	2.088.767	1.981.020	2.086.946
3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda (220 + 221)	219	18.312.903	20.129.066	20.861.782
a) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	220	15.430.049	15.767.533	16.555.901
b) Ostali lični rashodi	221	2.882.854	4.361.533	4.305.881
4. Troškovi proizvodnih usluga	222	5.211.494	6.749.733	2.910.428
5. Troškovi amortizacije i rezervisanja (224 + 225)	223	15.902.224	15.873.065	21.963.579
a) Troškovi amortizacije	224	15.883.650	15.839.319	16.303.008
b) Troškovi rezervisanja	225	18.574	33.746	5.660.571
6. Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	226	2.628.340	2.927.240	3.290.102
7. Troškovi poreza	227	5.395.305	3.303.928	8.405.068
8. Troškovi doprinosa	228	344.554	404.133	452.650
B. POSLOVNI DOBITAK (201 - 216)	229	0	0	9.550.501
V. POSLOVNI GUBITAK (216 - 201)	230	1.482.719	12.271.256	0
G. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI				
I - FINANSIJSKI PRIHODI (232 do 237)	231	25.171	38.506	79.115
1. Finansijski prihodi od povezanih pravnih lica	232		0	0

2. Prihodi od kamata	233	5.534	6.741	7.278
3. Pozitivne kursne razlike	234	99	59	1.311
4. Prihodi od efekata valutne klauzule	235		0	0
5. Prihodi od učešća u dobitku zajedničkih ulaganja	236		0	0
6. Ostali finansijski prihodi	237	19.538	31.706	70.526
II - FINANSIJSKI RASHODI (239 do 243)	238	730.647	861.236	878.573
1. Finansijski rashodi po osnovu odnosa povezanih pravnih lica	239	356.497	338.247	321.833
2. Rashodi kamata	240	366.073	517.125	550.847
3. Negativne kursne razlike	241	6.217	3.477	5.540
4. Rashodi po osnovu valutne klauzule	242		0	0
5. Ostali finansijski rashodi	243	1.860	2.387	353
D. DOBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI (229 + 231 - 238) ili (231 - 238 - 230)	244	0	0	8.751.043
Đ. GUBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI (230 + 238 - 231) ili (238 - 229 - 231)	245	2.188.195	13.093.986	0
E. OSTALI PRIHODI I RASHODI				
I - OSTALI PRIHODI (247 do 256)	246	4.997.838	2.722.466	271.988
1. Dobici po osnovu prodaje nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme	247		0	0
2. Dobici po osnovu prodaje investicionih nekretnina	248		0	0
3. Dobici po osnovu prodaje bioloških sredstava	249		0	0
4. Dobici po osnovu prodaje sredstava obustavljenog poslovanja	250		0	0
5. Dobici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i HOV	251		0	0
6. Dobici po osnovu prodaje materijala	252	11.702	17.930	0
7. Viškovi, izuzimajući viškove zaliha učinaka	253		0	0
8. Naplaćena otpisana potraživanja	254	5.287	5.301	4.515
9. Prihodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika, koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	255		0	0
10. Prihodi od smanjenja obaveza, ukidanja neiskorišćenih dugoročnih rezervisanja i ostali nepomenuti prihodi	256	4.980.849	2.699.235	267.473
II - OSTALI RASHODI (258 do 267)	257	94.825	167.462	954.799
1. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme	258	9.582	40.031	773.779
2. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja investicionih nekretnina	259		0	0
3. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja bioloških sredstava	260		0	0
4. Gubici po osnovu prodaje sredstava obustavljenog poslovanja	261		0	0
5. Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i HOV	262		0	0
6. Gubici po osnovu prodaje materijala	263		0	0
7. Manjkovi, izuzimajući manjkove zaliha učinaka	264		0	0
8. Rashodi po osnovu zaštite od rizika koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	265		0	0
9. Rashodi po osnovu ispravke vrijednosti i otpisa potraživanja	266	68.670	33.470	39.821
10. Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe i ostali rashodi	267	16.573	93.961	141.199
Ž. DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (246 - 257)	268	4.903.013	2.555.004	0
Z. GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (257 - 246)	269	0	0	682.811
I. PRIHODI I RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE				
I - PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE	270	92	0	0

(271 do 279)				
1. Prihodi od usklađivanja vrijednosti nematerijalnih sredstava	271		0	0
2. Prihodi od usklađivanja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	272		0	0
3. Prihodi od usklađivanja vrijednosti investicionih nekretnina za koje se obračunava amortizacija	273		0	0
4. Prihodi od usklađivanja vrijednosti bioloških sredstava za koje se obračunava amortizacija	274		0	0
5. Prihodi od usklađivanja vrijednosti dugoročnih finansijskih plasmana i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	275		0	0
6. Prihodi od usklađivanja vrijednosti zaliha materijala i robe	276		0	0
7. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	277		0	0
8. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kapitala (negativni Goodwill)	278		0	0
9. Prihodi od usklađivanja vrijednosti ostale imovine	279	92	0	0
II - RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (281 do 289)	280	8.986	0	0
1. Obezvrjeđenje nematerijalnih sredstava	281		0	0
2. Obezvrjeđenje nekretnina, postrojenja i opreme	282		0	0
3. Obezvrjeđenje investicionih nekretnina za koje se obračunava amortizacija	283		0	0
4. Obezvrjeđenje bioloških sredstava za koja se obračunava amortizacija	284		0	0
5. Obezvrjeđenje dugoročnih finansijskih plasmana i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	285		0	0
6. Obezvrjeđenje zaliha materijala i robe	286		0	0
7. Obezvrjeđenje kratkoročnih finansijskih plasmana	287		0	0
8. Obezvrjeđenje potraživanja primjenom indirektno metode utvrđivanja otpisa potraživanja	288		0	0
9. Obezvrjeđenje ostale imovine	289	8.986	0	0
J. DOBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (270 - 280)	290	0	0	0
K. GUBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (280 - 270)	291	8.894	0	0
L. PRIHODI PO OSNOVU PROMJENE RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I ISPRAVKE GREŠAKA IZ RANIJIH GODINA	292	657	50.278	3.570
LJ. RASHODI PO OSNOVU PROMJENE RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I ISPRAVKE GREŠAKA IZ RANIJIH GODINA	293	1.853	0	0
M. DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA				
1. Dobitak prije oporezivanja (244 + 268 + 290 + 292 - 293 - 245 - 269 - 291)	294	2.704.728	0	8.071.802
2. Gubitak prije oporezivanja (245 + 269 + 291 + 293 - 292 - 244 - 268 - 290)	295	0	10.488.704	0
N. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT			0	0
1. Poreski rashodi perioda	296		0	0
2. Odloženi poreski rashodi perioda	297	2.584.263	2.578.771	2.540.798
3. Odloženi poreski prihodi perioda	298		0	0
NJ. NETO DOBITAK I NETO GUBITAK PERIODA				
1. Neto dobitak tekuće godine (294 - 295 - 296 - 297 + 298)	299	120.465	0	5.531.004
2. Neto gubitak tekuće godine (295 - 294 + 296 + 297 - 298)	300	0	13.067.475	0
UKUPNI PRIHODI (201 + 231 + 246 + 270 + 292)	301	53.424.626	41.908.179	69.875.729
UKUPNI RASHODI (216 + 238 + 257 + 280 + 293)	302	50.719.898	52.396.883	61.803.927
O. MEĐUDIVIDENDE I DRUGI VIDOVİ RASPODJELE DOBITKA U TOKU PERIODA	303		0	0
Dio neto dobitka/gubitka koji pripada većinskim vlasnicima	304		0	0
Dio neto dobitka/gubitka koji pripada manjinskim vlasnicima	305		0	0

Obična zarada po akciji	306		0	0
Razrijeđena zarada po akciji	307		0	0
Prosječan broj zaposlenih po osnovu časova rada	308	691,7	723	745
Prosječan broj zaposlenih po osnovu stanja na kraju mjeseca	309	693,67	725	740

III.19.1.3 Usporedni prikaz Bilansa tokova gotovine Emitenta za 2020, 2019 i 2018. godinu (nekonsolidovani)

POZICIJA	AOP	Iznos		
		31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
I - PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (502 do 504)	501	60.135.093	75.547.405	87.277.136
1. Prilivi od kupaca i primljeni avansi	502	59.875.538	75.043.005	86.910.365
2. Prilivi od premija, subvencija, dotacija i sl.	503		0	5.659
3. Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	504	259.555	504.400	361.112
II - ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (506 do 510)	505	44.206.552	46.316.236	51.776.970
1. Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati avansi	506	20.569.281	18.964.505	19.293.340
2. Odlivi po osnovu isplata zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	507	17.551.643	18.812.984	20.731.363
3. Odlivi po osnovu plaćenih kamata	508	225.822	298.342	397.048
4. Odlivi po osnovu poreza na dobit	509	1.266	422	0
5. Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	510	5.858.540	8.239.983	11.355.219
III - NETO PRILIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (501 - 505)	511	15.928.541	29.231.169	35.500.166
IV - NETO ODLIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (505 - 501)	512	0	0	0
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA				
I - PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (514 do 519)	513	30.879	37.179	2.653.121
1. Prilivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	514	25.350	30.650	33.152
2. Prilivi po osnovu prodaje akcija i udjela	515		0	0
3. Prilivi po osnovu prodaje nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	516		0	0
4. Prilivi po osnovu kamata	517	5.529	6.529	119.969
5. Prilivi od dividendi i učešća u dobitku	518		0	0
6. Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	519		0	2.500.000
II - ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (521 do 524)	520	13.977.784	27.024.299	37.467.690
1. Odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	521		0	0
2. Odlivi po osnovu kupovine akcija i udjela	522	12.276.219	20.710.000	21.238.100
3. Odlivi po osnovu kupovine nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	523	1.701.565	6.314.299	16.229.590
4. Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	524		0	0
III - NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (513 - 520)	525	0	0	0
IV - NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (520 - 513)	526	13.946.905	26.987.120	34.814.569
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA				

I - PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (528 do 531)	527	0	0	0
1. Prilivi po osnovu povećanja osnovnog kapitala	528		0	0
2. Prilivi po osnovu dugoročnih kredita	529		0	0
3. Prilivi po osnovu kratkoročnih kredita	530		0	0
4. Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	531		0	0
II - ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (533 do 538)	532	2.147.854	2.898.787	5.367.109
1. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija i udjela	533		0	0
2. Odlivi po osnovu dugoročnih kredita	534	2.136.257	2.867.298	2.054.097
3. Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita	535		0	0
4. Odlivi po osnovu finansijskog lizinga	536		0	0
5. Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	537	4.262	11.904	38.079
6. Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	538	7.335	19.585	3.274.933
III - NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (527 - 532)	539	0	0	0
IV - NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (532 - 527)	540	2.147.854	2.898.787	5.367.109
G. UKUPNI PRILIVI GOTOVINE (501 + 513 + 527)	541	60.165.972	75.584.584	89.930.257
D. UKUPNI ODLIVI GOTOVINE (505 + 520 + 532)	542	60.332.190	76.239.322	94.611.769
Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (541 - 542)	543	0	0	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (542 - 541)	544	166.218	654.738	4.681.512
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	545	404.813	1.059.551	5.741.063
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	546	13	0	0
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	547	0	0	0
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (545 + 543 - 544 + 546 - 547)	548	238.608	404.813	1.059.551

III.19.1.4 Uporedni prikaz Aneksa – dodatni računovodstveni izvještaj Emitenta za 2020. i 2019. godinu (nekonsolidovani)

POZICIJA	AOP	Iznos		
		31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
Ulaganja u istraživanje i razvoj (dugovni promet bez početnog stanja)	601			
Kupci iz Republike Srpske i kupci - povezana pravna lica iz RS (dugovni promet bez početnog stanja)	602	49.478.137	44.937.982	81.477.531
Kupci iz Federacije BiH i kupci - povezana pravna lica iz FBiH (dugovni promet bez početnog stanja)	603	66.049	70.733	66.050
Kupci iz Brčko Distrikta BiH i kupci - povezana pravna lica iz BD (dugovni promet bez početnog stanja)	604		0	
Dobavljači iz Republike Srpske i dobavljači - povezana pravna lica iz RS (potražni promet bez početnog stanja)	605	15.671.015	13.552.631	30.542.221
Dobavljači iz Federacije BiH i dobavljači - povezana pravna lica iz FBiH (potražni promet bez početnog stanja)	606	2.584.379	5.106.244	968.106
Dobavljači iz Brčko Distrikta BiH i dobavljači - povezana pravna lica iz DB (potražni promet bez početnog stanja)	607	1.311	11.748	39.874

Prihodi od prodaje robe u Republici Srpskoj i prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima u RS	608	103.174	61.560	68.204
Prihodi od prodaje robe u Federaciji BiH i prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima u FBiH	609		0	
Prihodi od prodaje robe u Brčko Distriktu BiH i prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima u BD	610		0	
Prihodi od prodaje proizvoda	611	45.023.188	37.002.429	66.388.973
Prihodi od prodaje usluga	612		0	
Prihodi od prodaje učinaka u Republici Srpskoj i prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima u RS	613		0	
Prihodi od prodaje učinaka u Federaciji BiH i prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima u FBiH	614		0	
Prihodi od prodaje učinaka u Brčko Distriktu BiH i prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima u BD	615		0	
Prihodi od prodaje usluga u Republici Srpskoj	616		0	
Prihodi od prodaje usluga u Federaciji BiH	617		0	
Prihodi od prodaje usluga u Brčko Distriktu BiH	618		0	
OSTALI POSLOVNI PRIHODI (620 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	619	2.357.849	1.737.062	2.554.878
a) Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, podsticaja i slično	620	24.614	12.551	10.469
Od toga: prihodi po osnovu subvencija na proizvode (subvencije koje se mogu prikazati po jedinici proizvoda, npr. vozna karta, brašno, hljeb, mlijeko i dr.)	621		0	
Od toga: prihodi po osnovu subvencija na proizvodnju (na zapošljavanje, platu, kamatnu stopu, za smanjenje zagađenja i dr.)	622		0	
b) Prihod od zakupnina	623	188.767	188.767	204.352
v) Prihod od donacija	624	22.296	22.296	22.296
g) Prihod od članarina	625		0	0
d) Prihod od tantijema i licencnih prava	626		0	0
đ) Prihod iz namjenskih izvora finansiranja (iz budžeta, fondova i dr.)	627	158.705	234.644	211.942
e) Ostali poslovni prihodi po drugim osnovima	628	1.963.467	1.278.804	2.105.819
FINANSIJSKI I OSTALI PRIHODI	629	25.171	2.760.973	351.103
Od toga: prihodi od učešća u dobiti (dividendi)	630		0	
Dobici po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	631		0	
Prihodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	632		0	
TROŠKOVI MATERIJALA	633	2.001.204	1.981.490	2.086.945
Od toga: troškovi goriva i energije	634	1.072.807	1.070.081	1.194.084
TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALIH LIČNIH RASHODA	635	18.312.903	20.129.065	20.861.781
Troškovi bruto naknada članovima upravnog, nadzornog, odbora za reviziju i dr.	636	85.040	80.258	91.155
Troškovi zaposlenih na službenom putu	637	102.395	128.325	161.531
Od toga: dnevnice	638	53.907	120.206	195.953
TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA (640 + 641 + 642 + 643 + 644 + 645 + 646 + 647)	639	5.211.494	6.749.733	2.910.428
a) Troškovi usluga na izradi učinaka	640		0	0
b) Troškovi transportnih usluga	641	247.616	263.941	284.226
v) Troškovi za usluge tekućeg održavanja osnovnih sredstava	642	171.389	156.159	246.779
g) Troškovi za usluge investicionog održavanja osnovnih sredstava	643	860.086	1.304.213	1.344.859
d) Troškovi zakupa	644	29.767	37.387	54.820

đ) Troškovi sajmova, reklame i propagande	645	263.042	188.380	216.656
e) Troškovi istraživanja i razvoja koji se ne kapitalizuju	646		0	0
ž) Troškovi ostalih usluga	647	3.639.594	4.799.653	763.088
Od toga: bruto iznosi naknada po ugovorima sa fizičkim licima van radnog odnosa	648		0	0
NEMATERIJALNI TROŠKOVI (650 + 653 + 654 + 655 + 656 + 657 + 658 + 659)	649	8.023.646	6.231.168	11.695.169
a) Troškovi neproizvodnih usluga	650	1.741.819	1.918.072	2.208.968
Od toga: troškovi stručnog obrazovanja i usavršavanja zaposlenih	651	36.870	2.837	3.670
Od toga: bruto iznosi naknada po ugovorima sa fizičkim licima van radnog odnosa	652		0	0
b) Troškovi reprezentacije	653	182.061	171.236	222.729
v) Troškovi premije osiguranja	654	69.144	44.718	50.088
g) Troškovi platnog prometa	655	43.778	45.327	44.025
d) Troškovi članarina	656	16.670	24.099	9.701
đ) Troškovi poreza na proizvode, carine, boravišne takse, porez na igre na sreću i sl.	657		0	0
e) Troškovi poreza na proizvodnju: na imovinu, na zemljište, za korišćenje voda i šuma, za protivpožarnu zaštitu i sl.	658	5.395.305	3.303.928	8.405.068
ž) Ostali nematerijalni troškovi	659	574.869	723.788	749.590
OBAVEZE I POTRAŽIVANJA	660		0	0
Obračunati (fakturisani) porez na dodatu vrijednost (kumulativan promet konta)	661	8.767.457	6.658.161	11.926.583
Ulazni porez na dodatu vrijednost (kumulativan promet konta)	662	1.299.782	1.075.109	3.274.571
Obaveze za PDV po osnovu razlike između obračunatog i akontacionog PDV-a (saldo konta)	663	771.938	793.530	2.647.533
Potraživanja po osnovu razlike između akontacionog i obračunatog PDV-a (saldo konta)	664		0	0
PDV plaćen pri uvozu (kumulativan promet konta)	665	8.188	51.618	16.309
Obaveze za PDV plaćen pri uvozu (kumulativan promet konta)	666		0	0
Obaveze za akcize (kumulativan promet konta)	667		0	0
Prihodi ostvareni na bazi podugovaranja	668		0	0
Plaćanja podugovaračima za rad, isporučene proizvode i usluge	669		0	0
Ukupan broj odrađenih časova rada (efektivni časovi rada bez bolovanja, godišnjih odmora, državnih praznika i sl.)	670	1.449.799	1.509.208	1.555.121

III.19.1.5 Izvještaj o ostalim gubicima perioda

POZICIJA	AOP	Iznos		
		31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
A. NETO DOBITAK ILI NETO GUBITAK PERIODA (299 ili 300)	400	120.465	-13.067.475	5.531.004
I - DOBICI UTVRĐENI DIREKTNO U KAPITALU (402 do 407)	401	0	0	0
1. Dobici po osnovu smanjenja revalorizacionih rezervi na stalnim sredstvima, osim HOV raspoloživih za prodaju	402			
2. Dobici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	403			
3. Dobici po osnovu prevođenja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	404			
4. Aktuarski dobici od planova definisanih primanja	405			
5. Efektivni dio dobitaka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	406			

6. Ostali dobici utvrđeni direktno u kapitalu	407			
II - GUBICI UTVRĐENI DIREKTNO U KAPITALU (409 do 413)	408	0	0	0
1. Gubici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	409			
2. Gubici po osnovu prevođenja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	410			
3. Aktuarski gubici od planova definisanih primanja	411			
4. Efektivni dio gubitaka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	412			
5. Ostali gubici utvrđeni direktno u kapitalu	413			
B. OSTALI DOBICI ILI GUBICI U PERIODU (401 - 408) ili (408 - 401)	414	0	0	0
V. POREZ NA DOBITAK KOJI SE ODNOSI NA OSTALE DOBITKE I GUBITKE	415			
G. NETO REZULTAT PO OSNOVU OSTALIH DOBITAKA I GUBITAKA U PERIODU (414 ± 415)	416	0	0	0
D. UKUPAN NETO REZULTAT U OBRAČUNSKOM PERIODU				
I - UKUPAN NETO DOBITAK U OBRAČUNSKOM PERIODU (400 ± 416)	417	120.465	0	5.531.004
II - UKUPAN NETO GUBITAK U OBRAČUNSKOM PERIODU (400 ± 416)	418	0	13.067.475	0

III.19.1.6 Izvještaj o promjenama na kapitalu Emitenta na dan 31.12.2020. godinu (nekonsolidovani)

Redni broj	Vrsta promjene u kapitalu	Oznaka za AOP	Dio kapitala koji pripada vlasnicima matičnog privrednog društva						Ukupno	Manjinski interes	UKUPNI KAPITAL
			Akcijski kapital i udjeli u društvo 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				
1.	Stanje na dan 01.01.2019. god.	901	388.737.277	319.580.131	0	169.236.753	52.369.970	929.924.131		929.924.131	
2.	Efekte promjena u računovodstvenim politikama	902						0		0	
3.	Efekte ispravke grešaka	903						0		0	
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2019. god. (901 ± 902 ± 903)	904	388.737.277	319.580.131	0	169.236.753	52.369.970	929.924.131	0	929.924.131	
5.	Efekte revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905		-2.448.697			2.448.697	0		0	
6.	Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	906						0		0	
7.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	907						0		0	
8.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	908					-13.067.475	-13.067.475		-13.067.475	
9.	Neto dobitci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909						0		0	
10.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910						0		0	
11.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911				442.481	-598.641	-156.160		-156.160	

12.	Stanje na dan 31.12.2019. god. / 01.01.2020. god. (904 ± 905 ± 906 ± 907 ± 908 ± 909 - 910 + 911)	912	388.737.277	317.131.434	0	169.679.234	41.152.551	916.700.496	0	916.700.496
13.	Efekti promjena u računovodstvenim politikama	913						0		0
14.	Efekti ispravke grešaka	914						0		0
15.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2020. god. (912 ± 913 ± 914)	915	388.737.277	317.131.434	0	169.679.234	41.152.551	916.700.496	0	916.700.496
16.	Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916		-2.869.141			2.869.141	0		0
17.	Nerealizovani dobiti/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	917						0		0
18.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	918						0		0
19.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	919					120.465	120.465		120.465
20.	Neto dobiti/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920						0		0
21.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	921						0		0
22.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922					-82.512	-82.512		-82.512
23.	Stanje na dan 31.12.2020. god. (915 ± 916 ± 917 ± 918 ± 919 ± 920 - 921 + 922)	923	388.737.277	314.262.293	0	169.679.234	44.059.645	916.738.449	0	916.738.449

III.19.1.7 Izvještaj o promjenama na kapitalu Emitenta na dan 31.12.2019. godinu (nekonsolidovani)

Redni broj	Vrsta promjene u kapitalu	Oznaka za AOP	Dio kapitala koji pripada vlasnicima matičnog privrednog društva						Ukupno	Manjinski interes	UKUPNI KAPITAL
			Akcijski kapital i udjeli u društvo 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				
1.	Stanje na dan 01.01.2018. god.	901	388.737.277	322.367.113		169.140.998	44.261.448	924.506.836		924.506.836	
2.	Efekte promjena u računovodstvenim politikama	902						0		0	
3.	Efekte ispravke grešaka	903						0		0	
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2018. god. (901 ± 902 ± 903)	904	388.737.277	322.367.113	0	169.140.998	44.261.448	924.506.836	0	924.506.836	
5.	Efekte revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905		-2.786.982			2.786.982	0		0	
6.	Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	906						0		0	
7.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	907						0		0	
8.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	908					5.531.004	5.531.004		5.531.004	
9.	Neto dobitci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909						0		0	
10.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910				-95.755	215.449	119.694		119.694	
11.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911					5.985	5.985		5.985	

12.	Stanje na dan 31.12.2018. god. / 01.01.2019. god. (904 ± 905 ± 906 ± 907 ± 908 ± 909 - 910 + 911)	912	388.737.277	319.580.131	0	169.236.753	52.369.970	929.924.131	0	929.924.131
13.	Efekti promjena u računovodstvenim politikama	913						0		0
14.	Efekti ispravke grešaka	914						0		0
15.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2019. god. (912 ± 913 ± 914)	915	388.737.277	319.580.131	0	169.236.753	52.369.970	929.924.131	0	929.924.131
16.	Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916		-2.448.697			2.448.697	0		0
17.	Nerealizovani dobiti/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	917						0		0
18.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	918						0		0
19.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	919					-13.067.475	-13.067.475		-13.067.475
20.	Neto dobiti/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920						0		0
21.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	921						0		0
22.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922				442.481	-598.641	-156.160		-156.160
23.	Stanje na dan 31.12.2019. god. (915 ± 916 ± 917 ± 918 ± 919 ± 920 - 921 + 922)	923	388.737.277	317.131.434	0	169.679.234	41.152.551	916.700.496	0	916.700.496

III.19.1.8 Izvještaj o promjenama na kapitalu Emitenta na dan 31.12.2018. godinu (nekonsolidovani)

Redni broj	Vrsta promjene u kapitalu	Oznaka za AOP	Dio kapitala koji pripada vlasnicima matičnog privrednog društva							Manjinski interes	UKUPNI KAPITAL
			Akcijski kapital i udjeli u društvo sa ograničenom odgovornošću	Revalorizacione rezerve (MRS 16, MRS 21 i MRS 38)	Nerealizovani 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 01.01.2017. god.	901	388.737.277	325.395.656	0	169.140.998	65.618.641	948.892.572	0	948.892.572	
2.	Efekte promjena u računovodstvenim politikama	902	0	0	0	0	0	0	0	0	
3.	Efekte ispravke grešaka	903	0	0	0	0	0	0	0	0	
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2017. god. (901 ± 902 ± 903)	904	388.737.277	325.395.656	0	169.140.998	65.618.641	948.892.572	0	948.892.572	
5.	Efekte revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905	0	-3.028.543	0	0	3.028.543	0	0	0	
6.	Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	906						0	0	0	
7.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	907						0	0	0	
8.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	908					-24.392.503	-24.392.503	0	-24.392.503	
9.	Neto dobitci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909					0	0	0	0	
10.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910					0	0	0	0	
11.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911					6.767	6.767	0	6.767	

12.	Stanje na dan 31.12.2017. god. / 01.01.2018. god. (904 ± 905 ± 906 ± 907 ± 908 ± 909 - 910 + 911)	912	388.737.277	322.367.113	0	169.140.998	44.261.448	924.506.836	0	924.506.836
13.	Efekti promjena u računovodstvenim politikama	913						0		0
14.	Efekti ispravke grešaka	914						0		0
15.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2018. god. (912 ± 913 ± 914)	915	388.737.277	322.367.113	0	169.140.998	44.261.448	924.506.836	0	924.506.836
16.	Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916		-2.786.982			2.786.982	0		0
17.	Nerealizovani dobiti/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	917						0		0
18.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	918						0		0
19.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	919					5.531.004	5.531.004		5.531.004
20.	Neto dobiti/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920						0		0
21.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	921				-95.755	215.449	119.694		119.694
22.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922					5.985	5.985		5.985
23.	Stanje na dan 31.12.2018. god. (915 ± 916 ± 917 ± 918 ± 919 ± 920 - 921 + 922)	923	388.737.277	319.580.131	0	169.236.753	52.369.970	929.924.131	0	929.924.131

Napomena: Note uz finansijske izvještaje nalaze se u prilogu broj 1 ovog Prospekta i sastavni su dio istog.

III.19.2 Finansijski podaci Emitenta za 2020, 2019 i 2018. godinu (konsolidovani)

III.19.2.1 Uporedni prikaz Bilansa stanja Emitenta za 2020, 2019 i 2018. godinu (konsolidovani)

POZICIJA	AOP	Iznos na dan 31.12.2020.			31.12.2019.	31.12.2018.
		Bruto	Ispravka vrijednosti	Neto (4-5)		
AKTIVA						
A. STALNA SREDSTVA (002 + 008 + 015 + 021 + 030)	001	1.595.285.463	621.228.842	974.056.621	965.369.066	955.410.381
I - NEMATERIJALNA SREDSTVA (003 do 007)	002	43.598.136	2.113.714	41.484.422	40.196.813	39.087.825
1. Ulaganja u razvoj	003			0	0	
2. Koncesije, patenti, licence i ostala prava	004	29.184.887	2.113.714	27.071.173	27.258.959	27.462.920
3. Goodwill	005			0	0	
4. Ostala nematerijalna sredstva	006			0	0	
5. Avansi i nematerijalna sredstva u pripremi	007	14.413.249		14.413.249	12.937.854	11.624.905
II - NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I INVESTICIONE NEKRETNINE (009 do 014)	008	1.544.556.227	619.115.128	925.441.099	916.826.517	906.718.474
1. Zemljište	009	62.444.436		62.444.436	62.444.436	62.295.876
2. Građevinski objekti	010	1.140.980.248	492.521.694	648.458.554	660.786.617	657.544.411
3. Postrojenja i oprema	011	179.029.894	126.593.434	52.436.460	55.238.122	56.657.649
4. Investicione nekretnine	012	2.496.690		2.496.690	2.496.690	2.147.745
5. Ulaganje na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	013			0	0	
6. Avansi i nekretnine, postrojenja, oprema i investicione nekretnine u pripremi	014	159.604.959		159.604.959	135.860.652	128.072.793
III - BIOLOŠKA SREDSTVA I SREDSTVA KULTURE (016 do 020)	015	123.866	0	123.866	123.866	123.866
1. Šume	016			0	0	
2. Višegodišnji zasadi	017			0	0	
3. Osnovno stado	018			0	0	
4. Sredstva kulture	019	123.866		123.866	123.866	123.866
5. Avansi i biološka sredstva i sredstva kulture u pripremi	020			0	0	
IV - DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (022 do 029)	021	35.429	0	35.429	81.277	127.814
1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica	022			0	0	

2. Učešće u kapitalu drugih pravnih lica	023			0		0
3. Dugoročni krediti povezanim pravnim licima	024			0		0
4. Dugoročni krediti u zemlji	025			0		0
5. Dugoročni krediti u inostranstvu	026			0		0
6. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	027			0		0
7. Finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	028			0		0
8. Ostali dugoročni finansijski plasmani	029	35.429		35.429	81.277	127.814
V - ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	030	6.971.805		6.971.805	8.140.593	9.352.402
B. TEKUĆA SREDSTVA (032 + 039 + 061)	031	13.007.844	6.992.174	6.015.670	6.400.307	35.596.139
I - ZALIHE, STALNA SREDSTVA I SREDSTVA OBUSTAVLJENOG POSLOVANJA NAMIJENJENA PRODAJI (033 do 038)	032	1.988.308	0	1.988.308	1.998.351	1.989.716
1. Zalihe materijala	033	1.988.308		1.988.308	1.998.248	1.989.716
2. Zalihe nedovršene proizvodnje, poluproizvoda i nedovršenih usluga	034			0		0
3. Zalihe gotovih proizvoda	035			0		0
4. Zalihe robe	036			0		0
5. Stalna sredstva i sredstva obustavljenog poslovanja namijenjena prodaji	037			0		0
6. Dati avansi	038			0	103	
II - KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, KRATKOROČNI PLASMANI I GOTOVINA (040 + 047 + 056 + 059 + 060)	039	11.019.536	6.992.174	4.027.362	4.401.956	33.606.423
1. Kratkoročna potraživanja (041 do 046)	040	996.308	933.550	62.758	94.428	29.948.246
a) Kupci - povezana pravna lica	041			0	142	28.879.771
b) Kupci u zemlji	042	65.047	65.047	0	56.133	57.637
v) Kupci iz inostranstva	043	3.697		3.697	3.313	
g) Sumnjiva i sporna potraživanja	044	153.196	153.196	0	0	
d) Potraživanja iz specifičnih poslova	045			0	0	654.876
đ) Druga kratkoročna potraživanja	046	774.368	715.307	59.061	34.840	355.962
2. Kratkoročni finansijski plasmani (048 do 055)	047	5.977.452	5.917.140	60.312	68.681	56.324
a) Kratkoročni krediti povezanim pravnim licima	048			0	0	
b) Kratkoročni krediti u zemlji	049	122.702	62.390	60.312	68.681	56.324

v) Kratkoročni krediti u inostranstvu	050			0	0	
g) Dio dugoročnih finansijskih plasmana koji dopijeva za naplatu u periodu do godinu dana	051			0	0	
d) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha namijenjena trgovanju	052			0	0	
đ) Finansijska sredstva označena po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	053			0	0	
e) Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udjeli namijenjeni prodaji ili poništavanju	054			0	0	
ž) Ostali kratkoročni plasmani	055	5.854.750	5.854.750	0	0	
3. Gotovinski ekvivalenti i gotovina (057 + 058)	056	569.022	141.484	427.538	686.722	1.412.523
a) Gotovinski ekvivalenti - hartije od vrijednosti	057			0	0	
b) Gotovina	058	569.022	141.484	427.538	686.722	1.412.523
4. Porez na dodatu vrijednost	059			0	584.565	411.761
5. Aktivna vremenska razgraničenja	060	3.476.754		3.476.754	2.967.560	1.777.569
III - ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	061			0		
V. POSLOVNA SREDSTVA (001 + 031)	062	1.608.293.307	628.221.016	980.072.291	971.769.373	991.006.520
G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	063			0	0	
D. POSLOVNA AKTIVA (062 + 063)	064	1.608.293.307	628.221.016	980.072.291	971.769.373	991.006.520
Đ. VANBILANSNA AKTIVA	065	103.219.006		103.219.006	98.412.183	70.019.086
E. UKUPNA AKTIVA (064 + 065)	066	1.711.512.313	628.221.016	1.083.291.297	1.070.181.556	1.061.025.606

POZICIJA	AOP	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
----------	-----	-------------	-------------	-------------

PASIVA				
A. KAPITAL (102 - 109 + 110 - 111 + 112 + 116 + 117 - 118 + 119 - 123)	101	904.321.199	906.909.417	922.369.833
I - OSNOVNI KAPITAL (103 do 108)	102	388.737.277	388.737.277	388.737.277
1. Akcijski kapital	103	385.164.196	385.164.196	385.164.196
2. Udjeli društva sa ograničenom odgovornošću	104		0	0
3. Zadržani udjeli	105		0	0
4. Ulozi	106		0	0

5. Državni kapital	107		0	0
6. Ostali osnovni kapital	108	3.573.081	3.573.081	3.573.081
II - UPISANI NEUPLAĆENI KAPITAL	109		0	0
III - EMISIONA PREMIJA	110		0	0
IV - EMISIONI GUBITAK	111		0	0
V - REZERVE (113 do 115)	112	169.679.234	169.679.234	169.236.753
1. Zakonske rezerve	113	7.308.438	7.308.438	7.031.887
2. Statutarne rezerve	114	162.370.796	162.370.796	162.204.866
3. Ostale rezerve	115		0	0
VI - REVALORIZACIONE REZERVE	116	314.274.428	317.151.163	319.605.941
VII - NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	117		0	0
VIII - NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	118		0	0
IX - NERASPOREĐENI DOBITAK (120 do 122)	119	34.135.966	46.645.999	44.789.862
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina / Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima ranijih godina	120	31.266.825	46.645.999	41.435.230
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine / Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima tekuće godine	121	2.869.141	0	3.354.632
3. Neto prihod od samostalne djelatnosti	122		0	0
X - GUBITAK DO VISINE KAPITALA (124 + 125)	123	2.505.706	15.304.256	0
1. Gubitak ranijih godina	124		0	0
2. Gubitak tekuće godine	125	2.505.706	15.304.256	0
B. REZERVISANJA, ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE I RAZGRANIČENI PRIHODI (127 do 134)	126	20.868.222	24.546.095	26.004.488
1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	127		0	0
2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	128		0	0
3. Rezervisanja za zadržane kaucije i depozite	129		0	0
4. Rezervisanja za troškove restrukturisanja	130		0	0
5. Rezervisanja za naknade i beneficije zaposlenih	131	900.494	1.005.572	2.133.011
6. Odložene poreske obaveze	132	16.219.563	14.937.019	13.725.753
7. Razgraničeni prihodi i primljene donacije	133	1.335.159	1.460.633	1.613.159
8. Ostala dugoročna rezervisanja	134	2.413.006	7.142.871	8.532.565
V. OBAVEZE (136 + 144)	135	54.882.870	40.313.861	42.632.199
I - DUGOROČNE OBAVEZE (137 do 143)	136	16.236.456	15.358.764	17.817.980
1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	137		0	0
2. Obaveze prema povezanim pravnim licima	138	7.327.038	6.970.541	6.632.294
3. Obaveze po emitovanim dugoročnim hartijama od vrijednosti	139		0	0
4. Dugoročni krediti	140	8.909.418	8.388.223	11.185.686
5. Dugoročne obaveze po finansijskom lizingu	141		0	0
6. Dugoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	142		0	0
7. Ostale dugoročne obaveze	143		0	0
II - KRATKOROČNE OBAVEZE (145 + 150 +	144	38.646.414	24.955.097	24.814.219

156 + 157 + 158 + 159 + 160 + 161 + 162 + 163)				
1. Kratkoročne finansijske obaveze (146 do 149)	145	8.722.267	2.930.612	2.876.789
a) Kratkoročni krediti i obaveze po emitovanim kratkoročnim hartijama od vrijednosti	146		0	0
b) Dio dugoročnih finansijskih obaveza koji za plaćanje dostiže u periodu do godinu dana	147	6.222.267	2.930.612	2.876.789
v) Kratkoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	148		0	0
g) Ostale kratkoročne finansijske obaveze	149	2.500.000	0	0
2. Obaveze iz poslovanja (151 do 155)	150	20.726.780	15.072.009	12.712.683
a) Primljeni avansi, depoziti i kaucije	151	5.148.989	477.946	532
b) Dobavljači - povezana pravna lica	152	189.701	139.654	162.697
v) Dobavljači u zemlji	153	12.242.253	11.246.569	11.201.606
g) Dobavljači iz inostranstva	154	477.287	630.898	227.455
d) Ostale obaveze iz poslovanja	155	2.668.550	2.576.942	1.120.393
3. Obaveze iz specifičnih poslova	156	1.626.503	416.962	609.029
4. Obaveze za zarade i naknade zarada	157	2.565.772	2.093.298	1.614.582
5. Druge obaveze	158	1.266.350	1.205.494	1.320.031
6. Porez na dodatu vrijednost	159	770.717	793.530	2.647.533
7. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	160	1.981.838	1.223.044	1.576.205
8. Obaveze za porez na dobitak	161	4.644	4.720	150
9. Pasivna vremenska razgraničenja i kratkoročna rezervisanja	162	981.543	1.215.428	1.457.217
10. Odložene poreske obaveze	163		0	0
G. POSLOVNA PASIVA (101 + 126 + 135)	164	980.072.291	971.769.373	991.006.520
D. VANBILANSNA PASIVA	165	103.219.006	98.412.183	70.019.086
Đ. UKUPNA PASIVA (164 + 165)	166	1.083.291.297	1.070.181.556	1.061.025.606

III.19.2.2 Uporedni prikaz Bilansa uspjeha Emitenta za 2020, 2019 i 2018. godinu (konsolidovani)

POZICIJA	AOP	Iznos		
		31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI				
I - POSLOVNI PRIHODI (202 + 206 + 210 + 211 - 212 + 213 - 214 + 215)	201	48.500.351	39.127.408	69.799.416
1. Prihodi od prodaje robe (203 do 205)	202	103.174	61.560	68.204
a) Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima	203		0	0
b) Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	204	103.174	61.560	68.204
v) Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	205		0	0
2. Prihodi od prodaje učinaka (207 do 209)	206	45.026.885	37.002.429	66.388.973
a) Prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima	207	45.023.188	36.993.746	66.386.717
b) Prihodi od prodaje učinaka na domaćem tržištu	208	3.697	8.683	0
v) Prihodi od prodaje učinaka na inostranom tržištu	209		0	2.256
3. Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe i učinaka	210	912.959	295.878	781.731
4. Povećanje vrijednosti zaliha učinaka	211		0	0

5. Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka	212		0	0
6. Povećanje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju	213		0	0
7. Smanjenje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju	214		0	0
8. Ostali poslovni prihodi	215	2.457.333	1.767.541	2.560.508
II - POSLOVNI RASHODI (217 + 218 + 219 + 222 + 223 + 226 + 227 + 228)	216	52.588.211	53.793.570	62.585.160
1. Nabavna vrijednost prodane robe	217		0	0
2. Troškovi materijala	218	2.206.977	2.085.570	2.156.168
3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda (220 + 221)	219	19.917.829	21.602.802	22.277.117
a) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	220	16.833.670	17.018.565	17.723.906
b) Ostali lični rashodi	221	3.084.159	4.584.237	4.553.211
4. Troškovi proizvodnih usluga	222	5.568.750	7.036.897	3.170.559
5. Troškovi amortizacije i rezervisanja (224 + 225)	223	16.335.914	16.263.335	22.283.640
a) Troškovi amortizacije	224	16.311.757	16.226.721	16.608.987
b) Troškovi rezervisanja	225	24.157	36.614	5.674.653
6. Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	226	2.735.691	3.018.578	3.485.026
7. Troškovi poreza	227	5.475.913	3.379.921	8.757.823
8. Troškovi doprinosa	228	347.137	406.467	454.827
B. POSLOVNI DOBITAK (201 - 216)	229	0	0	7.214.256
V. POSLOVNI GUBITAK (216 - 201)	230	4.087.860	14.666.162	0
G. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI				80.479
I - FINANSIJSKI PRIHODI (232 do 237)	231	25.473	39.024	80.479
1. Finansijski prihodi od povezanih pravnih lica	232		0	0
2. Prihodi od kamata	233	5.836	7.259	8.642
3. Pozitivne kursne razlike	234	99	59	1.311
4. Prihodi od efekata valutne klauzule	235		0	0
5. Prihodi od učešća u dobitku zajedničkih ulaganja	236		0	0
6. Ostali finansijski prihodi	237	19.538	31.706	70.526
II - FINANSIJSKI RASHODI (239 do 243)	238	860.215	861.254	878.573
1. Finansijski rashodi po osnovu odnosa povezanih pravnih lica	239	356.497	338.247	321.833
2. Rashodi kamata	240	495.641	517.143	550.847
3. Negativne kursne razlike	241	6.217	3.477	5.540
4. Rashodi po osnovu valutne klauzule	242		0	0
5. Ostali finansijski rashodi	243	1.860	2.387	353
D. DOBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI (229 + 231 - 238) ili (231 - 238 - 230)	244	0	0	6.416.162
Đ. GUBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI (230 + 238 - 231) ili (238 - 229 - 231)	245	4.922.602	15.488.392	0
E. OSTALI PRIHODI I RASHODI				
I - OSTALI PRIHODI (247 do 256)	246	5.004.026	2.729.520	280.099
1. Dobici po osnovu prodaje nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme	247		3.865	0
2. Dobici po osnovu prodaje investicionih nekretnina	248		0	0
3. Dobici po osnovu prodaje bioloških sredstava	249		0	0
4. Dobici po osnovu prodaje sredstava obustavljenog poslovanja	250		0	0
5. Dobici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i HOV	251		0	0
6. Dobici po osnovu prodaje materijala	252	11.702	17.930	0

7. Viškovi, izuzimajući viškove zaliha učinaka	253		0	0
8. Naplaćena otpisana potraživanja	254	5.287	5.301	4.515
9. Prihodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika, koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	255		0	0
10. Prihodi od smanjenja obaveza, ukidanja neiskorišćenih dugoročnih rezervisanja i ostali nepomenuti prihodi	256	4.987.037	2.702.424	275.584
II - OSTALI RASHODI (258 do 267)	257	125.707	174.217	964.533
1. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme	258	37.664	40.031	780.636
2. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja investicionih nekretnina	259		0	0
3. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja bioloških sredstava	260		0	0
4. Gubici po osnovu prodaje sredstava obustavljenog poslovanja	261		0	0
5. Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i HOV	262		0	0
6. Gubici po osnovu prodaje materijala	263		0	0
7. Manjkovi, izuzimajući manjkove zaliha učinaka	264		0	0
8. Rashodi po osnovu zaštite od rizika koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	265		0	0
9. Rashodi po osnovu ispravke vrijednosti i otpisa potraživanja	266	68.670	33.470	39.821
10. Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe i ostali rashodi	267	19.373	100.716	144.076
Ž. DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (246 - 257)	268	4.878.319	2.555.303	0
Z. GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (257 - 246)	269	0	0	684.434
I. PRIHODI I RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE				0
I - PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (271 do 279)	270	92	0	0
1. Prihodi od usklađivanja vrijednosti nematerijalnih sredstava	271		0	0
2. Prihodi od usklađivanja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	272		0	0
3. Prihodi od usklađivanja vrijednosti investicionih nekretnina za koje se obračunava amortizacija	273		0	0
4. Prihodi od usklađivanja vrijednosti bioloških sredstava za koje se obračunava amortizacija	274		0	0
5. Prihodi od usklađivanja vrijednosti dugoročnih finansijskih plasmana i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	275		0	0
6. Prihodi od usklađivanja vrijednosti zaliha materijala i robe	276		0	0
7. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	277		0	0
8. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kapitala (negativni Goodwill)	278		0	0
9. Prihodi od usklađivanja vrijednosti ostale imovine	279	92	0	0
II - RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (281 do 289)	280	8.986	0	0
1. Obezvrijeđenje nematerijalnih sredstava	281		0	0
2. Obezvrijeđenje nekretnina, postrojenja i opreme	282		0	0
3. Obezvrijeđenje investicionih nekretnina za koje se	283		0	0

obračunava amortizacija				
4. Obezvrjeđenje bioloških sredstava za koja se obračunava amortizacija	284		0	0
5. Obezvrjeđenje dugoročnih finansijskih plasmana i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	285		0	0
6. Obezvrjeđenje zaliha materijala i robe	286		0	0
7. Obezvrjeđenje kratkoročnih finansijskih plasmana	287		0	0
8. Obezvrjeđenje potraživanja primjenom indirektno metode utvrđivanja otpisa potraživanja	288		0	0
9. Obezvrjeđenje ostale imovine	289	8.986	0	0
J. DOBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (270 - 280)	290	0	0	0
K. GUBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (280 - 270)	291	8.894	0	0
L. PRIHODI PO OSNOVU PROMJENE RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I ISPRAVKE GREŠAKA IZ RANIJIH GODINA	292	657	50.278	3.570
LJ. RASHODI PO OSNOVU PROMJENE RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I ISPRAVKE GREŠAKA IZ RANIJIH GODINA	293	1.853	0	0
M. DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA				
1. Dobitak prije oporezivanja (244 + 268 + 290 + 292 - 293 - 245 - 269 - 291)	294	0	0	5.735.298
2. Gubitak prije oporezivanja (245 + 269 + 291 + 293 - 292 - 244 - 268 - 290)	295	54.373	12.882.811	0
N. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT				
1. Poreski rashodi perioda	296			
2. Odloženi poreski rashodi perioda	297	2.717.623	2.670.429	2.590.217
3. Odloženi poreski prihodi perioda	298	266.290	248.984	209.551
NJ. NETO DOBITAK I NETO GUBITAK PERIODA				
1. Neto dobitak tekuće godine (294 - 295 - 296 - 297 + 298)	299	0	0	3.354.632
2. Neto gubitak tekuće godine (295 - 294 + 296 + 297 - 298)	300	2.505.706	15.304.256	0
UKUPNI PRIHODI (201 + 231 + 246 + 270 + 292)	301	53.530.599	41.946.230	70.163.564
UKUPNI RASHODI (216 + 238 + 257 + 280 + 293)	302	53.584.972	54.829.041	64.428.266
O. MEĐUDIVIDENDE I DRUGI VIDOVİ RASPODJELE DOBITKA U TOKU PERIODA				
Dio neto dobitka/gubitka koji pripada većinskim vlasnicima	304		0	
Dio neto dobitka/gubitka koji pripada manjinskim vlasnicima	305		0	
Obična zarada po akciji	306		0	
Razrijeđena zarada po akciji	307		0	0,0087
Prosječan broj zaposlenih po osnovu časova rada	308	740,7	768	
Prosječan broj zaposlenih po osnovu stanja na kraju mjeseca	309	742,67	770	

III.19.2.3 Usporedni prikaz Bilansa tokova gotovine Emitenta za 2020, 2019 i 2018. godinu (konsolidovani)

POZICIJA	AOP	Iznos		
		31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
I - PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (502 do 504)	501	63.246.364	77.921.446	90.728.938
1. Prilivi od kupaca i primljeni avansi	502	59.850.678	75.042.945	86.893.356
2. Prilivi od premija, subvencija, dotacija i sl.	503		0	31.989
3. Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	504	3.395.686	2.878.501	3.803.593
II - ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (506 do 510)	505	47.031.718	50.165.605	57.243.001
1. Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati avansi	506	21.680.321	21.368.032	23.198.632
2. Odlivi po osnovu isplata zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	507	19.080.010	20.190.597	22.163.475
3. Odlivi po osnovu plaćenih kamata	508	355.389	298.342	397.048
4. Odlivi po osnovu poreza na dobit	509	1.266	422	0
5. Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	510	5.914.732	8.308.212	11.483.846
III - NETO PRILIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (501 - 505)	511	16.214.646	27.755.841	33.485.937
IV - NETO ODLIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (505 - 501)	512	0	0	0
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA				
I - PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (514 do 519)	513	31.182	37.697	2.654.485
1. Prilivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	514	25.350	30.650	33.152
2. Prilivi po osnovu prodaje akcija i udjela	515		0	0
3. Prilivi po osnovu prodaje nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	516		0	0
4. Prilivi po osnovu kamata	517	5.832	7.047	121.333
5. Prilivi od dividendi i učešća u dobitku	518		0	0
6. Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	519		0	2.500.000
II - ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (521 do 524)	520	14.357.171	25.620.552	40.246.750
1. Odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	521	2.500.000	0	0
2. Odlivi po osnovu kupovine akcija i udjela	522		0	0
3. Odlivi po osnovu kupovine nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	523	10.982.171	25.620.552	40.246.750
4. Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	524	875.000	0	0
III - NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (513 - 520)	525	0	0	0
IV - NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (520 - 513)	526	14.325.989	25.582.855	37.592.265
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA				
I - PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (528 do 531)	527	0	0	0
1. Prilivi po osnovu povećanja osnovnog kapitala	528		0	0
2. Prilivi po osnovu dugoročnih kredita	529		0	0
3. Prilivi po osnovu kratkoročnih kredita	530		0	0

4. Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	531		0	0
II - ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (533 do 538)	532	2.147.854	2.898.787	2.106.109
1. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija i udjela	533		0	0
2. Odlivi po osnovu dugoročnih kredita	534	2.136.257	2.867.298	2.054.097
3. Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita	535		0	0
4. Odlivi po osnovu finansijskog lizinga	536		0	0
5. Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	537	4.262	11.904	38.079
6. Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	538	7.335	19.585	13.933
III - NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOST FINANSIRANJA (527 - 532)	539	0	0	0
IV - NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (532 - 527)	540	2.147.854	2.898.787	2.106.109
G. UKUPNI PRILIVI GOTOVINE (501 + 513 + 527)	541	63.277.546	77.959.143	93.383.423
D. UKUPNI ODLIVI GOTOVINE (505 + 520 + 532)	542	63.536.743	78.684.944	99.595.860
Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (541 - 542)	543	0	0	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (542 - 541)	544	259.197	725.801	6.212.437
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	545	686.722	1.412.523	7.624.960
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	546	13	0	0
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	547	0	0	0
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (545 + 543 - 544 + 546 - 547)	548	427.538	686.722	1.412.523

III.19.2.4 Izvještaj o ostalim dobicima i gubicima perioda

POZICIJA	AOP	Iznos		
		31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
A. NETO DOBITAK ILI NETO GUBITAK PERIODA (299 ili 300)	400	-2.505.706	-15.304.256	3.354.632
I - DOBICI UTVRĐENI DIREKTNO U KAPITALU (402 do 407)	401	0	0	0
1. Dobici po osnovu smanjenja revalorizacionih rezervi na stalnim sredstvima, osim HOV raspoloživih za prodaju	402			
2. Dobici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	403			
3. Dobici po osnovu prevođenja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	404			
4. Aktuarski dobici od planova definisanih primanja	405			
5. Efektivni dio dobitaka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	406			
6. Ostali dobici utvrđeni direktno u kapitalu	407			
II - GUBICI UTVRĐENI DIREKTNO U KAPITALU (409 do 413)	408	0	0	0
1. Gubici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	409			
2. Gubici po osnovu prevođenja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	410			
3. Aktuarski gubici od planova definisanih primanja	411			

4. Efektivni dio gubitaka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	412			
5. Ostali gubici utvrđeni direktno u kapitalu	413			
B. OSTALI DOBICI ILI GUBICI U PERIODU (401 - 408) ili (408 - 401)	414	0	0	0
V. POREZ NA DOBITAK KOJI SE ODNOSI NA OSTALE DOBITKE I GUBITKE	415			
G. NETO REZULTAT PO OSNOVU OSTALIH DOBITAKA I GUBITAKA U PERIODU (414 ± 415)	416	0	0	0
D. UKUPAN NETO REZULTAT U OBRAČUNSKOM PERIODU				
I - UKUPAN NETO DOBITAK U OBRAČUNSKOM PERIODU (400 ± 416)	417	0	0	3.354.632
II - UKUPAN NETO GUBITAK U OBRAČUNSKOM PERIODU (400 ± 416)	418	2.505.706	15.304.256	

III.19.2.5 Aneks – dodatni računovodstveni izvještaj

POZICIJA	AOP	Iznos		
		31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
Ulaganja u istraživanje i razvoj (dugovni promet bez početnog stanja)	601			
Kupci iz Republike Srpske i kupci - povezana pravna lica iz RS (dugovni promet bez početnog stanja)	602	49.462.436	44.922.281	81.461.830
Kupci iz Federacije BiH i kupci - povezana pravna lica iz FBiH (dugovni promet bez početnog stanja)	603	66.049	70.733	66.050
Kupci iz Brčko Distrikta BiH i kupci - povezana pravna lica iz BD (dugovni promet bez početnog stanja)	604		0	0
Dobavljači iz Republike Srpske i dobavljači - povezana pravna lica iz RS (potražni promet bez početnog stanja)	605	35.151.510	35.610.056	35.148.983
Dobavljači iz Federacije BiH i dobavljači - povezana pravna lica iz FBiH (potražni promet bez početnog stanja)	606	2.586.507	5.261.488	968.106
Dobavljači iz Brčko Distrikta BiH i dobavljači - povezana pravna lica iz DB (potražni promet bez početnog stanja)	607	1.311	11.748	39.874
Prihodi od prodaje robe u Republici Srpskoj i prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima u RS	608	103.174	61.560	68.204
Prihodi od prodaje robe u Federaciji BiH i prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima u FBiH	609		0	0
Prihodi od prodaje robe u Brčko Distriktu BiH i prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima u BD	610		0	0
Prihodi od prodaje proizvoda	611	45.023.188	37.002.429	66.388.973
Prihodi od prodaje usluga	612		0	0
Prihodi od prodaje učinaka u Republici Srpskoj i prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima u RS	613		0	0
Prihodi od prodaje učinaka u Federaciji BiH i prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima u FBiH	614		0	0
Prihodi od prodaje učinaka u Brčko Distriktu BiH i prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima u BD	615		0	0

Prihodi od prodaje usluga u Republici Srpskoj	616		0	0
Prihodi od prodaje usluga u Federaciji BiH	617		0	0
Prihodi od prodaje usluga u Brčko Distriktu BiH	618		0	0
OSTALI POSLOVNI PRIHODI (620 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	619	2.457.331	1.767.541	2.559.590
a) Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, podsticaja i slično	620	43.982	12.551	10.469
Od toga: prihodi po osnovu subvencija na proizvode (subvencije koje se mogu prikazati po jedinici proizvoda, npr. vozna karta, brašno, hljeb, mlijeko i dr.)	621		0	0
Od toga: prihodi po osnovu subvencija na proizvodnju (na zapošljavanje, platu, kamatnu stopu, za smanjenje zagađenja i dr.)	622		0	0
b) Prihod od zakupnina	623	175.347	175.348	190.932
v) Prihod od donacija	624	22.296	22.296	22.296
g) Prihod od članarina	625		0	0
d) Prihod od tantijema i licencnih prava	626		0	0
đ) Prihod iz namjenskih izvora finansiranja (iz budžeta, fondova i dr.)	627	252.234	278.542	230.074
e) Ostali poslovni prihodi po drugim osnovima	628	1.963.472	1.278.804	2.105.819
FINANSIJSKI I OSTALI PRIHODI	629	25.171	2.760.973	351.103
Od toga: prihodi od učešća u dobiti (dividendi)	630		0	0
Dobici po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	631		3.865	0
Prihodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	632		0	0
TROŠKOVI MATERIJALA	633	2.001.204	2.086.040	2.086.945
Od toga: troškovi goriva i energije	634	1.177.691	1.165.786	1.247.981
TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALIH LIČNIH RASHODA	635	19.917.829	21.602.801	20.861.781
Troškovi bruto naknada članovima upravnog, nadzornog, odbora za reviziju i dr.	636	159.776	225.920	167.772
Troškovi zaposlenih na službenom putu	637	108.813	147.245	185.335
Od toga: dnevnice	638	56.095	126.208	203.650
TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA (640 + 641 + 642 + 643 + 644 + 645 + 646 + 647)	639	5.568.750	7.036.895	3.170.558
a) Troškovi usluga na izradi učinaka	640		0	0
b) Troškovi transportnih usluga	641	271.023	278.543	297.665
v) Troškovi za usluge tekućeg održavanja osnovnih sredstava	642	381.235	342.070	453.654
g) Troškovi za usluge investicionog održavanja osnovnih sredstava	643	865.942	1.304.213	1.344.859
d) Troškovi zakupa	644	31.266	38.887	56.019
đ) Troškovi sajmova, reklame i propagande	645	321.324	261.491	253.866
e) Troškovi istraživanja i razvoja koji se ne kapitalizuju	646		0	1.287
ž) Troškovi ostalih usluga	647	3.697.960	4.811.691	763.208
Od toga: bruto iznosi naknada po ugovorima sa fizičkim licima van radnog odnosa	648		12.038	0
NEMATERIJALNI TROŠKOVI (650 + 653 + 654 + 655 + 656 + 657 + 658 + 659)	649	8.179.497	6.353.181	11.921.048
a) Troškovi neproizvodnih usluga	650	1.793.520	1.959.416	2.351.534
Od toga: troškovi stručnog obrazovanja i usavršavanja zaposlenih	651	41.817	6.540	13.536
Od toga: bruto iznosi naknada po ugovorima sa fizičkim licima van radnog odnosa	652		7.667	11.220
b) Troškovi reprezentacije	653	189.986	182.725	236.782
v) Troškovi premije osiguranja	654	77.866	51.657	62.078
g) Troškovi platnog prometa	655	47.580	49.986	48.274

d) Troškovi članarina	656	19.763	27.080	12.911
đ) Troškovi poreza na proizvode, carine, boravišne takse, porez na igre na sreću i sl.	657		0	0
e) Troškovi poreza na proizvodnju: na imovinu, na zemljište, za korišćenje voda i šuma, za protivpožarnu zaštitu i sl.	658	5.470.628	3.334.615	8.436.024
ž) Ostali nematerijalni troškovi	659	580.154	747.702	773.445
OBAVEZE I POTRAŽIVANJA	660		0	0
Obračunati (fakturisani) porez na dodatu vrijednost (kumulativan promet konta)	661	8.930.121	6.926.260	11.997.330
Ulazni porez na dodatu vrijednost (kumulativan promet konta)	662	4.162.979	4.007.051	6.827.371
Obaveze za PDV po osnovu razlike između obračunatog i akontacionog PDV-a (saldo konta)	663	770.717	793.530	2.647.533
Potraživanja po osnovu razlike između akontacionog i obračunatog PDV-a (saldo konta)	664		528.128	411.761
PDV plaćen pri uvozu (kumulativan promet konta)	665	8.188	51.618	16.309
Obaveze za PDV plaćen pri uvozu (kumulativan promet konta)	666		0	0
Obaveze za akcize (kumulativan promet konta)	667		0	0
Prihodi ostvareni na bazi podugovaranja	668		0	0
Plaćanja podugovaračima za rad, isporučene proizvode i usluge	669		0	0
Ukupan broj odrađenih časova rada (efektivni časovi rada bez bolovanja, godišnjih odmora, državnih praznika i sl.)	670	1.509.492	1.574.111	1.628.986

III.19.2.6 Izvještaj o promjenama na kapitalu Emitenta na dan 31.12.2020. godinu (konsolidovani)

Redni broj	Vrsta promjene u kapitalu	Dio kapitala koji pripada vlasnicima matičnog privrednog društva							Ukupno	Manjinski interes	UKUPNI KAPITAL
		Oznaka za AOP	Akcijski kapital i udjeli u društvo sa ograničenom odgovornošću	Revalorizacione rezerve (MRS 16, MRS 21 i MRS 38)	Nerealizovani 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				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1.	Stanje na dan 01.01.2019. god.	901	388.737.277	319.608.021	0	169.236.753	44.787.782	922.369.833		922.369.833	
2.	Efeki promjena u računovodstvenim politikama	902						0		0	
3.	Efeki ispravke grešaka	903						0		0	
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2019. god. (901 ± 902 ± 903)	904	388.737.277	319.608.021	0	169.236.753	44.787.782	922.369.833	0	922.369.833	
5.	Efeki revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905		-2.448.697			2.448.697	0		0	
6.	Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	906						0		0	
7.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	907						0		0	
8.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	908					-15.304.256	-15.304.256		-15.304.256	

9.	Neto dobiti/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909						0		0
10.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910						0		0
11.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911				442.481	-598.641	-156.160		-156.160
12.	Stanje na dan 31.12.2019. god. / 01.01.2020. god. (904 ± 905 ± 906 ± 907 ± 908 ± 909 - 910 + 911)	912	388.737.277	317.159.324	0	169.679.234	31.333.582	906.909.417	0	906.909.417
13.	Efekt promjena u računovodstvenim politikama	913						0		0
14.	Efekt ispravke grešaka	914						0		0
15.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2020. god. (912 ± 913 ± 914)	915	388.737.277	317.159.324	0	169.679.234	31.333.582	906.909.417	0	906.909.417
16.	Efekt revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916		-2.869.141			2.869.141	0		0
17.	Nerealizovani dobiti/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	917						0		0
18.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	918						0		0
19.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	919					-2.505.706	-2.505.706		-2.505.706
20.	Neto dobiti/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920						0		0

21.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	921						0		0
22.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922					-82.512	-82.512		-82.512
23.	Stanje na dan 31.12.2020. god. (915 ± 916 ± 917 ± 918 ± 919 ± 920 - 921 + 922)	923	388.737.277	314.290.183	0	169.679.234	31.614.505	904.321.199	0	904.321.199

Napomena: Note uz finansijske izvještaje nalaze se u prilogu broj 1 ovog Prospekta i sastavni su dio istog.

III.19.2.7 Izvještaj o promjenama na kapitalu Emitenta na dan 31.12.2019. godinu (konsolidovani)

Redni broj	Vrsta promjene u kapitalu	Oznaka za AOP	Dio kapitala koji pripada vlasnicima matičnog privrednog društva							Ukupno	Manjinski interes	UKUPNI KAPITAL
			Akcijski kapital i udjeli u društvo sa ograničenom odgovornošću	Revalorizacione rezerve (MRS 16, MRS 21 i MRS 38)	Nerealizovani dobiti/ gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	Ostale rezerve (emisiona premija, zakonske i statutarne rezerve, zaštita gotovinskih tokova)	Akumulisani neraspoređeni dobitak / nepokriveni gubitak					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
1.	Stanje na dan 01.01.20__ god.	901	388.737.277	322.395.003	0	169.140.998	38.855.632	919.128.910		919.128.910		
2.	Efekt promjena u računovodstvenim politikama	902						0		0		
3.	Efekt ispravke grešaka	903						0		0		
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.20__ god. (901 ± 902 ± 903)	904	388.737.277	322.395.003	0	169.140.998	38.855.632	919.128.910	0	919.128.910		
5.	Efekt revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905		-2.786.982			2.786.982	0		0		
6.	Nerealizovani dobiti/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	906						0		0		
7.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	907						0		0		

8.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	908				3.354.632	3.354.632	3.354.632
9.	Neto dobiti/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909					0	0
10.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910			-95.755	215.449	119.694	119.694
11.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911				5.985	5.985	5.985
12.	Stanje na dan 31.12.20--. god. / 01.01.20--. god. (904 ± 905 ± 906 ± 907 ± 908 ± 909 - 910 + 911)	912	388.737.277	319.608.021	169.236.753	44.787.782	922.369.833	922.369.833
13.	Efekt promjena u računovodstvenim politikama	913						
14.	Efekt ispravke grešaka	914						
15.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.20--. god. (912 ± 913 ± 914)	915	388.737.277	319.608.021	169.236.753	44.787.782	922.369.833	922.369.833
16.	Efekt revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916		-2.448.697		2.448.697	0	0
17.	Nerealizovani dobiti/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	917					0	0

18.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	918						
19.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	919				-15.304.256	-15.304.256	-15.304.256
20.	Neto dobitci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920						
21.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	921						
22.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922			442.481	-598.641	-156.160	-156.160
23.	Stanje na dan 31.12.20__ god. (915 ± 916 ± 917 ± 918 ± 919 ± 920 - 921 + 922)	923	388.737.277	317.159.324	169.679.234	31.333.582	906.909.417	906.909.417

Napomena: Note uz finansijske izvještaje nalaze se u prilogu broj 1 ovog Prospekta i sastavni su dio istog.

III.19.2.8 Izvještaj o promjenama na kapitalu Emitenta na dan 31.12.2018. godinu (konsolidovani)

Redni broj	Vrsta promjene u kapitalu	Oznaka za AOP	Dio kapitala koji pripada vlasnicima matičnog privrednog društva							Manjinski interes	UKUPNI KAPITAL
			Akcijski kapital i udjeli u društvo sa ograničenom odgovornošću	Revalorizacione rezerve (MRS 16, MRS 21 i MRS 38)	Nerealizovani 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 01.01.20__ . god.	901	388.737.277	325.423.546		169.140.998	61.951.051	945.252.872		945.252.872	
2.	Efekte promjena u računovodstvenim politikama	902									
3.	Efekte ispravke grešaka	903									
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.20__ . god. (901 ± 902 ± 903)	904	388.737.277	325.423.546		169.140.998	61.951.051	945.252.872		945.252.872	
5.	Efekte revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905		-3.028.543			3.028.538		-5	-5	
6.	Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	906									
7.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	907									
8.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	908					-26.130.724	-26.130.724		-26.130.724	
9.	Neto dobitci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909									
10.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910									
11.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi	911					6.767	6.767		6.767	

	povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala							
12.	Stanje na dan 31.12.20--. god. / 01.01.20--. god. (904 ± 905 ± 906 ± 907 ± 908 ± 909 - 910 + 911)	912	388.737.277	322.395.003	169.140.998	38.855.632	919.128.910	919.128.910
13.	Efekte promjena u računovodstvenim politikama	913						
14.	Efekte ispravke grešaka	914						
15.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.20--. god. (912 ± 913 ± 914)	915	388.737.277	322.395.003	169.140.998	38.855.632	919.128.910	919.128.910
16.	Efekte revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916		-2.786.982		2.786.982	0	0
17.	Nerealizovani dobiti/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	917						
18.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	918						
19.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	919				3.354.632	3.354.632	3.354.632
20.	Neto dobiti/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920						
21.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	921			-95.755	215.449	119.694	119.694
22.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922				5.985	5.985	5.985
23.	Stanje na dan 31.12.20__ . god. (915 ± 916 ± 917 ± 918 ± 919 ± 920 - 921 + 922)	923	388.737.277	319.608.021	169.236.753	44.787.782	922.369.833	922.369.833

III.19.3 Polugodišnji finansijski podaci Emitenta na dan 30.06.2021. godine

III.19.3.1 Izjava

Polugodišnji finansijski izvještaji Emitenta nisu revidirani od strane ovlaštenih revizora.

III.19.3.2 Bilansa stanja Emitenta na dan 30.06.2021. godine

POZICIJA	Oznaka za AOP	30.06.2021.			30.06.2020.
		Bruto	Ispravka vrijednosti	Neto (4-5)	
AKTIVA					
A. STALNA SREDSTVA (002 + 008 + 015 + 021 + 030)	001	1.593.940.014	627.533.979	966.406.035	969.025.161
I - NEMATERIJALNA SREDSTVA (003 do 007)	002	31.882.494	2.137.027	29.745.467	29.621.920
1. Ulaganja u razvoj	003			0	
2. Koncesije, patenti, licence i ostala prava	004	29.184.887	2.137.027	27.047.860	27.071.173
3. Goodwill	005			0	
4. Ostala nematerijalna sredstva	006			0	
5. Avansi i nematerijalna sredstva u pripremi	007	2.697.607		2.697.607	2.550.747
II - NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I INVESTICIONE NEKRETNINE (009 do 014)	008	1.431.373.505	625.396.952	805.976.553	811.323.322
1. Zemljište	009	62.444.436		62.444.436	62.444.436
2. Građevinski objekti	010	1.122.121.187	497.486.692	624.634.495	630.711.858
3. Postrojenja i oprema	011	177.203.668	127.910.260	49.293.408	50.780.660
4. Investicione nekretnine	012	2.496.690		2.496.690	2.496.690
5. Ulaganje na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	013			0	
6. Avansi i nekretnine, postrojenja, oprema i investicione nekretnine u pripremi	014	67.107.524		67.107.524	64.889.678
III - BIOLOŠKA SREDSTVA I SREDSTVA KULTURE (016 do 020)	015	123.866	0	123.866	123.866
1. Šume	016			0	
2. Višegodišnji zasadi	017			0	
3. Osnovno stado	018			0	
4. Sredstva kulture	019	123.866		123.866	123.866
5. Avansi i biološka sredstva i sredstva kulture u pripremi	020			0	
IV - DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (022 do 029)	021	124.639.525	0	124.639.525	122.035.429
1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica	022	122.000.000		122.000.000	122.000.000
2. Učešće u kapitalu drugih pravnih lica	023			0	
3. Dugoročni krediti povezanim pravnim licima	024			0	
4. Dugoročni krediti u zemlji	025			0	
5. Dugoročni krediti u inostranstvu	026			0	
6. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	027			0	

7. Finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	028			0	
8. Ostali dugoročni finansijski plasmani	029	2.639.525		2.639.525	35.429
V - ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	030	5.920.624		5.920.624	5.920.624
B. TEKUĆA SREDSTVA (032 + 039 + 061)	031	22.469.589	6.992.200	15.477.389	8.040.220
I - ZALIHE, STALNA SREDSTVA I SREDSTVA OBUSTAVLJENOG POSLOVANJA NAMIJENJENA PRODAJI (033 do 038)	032	2.167.368	0	2.167.368	1.988.308
1. Zalihe materijala	033	2.167.368		2.167.368	1.988.308
2. Zalihe nedovršene proizvodnje, poluproizvoda i nedovršenih usluga	034			0	
3. Zalihe gotovih proizvoda	035			0	
4. Zalihe robe	036			0	
5. Stalna sredstva i sredstva obustavljenog poslovanja namijenjena prodaji	037			0	
6. Dati avansi	038			0	
II - KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, KRATKOROČNI PLASMANI I GOTOVINA (040 + 047 + 056 + 059 + 060)	039	20.302.221	6.992.200	13.310.021	6.051.912
1. Kratkoročna potraživanja (041 do 046)	040	12.478.861	933.576	11.545.285	2.276.238
a) Kupci - povezana pravna lica	041			0	
b) Kupci u zemlji	042	91.398	65.047	26.351	
v) Kupci iz inostranstva	043			0	3.697
g) Sumnjiva i sporna potraživanja	044	153.196	153.196	0	
d) Potraživanja iz specifičnih poslova	045	9.159	26	9.133	2.591
đ) Druga kratkoročna potraživanja	046	12.225.108	715.307	11.509.801	2.269.950
2. Kratkoročni finansijski plasmani (048 do 055)	047	6.019.068	5.917.140	101.928	60.312
a) Kratkoročni krediti povezanim pravnim licima	048			0	
b) Kratkoročni krediti u zemlji	049	109.953	62.390	47.563	60.312
v) Kratkoročni krediti u inostranstvu	050			0	
g) Dio dugoročnih finansijskih plasmana koji dospijeva za naplatu u periodu do godinu dana	051	54.365		54.365	
d) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha namijenjena trgovanju	052			0	
đ) Finansijska sredstva označena po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	053			0	
e) Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udjeli namijenjeni prodaji ili poništavanju	054			0	
ž) Ostali kratkoročni plasmani	055	5.854.750	5.854.750	0	
3. Gotovinski ekvivalenti i gotovina (057 + 058)	056	197.789	141.484	56.305	238.608
a) Gotovinski ekvivalenti - hartije od vrijednosti	057			0	
b) Gotovina	058	197.789	141.484	56.305	238.608
4. Porez na dodatu vrijednost	059			0	
5. Aktivna vremenska razgraničenja	060	1.606.503		1.606.503	3.476.754
III - ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	061			0	
V. POSLOVNA SREDSTVA (001 + 031)	062	1.616.409.603	634.526.179	981.883.424	977.065.381
G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	063			0	
D. POSLOVNA AKTIVA (062 + 063)	064	1.616.409.603	634.526.179	981.883.424	977.065.381
Đ. VANBILANSNA AKTIVA	065	73.288.231		73.288.231	72.718.546
E. UKUPNA AKTIVA (064 + 065)	066	1.689.697.834	634.526.179	1.055.171.655	1.049.783.927

POZICIJA	Oznaka za AOP	30.06.2021.	30.06.2020.
PASIVA			
A. KAPITAL (102 - 109 + 110 - 111 + 112 + 116 + 117 - 118 + 119 - 123)	101	921.921.323	916.738.449
I - OSNOVNI KAPITAL (103 do 108)	102	388.737.277	388.737.277
1. Akcijski kapital	103	385.164.196	385.164.196
2. Udjeli društva sa ograničenom odgovornošću	104		0
3. Zadružni udjeli	105		0
4. Ulozi	106		0
5. Državni kapital	107		0
6. Ostali osnovni kapital	108	3.573.081	3.573.081
II - UPISANI NEUPLAĆENI KAPITAL	109		0
III - EMISIONA PREMIJA	110		0
IV - EMISIONI GUBITAK	111		0
V - REZERVE (113 do 115)	112	169.679.234	169.679.234
1. Zakonske rezerve	113	7.308.438	7.308.438
2. Statutarne rezerve	114	162.370.796	162.370.796
3. Ostale rezerve	115		0
VI - REVALORIZACIONE REZERVE	116	314.262.294	314.262.294
VII - NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	117		0
VIII - NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	118		0
IX - NERASPOREĐENI DOBITAK (120 do 122)	119	49.242.518	44.059.644
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina / Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima ranijih godina	120	44.059.644	41.070.038
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine / Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima tekuće godine	121	5.182.874	2.989.606
3. Neto prihod od samostalne djelatnosti	122		0
X - GUBITAK DO VISINE KAPITALA (124 + 125)	123	0	0
1. Gubitak ranijih godina	124		0
2. Gubitak tekuće godine	125		0
B. REZERVISANJA, ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE I RAZGRANIČENI PRIHODI (127 do 134)	126	20.749.640	20.777.438
1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	127		0
2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	128		0
3. Rezervisanja za zadržane kaucije i depozite	129		0
4. Rezervisanja za troškove restrukturisanja	130		0
5. Rezervisanja za naknade i beneficije zaposlenih	131	844.155	871.953
6. Odložene poreske obaveze	132	16.157.320	16.157.320
7. Razgraničeni prihodi i primljene donacije	133	1.335.159	1.335.159
8. Ostala dugoročna rezervisanja	134	2.413.006	2.413.006
V. OBAVEZE (136 + 144)	135	39.212.461	39.549.494
I - DUGOROČNE OBAVEZE (137 do 143)	136	13.806.291	13.611.456
1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	137		0
2. Obaveze prema povezanim pravnim licima	138	7.510.019	7.327.038
3. Obaveze po emitovanim dugoročnim hartijama od vrijednosti	139		0

4. Dugoročni krediti	140	6.296.272	6.284.418
5. Dugoročne obaveze po finansijskom lizingu	141		0
6. Dugoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	142		0
7. Ostale dugoročne obaveze	143		0
II - KRATKOROČNE OBAVEZE (145 + 150 + 156 + 157 + 158 + 159 + 160 + 161 + 162 + 163)	144	25.406.170	25.938.038
1. Kratkoročne finansijske obaveze (146 do 149)	145	1.698.245	2.722.267
a) Kratkoročni krediti i obaveze po emitovanim kratkoročnim hartijama od vrijednosti	146		0
b) Dio dugoročnih finansijskih obaveza koji za plaćanje dospijeva u periodu do godinu dana	147	1.689.245	2.722.267
v) Kratkoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	148		0
g) Ostale kratkoročne finansijske obaveze	149	9.000	0
2. Obaveze iz poslovanja (151 do 155)	150	18.007.887	15.138.996
a) Primljeni avansi, depoziti i kaucije	151	11.057.638	5.148.989
b) Dobavljači - povezana pravna lica	152	306.599	187.261
v) Dobavljači u zemlji	153	6.412.512	9.459.922
g) Dobavljači iz inostranstva	154	231.138	342.824
d) Ostale obaveze iz poslovanja	155		
3. Obaveze iz specifičnih poslova	156	811.046	1.626.477
4. Obaveze za zarade i naknade zarada	157	1.657.157	2.438.692
5. Druge obaveze	158	1.155.891	1.257.300
6. Porez na dodatu vrijednost	159	626.484	771.938
7. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	160	1.446.084	1.978.580
8. Obaveze za porez na dobitak	161	3.376	3.376
9. Pasivna vremenska razgraničenja i kratkoročna rezervisanja	162		412
10. Odložene poreske obaveze	163		0
G. POSLOVNA PASIVA (101 + 126 + 135)	164	981.883.424	977.065.381
D. VANBILANSNA PASIVA	165	73.288.231	72.718.546
Đ. UKUPNA PASIVA (164 + 165)	166	1.055.171.655	1.049.783.927

III.19.3.3 Bilansa uspjeha Emitenta za na dan 30.06.2021. godine

POZICIJA	Oznaka za AOP	Iznos	
		30.06.2021.	30.06.2020.
A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI			
I - POSLOVNI PRIHODI (202 + 206 + 210 + 211 - 212 + 213 - 214 + 215)	201	31.933.484	17.740.373
1. Prihodi od prodaje robe (203 do 205)	202	41.238	46.115
a) Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima	203		
b) Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	204	41.238	46.115
v) Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	205		
2. Prihodi od prodaje učinaka (207 do 209)	206	31.202.837	16.986.638
a) Prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima	207	31.202.837	16.985.862
b) Prihodi od prodaje učinaka na domaćem tržištu	208		776

v) Prihodi od prodaje učinaka na inostranom tržištu	209		
3. Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe i učinaka	210		
4. Povećanje vrijednosti zaliha učinaka	211		
5. Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka	212		
6. Povećanje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju	213		
7. Smanjenje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju	214		
8. Ostali poslovni prihodi	215	689.409	707.620
II - POSLOVNI RASHODI (217 + 218 + 219 + 222 + 223 + 226 + 227 + 228)	216	26.543.072	24.486.308
1. Nabavna vrijednost prodate robe	217		
2. Troškovi materijala	218	642.176	768.320
3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda (220 + 221)	219	10.319.864	9.636.568
a) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	220	8.096.888	7.659.078
b) Ostali lični rashodi	221	2.222.976	1.977.490
4. Troškovi proizvodnih usluga	222	2.539.652	2.982.352
5. Troškovi amortizacije i rezervisanja (224 + 225)	223	7.754.478	7.938.650
a) Troškovi amortizacije	224	7.754.478	7.938.650
b) Troškovi rezervisanja	225		
6. Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	226	1.593.252	1.160.856
7. Troškovi poreza	227	3.507.504	1.827.935
8. Troškovi doprinosa	228	186.146	171.627
B. POSLOVNI DOBITAK (201 - 216)	229	5.390.412	0
V. POSLOVNI GUBITAK (216 - 201)	230	0	6.745.935
G. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI			
I - FINANSIJSKI PRIHODI (232 do 237)	231	37.892	13.124
1. Finansijski prihodi od povezanih pravnih lica	232		
2. Prihodi od kamata	233	2.640	2.811
3. Pozitivne kursne razlike	234	391	
4. Prihodi od efekata valutne klauzule	235		
5. Prihodi od učešća u dobitku zajedničkih ulaganja	236		
6. Ostali finansijski prihodi	237	34.861	10.313
II - FINANSIJSKI RASHODI (239 do 243)	238	270.187	273.519
1. Finansijski rashodi po osnovu odnosa povezanih pravnih lica	239	182.981	175.052
2. Rashodi kamata	240	87.034	98.352
3. Negativne kursne razlike	241	169	
4. Rashodi po osnovu valutne klauzule	242		
5. Ostali finansijski rashodi	243	3	115
D. DOBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI (229 + 231 - 238) ili (231 - 238 - 230)	244	5.158.117	0
Đ. GUBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI (230 + 238 - 231) ili (238 - 229 - 231)	245	0	7.006.330
E. OSTALI PRIHODI I RASHODI			
I - OSTALI PRIHODI (247 do 256)	246	28.458	83.404
1. Dobici po osnovu prodaje nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme	247		
2. Dobici po osnovu prodaje investicionih nekretnina	248		
3. Dobici po osnovu prodaje bioloških sredstava	249		
4. Dobici po osnovu prodaje sredstava obustavljenog poslovanja	250		
5. Dobici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i HOV	251		
6. Dobici po osnovu prodaje materijala	252		1.172
7. Viškovi, izuzimajući viškove zaliha učinaka	253		

8. Naplaćena otpisana potraživanja	254	422	4.473
9. Prihodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika, koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	255		
10. Prihodi od smanjenja obaveza, ukidanja neiskorišćenih dugoročnih rezervisanja i ostali nepomenuti prihodi	256	28.036	77.759
II - OSTALI RASHODI (258 do 267)	257	3.967	1.421
1. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme	258		
2. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja investicionih nekretnina	259		
3. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja bioloških sredstava	260		
4. Gubici po osnovu prodaje sredstava obustavljenog poslovanja	261		
5. Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i HOV	262		
6. Gubici po osnovu prodaje materijala	263		
7. Manjkovi, izuzimajući manjkove zaliha učinaka	264		
8. Rashodi po osnovu zaštite od rizika koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	265		
9. Rashodi po osnovu ispravke vrijednosti i otpisa potraživanja	266		
10. Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe i ostali rashodi	267	3.967	1.421
Ž. DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (246 - 257)	268	24.491	81.983
Z. GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (257 - 246)	269	0	0
I. PRIHODI I RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE			
I - PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (271 do 279)	270	0	0
1. Prihodi od usklađivanja vrijednosti nematerijalnih sredstava	271		
2. Prihodi od usklađivanja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	272		
3. Prihodi od usklađivanja vrijednosti investicionih nekretnina za koje se obračunava amortizacija	273		
4. Prihodi od usklađivanja vrijednosti bioloških sredstava za koje se obračunava amortizacija	274		
5. Prihodi od usklađivanja vrijednosti dugoročnih finansijskih plasmana i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	275		
6. Prihodi od usklađivanja vrijednosti zaliha materijala i robe	276		
7. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	277		
8. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kapitala (negativni Goodwill)	278		
9. Prihodi od usklađivanja vrijednosti ostale imovine	279		
II - RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (281 do 289)	280	0	0
1. Obezvrjeđenje nematerijalnih sredstava	281		
2. Obezvrjeđenje nekretnina, postrojenja i opreme	282		
3. Obezvrjeđenje investicionih nekretnina za koje se obračunava amortizacija	283		
4. Obezvrjeđenje bioloških sredstava za koja se obračunava amortizacija	284		
5. Obezvrjeđenje dugoročnih finansijskih plasmana i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	285		
6. Obezvrjeđenje zaliha materijala i robe	286		
7. Obezvrjeđenje kratkoročnih finansijskih plasmana	287		
8. Obezvrjeđenje potraživanja primjenom indirektno metode utvrđivanja otpisa potraživanja	288		
9. Obezvrjeđenje ostale imovine	289		
J. DOBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (270 - 280)	290	0	0
K. GUBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (280 - 270)	291	0	0
L. PRIHODI PO OSNOVU PROMJENE RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I ISPRAVKE GREŠAKA IZ RANIJIH GODINA	292	266	

LJ. RASHODI PO OSNOVU PROMJENE RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I ISPRAVKE GREŠAKA IZ RANIJIH GODINA	293		1.825
M. DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
1. Dobitak prije oporezivanja (244 + 268 + 290 + 292 - 293 - 245 - 269 - 291)	294	5.182.874	0
2. Gubitak prije oporezivanja (245 + 269 + 291 + 293 - 292 - 244 - 268 - 290)	295	0	6.926.172
N. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT			0
1. Poreski rashodi perioda	296		
2. Odloženi poreski rashodi perioda	297		
3. Odloženi poreski prihodi perioda	298		
NJ. NETO DOBITAK I NETO GUBITAK PERIODA			
1. Neto dobitak tekuće godine (294 - 295 - 296 - 297 + 298)	299	5.182.874	0
2. Neto gubitak tekuće godine (295 - 294 + 296 + 297 - 298)	300	0	6.926.172
UKUPNI PRIHODI (201 + 231 + 246 + 270 + 292)	301	32.000.100	17.836.901
UKUPNI RASHODI (216 + 238 + 257 + 280 + 293)	302	26.817.226	24.763.073
O. MEĐUDIVIDENDE I DRUGI VIDOVI RASPODJELE DOBITKA U TOKU PERIODA	303		0
Dio neto dobitka/gubitka koji pripada većinskim vlasnicima	304		
Dio neto dobitka/gubitka koji pripada manjinskim vlasnicima	305		
Obična zarada po akciji	306		
Razrijeđena zarada po akciji	307		
Prosječan broj zaposlenih po osnovu časova rada	308	672	689
Prosječan broj zaposlenih po osnovu stanja na kraju mjeseca	309	673	690

III.19.3.4 Bilansa tokova gotovine Emitenta za na dan 30.06.2021. godine

POZICIJA	AOP	Iznos	
		30.06.2021.	30.06.2020.
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I - PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (502 do 504)	501	43.269.676	60.135.093
1. Prilivi od kupaca i primljeni avansi	502	43.016.292	59.875.538
2. Prilivi od premija, subvencija, dotacija i sl.	503		
3. Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	504	253.384	259.555
II - ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (506 do 510)	505	30.808.622	44.206.552
1. Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati avansi	506	14.198.922	20.569.281
2. Odlivi po osnovu isplata zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	507	11.118.336	17.551.643
3. Odlivi po osnovu plaćenih kamata	508	75.442	225.822
4. Odlivi po osnovu poreza na dobit	509		1.266
5. Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	510	5.415.922	5.858.540
III - NETO PRILIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (501 - 505)	511	12.461.054	15.928.541
IV - NETO ODLIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (505 - 501)	512	0	0
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I - PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (514 do 519)	513	15.388	30.879
1. Prilivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	514	12.749	25.350
2. Prilivi po osnovu prodaje akcija i udjela	515		0
3. Prilivi po osnovu prodaje nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	516		0

4. Prilivi po osnovu kamata	517	2.639	5.529
5. Prilivi od dividendi i učešća u dobitku	518		0
6. Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	519		0
II - ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (521 do 524)	520	11.656.672	13.977.784
1. Odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	521		0
2. Odlivi po osnovu kupovine akcija i udjela	522	9.254.344	12.276.219
3. Odlivi po osnovu kupovine nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	523	2.402.328	1.701.565
4. Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	524		0
III - NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (513 - 520)	525	0	0
IV - NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA (520 - 513)	526	11.641.284	13.946.905
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I - PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (528 do 531)	527	0	0
1. Prilivi po osnovu povećanja osnovnog kapitala	528		0
2. Prilivi po osnovu dugoročnih kredita	529		0
3. Prilivi po osnovu kratkoročnih kredita	530		0
4. Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	531		0
II - ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (533 do 538)	532	1.002.073	2.147.854
1. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija i udjela	533		0
2. Odlivi po osnovu dugoročnih kredita	534	996.938	2.136.257
3. Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita	535		
4. Odlivi po osnovu finansijskog lizinga	536		
5. Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	537	1.625	4.262
6. Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	538	3.510	7.335
III - NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (527 - 532)	539	0	0
IV - NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (532 - 527)	540	1.002.073	2.147.854
G. UKUPNI PRILIVI GOTOVINE (501 + 513 + 527)	541	43.285.064	60.165.972
D. UKUPNI ODLIVI GOTOVINE (505 + 520 + 532)	542	43.467.367	60.332.190
Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (541 - 542)	543	0	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (542 - 541)	544	182.303	166.218
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	545	238.608	404.813
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	546		13
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	547	0	0
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (545 + 543 - 544 + 546 - 547)	548	56.305	238.608

III.19.3.5 Aneksa – dodatni računovodstveni izvještaj Emitenta na dan 30.06.2021. godine

POZICIJA	AOP	Iznos	
		30.06.2021.	30.06.2020.
Ulaganja u istraživanje i razvoj (dugovni promet bez početnog stanja)	601		
Kupci iz Republike Srpske i kupci - povezana pravna lica iz RS (dugovni promet bez početnog stanja)	602	37.103.815	14.333.693
Kupci iz Federacije BiH i kupci - povezana pravna lica iz FBiH (dugovni promet bez početnog stanja)	603	33.025	33.801

Kupci iz Brčko Distrikta BiH i kupci - povezana pravna lica iz BD (dugovni promet bez početnog stanja)	604		
Dobavljači iz Republike Srpske i dobavljači - povezana pravna lica iz RS (potražni promet bez početnog stanja)	605	5.474.656	5.149.801
Dobavljači iz Federacije BiH i dobavljači - povezana pravna lica iz FBiH (potražni promet bez početnog stanja)	606	1.366.445	2.005.142
Dobavljači iz Brčko Distrikta BiH i dobavljači - povezana pravna lica iz DB (potražni promet bez početnog stanja)	607	91	1.678
Prihodi od prodaje robe u Republici Srpskoj i prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima u RS	608	41.238	46.115
Prihodi od prodaje robe u Federaciji BiH i prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima u FBiH	609		
Prihodi od prodaje robe u Brčko Distriktu BiH i prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima u BD	610		
Prihodi od prodaje proizvoda	611		
Prihodi od prodaje usluga	612		
Prihodi od prodaje učinaka u Republici Srpskoj i prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima u RS	613	31.202.837	16.985.862
Prihodi od prodaje učinaka u Federaciji BiH i prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima u FBiH	614		
Prihodi od prodaje učinaka u Brčko Distriktu BiH i prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima u BD	615		
Prihodi od prodaje usluga u Republici Srpskoj	616		776
Prihodi od prodaje usluga u Federaciji BiH	617		
Prihodi od prodaje usluga u Brčko Distriktu BiH	618		
OSTALI POSLOVNI PRIHODI (620 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	619	689.409	696.473
a) Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, podsticaja i slično	620	2.984	24.614
Od toga: prihodi po osnovu subvencija na proizvode (subvencije koje se mogu prikazati po jedinici proizvoda, npr. vozna karta, brašno, hljeb, mlijeko i dr.)	621		
Od toga: prihodi po osnovu subvencija na proizvodnju (na zapošljavanje, platu, kamatnu stopu, za smanjenje zagađenja i dr.)	622		
b) Prihod od zakupnina	623	93.836	94.384
v) Prihod od donacija	624		
g) Prihod od članarina	625		
d) Prihod od tantijema i licencnih prava	626		
đ) Prihod iz namjenskih izvora finansiranja (iz budžeta, fondova i dr.)	627	152.073	66.825
e) Ostali poslovni prihodi po drugim osnovima	628	440.516	510.650
FINANSIJSKI I OSTALI PRIHODI	629	66.350	96.805
Od toga: prihodi od učešća u dobiti (dividendi)	630		
Dobici po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	631	0	1.172
Prihodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	632		
TROŠKOVI MATERIJALA	633	642.176	745.035
Od toga: troškovi goriva i energije	634	415.373	439.621
TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALIH LIČNIH RASHODA	635	10.319.864	9.636.568
Troškovi bruto naknada članovima upravnog, nadzornog, odbora za reviziju i dr.	636	43.770	41.885
Troškovi zaposlenih na službenom putu	637	36.837	46.122
Od toga: dnevnice	638	41.635	24.034
TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA (640 + 641 + 642 + 643 + 644 + 645 + 646 + 647)	639	2.539.653	2.982.352

a) Troškovi usluga na izradi učinaka	640		
b) Troškovi transportnih usluga	641	126.370	91.241
v) Troškovi za usluge tekućeg održavanja osnovnih sredstava	642	250.456	64.393
g) Troškovi za usluge investicionog održavanja osnovnih sredstava	643	315.230	318.033
d) Troškovi zakupa	644	13.880	13.880
đ) Troškovi sajmovi, reklame i propagande	645	113.694	108.038
e) Troškovi istraživanja i razvoja koji se ne kapitalizuju	646		
ž) Troškovi ostalih usluga	647	1.720.023	2.386.767
Od toga: bruto iznosi naknada po ugovorima sa fizičkim licima van radnog odnosa	648		
NEMATERIJALNI TROŠKOVI (650 + 653 + 654 + 655 + 656 + 657 + 658 + 659)	649	5.100.756	2.988.792
a) Troškovi neproizvodnih usluga	650	816.804	825.812
Od toga: troškovi stručnog obrazovanja i usavršavanja zaposlenih	651	10.439	26.103
Od toga: bruto iznosi naknada po ugovorima sa fizičkim licima van radnog odnosa	652		
b) Troškovi reprezentacije	653	57.100	44.962
v) Troškovi premije osiguranja	654	7.770	20.622
g) Troškovi platnog prometa	655	22.768	7.325
d) Troškovi članarina	656	13.447	5.299
đ) Troškovi poreza na proizvode, carine, boravišne takse, porez na igre na sreću i sl.	657		
e) Troškovi poreza na proizvodnju: na imovinu, na zemljište, za korišćenje voda i šuma, za protivpožarnu zaštitu i sl.	658	3.507.504	1.827.935
ž) Ostali nematerijalni troškovi	659	675.363	256.837
OBAVEZE I POTRAŽIVANJA	660		
Obračunati (fakturisani) porez na dodatu vrijednost (kumulativan promet konta)	661	6.888.235	4.558.879
Ulazni porez na dodatu vrijednost (kumulativan promet konta)	662	576.529	782.670
Obaveze za PDV po osnovu razlike između obračunatog i akontacionog PDV-a (saldo konta)	663	626.484	562.351
Potraživanja po osnovu razlike između akontacionog i obračunatog PDV-a (saldo konta)	664		
PDV plaćen pri uvozu (kumulativan promet konta)	665	7.056	1.392
Obaveze za PDV plaćen pri uvozu (kumulativan promet konta)	666		
Obaveze za akcize (kumulativan promet konta)	667		
Prihodi ostvareni na bazi podugovaranja	668		
Plaćanja podugovaračima za rad, isporučene proizvode i usluge	669		
Ukupan broj odrađenih časova rada (efektivni časovi rada bez bolovanja, godišnjih odmora, državnih praznika i sl.)	670	693.516	720.900

III.19.3.6 Izvještaj o ostalim dobitcima i gubicima

POZICIJA	AOP	Iznos	
		30.06.21.	30.06.20.
A. NETO DOBITAK ILI NETO GUBITAK PERIODA (299 ili 300)	400	5.182.874	-6.926.172
I - DOBICI UTVRĐENI DIREKTNO U KAPITALU (402 do 407)	401	0	0
1. Dobici po osnovu smanjenja revalorizacionih rezervi na stalnim sredstvima, osim HOV raspoloživih za prodaju	402		
2. Dobici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	403		
3. Dobici po osnovu prevođenja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	404		
4. Aktuarski dobici od planova definisanih primanja	405		
5. Efektivni dio dobitaka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	406		
6. Ostali dobici utvrđeni direktno u kapitalu	407		
II - GUBICI UTVRĐENI DIREKTNO U KAPITALU (409 do 413)	408	0	0
1. Gubici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	409		
2. Gubici po osnovu prevođenja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	410		
3. Aktuarski gubici od planova definisanih primanja	411		
4. Efektivni dio gubitaka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	412		
5. Ostali gubici utvrđeni direktno u kapitalu	413		
B. OSTALI DOBICI ILI GUBICI U PERIODU (401 - 408) ili (408 - 401)	414	0	0
V. POREZ NA DOBITAK KOJI SE ODNOSI NA OSTALE DOBITKE I GUBITKE	415		
G. NETO REZULTAT PO OSNOVU OSTALIH DOBITAKA I GUBITAKA U PERIODU (414 ± 415)	416	0	0
D. UKUPAN NETO REZULTAT U OBRAČUNSKOM PERIODU			
I - UKUPAN NETO DOBITAK U OBRAČUNSKOM PERIODU (400 ± 416)	417	5.182.874	0
II - UKUPAN NETO GUBITAK U OBRAČUNSKOM PERIODU (400 ± 416)	418	0	6.926.172

III.19.3.7 Izvještaj o promjenama na kapitalu Emitenta na dan 30.06.2021. godine

Redni broj	Vrsta promjene u kapitalu	Oznaka za AOP	Dio kapitala koji pripada vlasnicima matičnog privrednog društva						Ukupno	Manjinski interes	UKUPNI KAPITAL
			Akcijski kapital i udjeli u društvo 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				
1.	Stanje na dan 01.01.2020. god.	901	388.737.277	317.131.434	0	169.679.234	41.152.551	916.700.496		916.700.496	
2.	Efekte promjena u računovodstvenim politikama	902						0		0	
3.	Efekte ispravke grešaka	903						0		0	
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2020. god. (901 ± 902 ± 903)	904	388.737.277	317.131.434	0	169.679.234	41.152.551	916.700.496	0	916.700.496	
5.	Efekte revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905		-2.869.140			2.869.140	0		0	
6.	Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	906						0		0	
7.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	907						0		0	
8.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	908					120.465	120.465		120.465	
9.	Neto dobitci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909						0		0	
10.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910						0		0	
11.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911					-82.512	-82.512		-82.512	

12.	Stanje na dan 31.12.2020. god. / 01.01.2021. god. (904 ± 905 ± 906 ± 907 ± 908 ± 909 - 910 + 911)	912	388.737.277	314.262.294	0	169.679.234	44.059.644	916.738.449	0	916.738.449
13.	Efekti promjena u računovodstvenim politikama	913						0		0
14.	Efekti ispravke grešaka	914						0		0
15.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2021. god. (912 ± 913 ± 914)	915	388.737.277	314.262.294	0	169.679.234	44.059.644	916.738.449	0	916.738.449
16.	Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916						0		0
17.	Nerealizovani dobiti/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	917						0		0
18.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	918						0		0
19.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	919					5.182.874	5.182.874		5.182.874
20.	Neto dobiti/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920						0		0
21.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	921						0		0
22.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922						0		0
23.	Stanje na dan 30.06.2021. god. (915 ± 916 ± 917 ± 918 ± 919 ± 920 - 921 + 922)	923	388.737.277	314.262.294	0	169.679.234	49.242.518	921.921.323	0	921.921.323

III.19.3.8 Izvještaj o promjenama na kapitalu Emitenta na dan 30.06.2020. godine

Redni broj	Vrsta promjene u kapitalu	Oznaka za AOP	Dio kapitala koji pripada vlasnicima matičnog privrednog društva					Ukupno	Manjinski interes	UKUPNI KAPITAL
			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			
1.	Stanje na dan 01.01.2019. god.	901	388.737.277	319.580.131	0	169.236.753	52.369.970	929.924.131		929.924.131
2.	Efekte promjena u računovodstvenim politikama	902	0	0	0	0	0	0		0
3.	Efekte ispravke grešaka	903	0	0	0	0	0	0		0
4.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2019. god. (901 ± 902 ± 903)	904	388.737.277	319.580.131	0	169.236.753	52.369.970	929.924.131	0	929.924.131
5.	Efekte revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905	0	-2.448.697	0	0	2.448.697	0		0
6.	Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	906	0	0	0	0	0	0		0
7.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	907	0	0	0	0	0	0		0
8.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	908	0	0	0	0	-13.067.475	-13.067.475		-13.067.475
9.	Neto dobitci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909	0	0	0	0	0	0		0
10.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910	0	0	0	0	0	0		0
11.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911	0	0	0	442.481	-598.641	-156.160		-156.160

12.	Stanje na dan 31.12.2019. god. / 01.01.2020. god. (904 ± 905 ± 906 ± 907 ± 908 ± 909 - 910 + 911)	912	388.737.277	317.131.434	0	169.679.234	41.152.551	916.700.496	0	916.700.496
13.	Efekti promjena u računovodstvenim politikama	913						0		0
14.	Efekti ispravke grešaka	914						0		0
15.	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2020. god. (912 ± 913 ± 914)	915	388.737.277	317.131.434	0	169.679.234	41.152.551	916.700.496	0	916.700.496
16.	Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916						0		0
17.	Nerealizovani dobiti/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	917						0		0
18.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	918						0		0
19.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	919					-6.926.172	-6.926.172		-6.926.172
20.	Neto dobiti/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920						0		0
21.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	921						0		0
22.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922						0		0
23.	Stanje na dan 30.06.2020. god. (915 ± 916 ± 917 ± 918 ± 919 ± 920 - 921 + 922)	923	388.737.277	317.131.434	0	169.679.234	34.226.379	909.774.324	0	909.774.324

III.19.4 Revizorski izvještaji Emitenta

III.19.4.1 Revizorski izvještaj finansijskih izvještaja Emitenta za 2018. godinu

Akcionarima i Nadzornom odboru Mješovitog Holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje, Zavisno preduzeće „Hidroelektrane na Trebišnjici“ a.d. Trebinje

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih nekonsolidovanih finansijskih izvještaja Mješovitog Holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje, Zavisno preduzeća „Hidroelektrane na Trebišnjici“ a.d. Trebinje (u daljem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2018. godine, i bilans uspjeha, izvještaj o ostalim dobicima i gubicima perioda, izvještaj o promjenama na kapitalu, bilans tokova gotovine za godinu koja se završava na navedeni datum i napomena uz nekonsolidovane finansijske izvještaje uključujući i pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi nekonsolidovani finansijski izvještaji daju istinit i objektivan prikaz, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2018. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srpskoj.

Osnova za mišljenje

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

Ključna pitanja revizije

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

Ključno pitanje revizije	Primijenjene procedure revizije
<i>Obezvredenje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih sredstava (vidjeti napomenu 4 i 17)</i> <i>Nematerijalna ulaganja na dan 31. decembra 2018. godine iznose od 30.073.731 KM, a</i>	<i>Naše procedure su uključivale sljedeće postupke:</i> <i>Ocijenili smo dizajn i implementaciju kontrola vezanih za proces testiranja impariteta.</i> <i>Ocijenili smo razumnost ključnih revizorskih</i>

<p>nekretnine postrojenja, oprema i investicione nekretnine na dan 31. decembra 2018. godine iznose 826.024.479 KM.</p> <p>U skladu sa zahtjevima MRS 36 od Društva se zahtijeva da na datum bilansa stanja procijeni da li postoje indikatori impariteta, te ako ti indikatori postoje, na navedenu imovinu vrše se testovi impariteta.</p> <p>Smatramo da je test impariteta koji se odnosi na nematerijalna sredstva i nekretnine, postrojenja i opremu, ključno pitanje revizije jer je vrijednost imovine materijalno značajna, i sam proces testova impariteta je kompleksan i zahtijeva korišćenje procjena i oslanja se na pretpostavke rukovodstva koja su pod uticajem budućih tržišnih i ekonomskih uslova.</p>	<p>pretpostavki korištenih u modelu procjene vrijednosti nematerijalnih sredstava i nekretnina.</p> <p>Angažovali smo eksperte za procjenu koji su u okviru revizorskih procedura izvršili dodatne testove impariteta i provjeru ključnih pretpostavki korištenih u procjeni.</p> <p>Provjerili smo pretpostavke vezane za stopu diskonta i stopu rasta.</p> <p>Takođe, ocjenili smo adekvatnost objelodanjivanja u vezi testova impariteta i povezanih pretpostavki.</p> <p>Na bazi sprovedenih revizorskih procedura nismo identifikovali značajne nalaze u odnosu na potencijalno obezvređenje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih sredstava sa stanjem na dan 31.12.2018. godine.</p> <p>Stekli smo uvjerenje da su sistemi i procesi koje je uspostavilo rukovodstvo, kao i procjene i pretpostavke koje su napravljene dovoljno dokumentovane i potkrepljene, da bi se osigurala pravilna primjena MRS 36 – Umanjenje vrijednosti imovine.</p>
<p>Priznavanje prihoda (vidjeti napomenu 5)</p> <p>Prihodi od prodaje električne energije u iznosu od 66.457.177 KM se u najvećim dijelom odnose na prihode od prodaje električne energije na domaćem tržištu.</p> <p>Društvo priznaje prihode na mjesečnom nivou nakon isporuke električne energije. Fakturisanje električne energije Društvo vrši Matičnom preduzeću, MH Elektroprivreda RS, po dostavljanju podataka o proizvodnji za taj mjesec.</p> <p>Cijena električne energije je definisana odlukama Regulatorne komisije za energetiku Republike Srpske.</p> <p>Prihodi od prodaje električne energije su odabrani kao ključno pitanje zato što postoji značajan rizik priznavanja prihoda od prodaje električne energije od strane Društva.</p>	<p>Naše procedure su uključivale sljedeće postupke:</p> <p>U okviru revizorskih procedura izvršili smo testiranje internih kontrola ustanovljenih od strane Uprave.</p> <p>Na bazi uzorka izvršili smo testiranje obračuna isporučene električne energije u skladu sa cijenama definisanim odlukama i ugovorima;</p> <p>Na bazi uzorka izvršili smo testiranje priznavanja prihoda u periodu u kome su stvarno i nastali.</p> <p>Na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo identifikovali značajne nalaze u odnosu na tačnost evidentiranja prihoda u skladu sa ugovorima i odlukama, kao i evidentiranje prihoda u periodu u kome su stvarno nastali.</p> <p>Na bazi sprovedenih procedura, nismo u identifikovali značajne nalaze u odnosu na tačnost evidentiranih prihoda u 2018. godinu.</p>
<p>Rizik usljed prevare u pogledu priznavanja prihoda</p> <p>MRS pretpostavlja da postoji rizik prevare u pogledu priznavanja prihoda u okviru svakog</p>	<p>Ocjenjivali smo dosljednost primjene politike za priznavanje prihoda tako što smo preispitali računovodstvenu politiku za priznavanje prihoda Društva.</p>

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

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

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

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

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

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

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

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

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

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

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

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

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

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

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka
Banja Luka, 04. jun 2019. godine

Aleksandar Džombić
Ovlašćeni revizor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Nevena Milinković
Ovlašćeni revizor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

III.19.4.2 Revizorski izvještaj finansijskih izvještaja Emitenta za 2019. godinu

Akcionarima i Nadzornom odboru Mješovitog Holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje, Zavisno preduzeće „Hidroelektrane na Trebišnjici“ a.d. Trebinje

Mišljenje

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

Po našem mišljenju, priloženi nekonsolidovani finansijski izvještaji daju istinit i objektivan prikaz, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2019. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srpskoj.

Osnova za mišljenje

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

Ključna pitanja revizije

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

Ključno pitanje revizije	Primijenjene procedure revizije
<i>Obezbvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih sredstava (vidjeti napomenu 4 i 17)</i>	<i>Naše procedure su uključivale sljedeće postupke: Ocijenili smo dizajn i implementaciju kontrola vezanih za proces testiranja obezbvredjenja</i>

<p>Nematerijalna ulaganja na dan 31. decembra 2019. godine iskazana su u iznosu od 27.258.959 KM, nekretnine postrojenja, oprema iznose 814.912.628 KM i investicione nekretnine iznose 2.496.690 KM na dan 31. decembra 2019. godine.</p> <p>U skladu sa zahtjevima MRS 36 od Društva se zahtijeva da na datum bilansa stanja procijeni da li postoje indikatori obezvređenja imovine, te ako ti indikatori postoje, na navedenu imovinu vrše se testovi obezvređenja.</p> <p>Obezvređenje imovine, odnosno test obezvređenja nematerijalnih sredstva i nekretnina, postrojenja i opreme je odabran kao ključno jer je vrijednost imovine materijalno značajna, i sam proces testova obezvređenja je kompleksan i zahtijeva korišćenje procjena i oslanja se na pretpostavke rukovodstva koja su pod uticajem budućih tržišnih i ekonomskih uslova.</p>	<p>nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme.</p> <p>Ocijenili smo razumnost ključnih revizorskih pretpostavki korištenih u modelu procjene vrijednosti nematerijalnih sredstava i nekretnina, postrojenja i opreme.</p> <p>Angažovali smo eksperte za procjenu koji su u okviru revizorskih procedura izvršili dodatne testove obezvređenja i provjeru ključnih pretpostavki korištenih u procjeni.</p> <p>Provjerili smo pretpostavke vezane za stopu diskonta i stopu rasta.</p> <p>Takođe, ocijenili smo adekvatnost objelodanjivanja u vezi testova obezvređenja i povezanih pretpostavki.</p> <p>Na bazi sprovedenih revizorskih procedura nismo identifikovali značajne nalaze u odnosu na potencijalno obezvređenje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih sredstava sa stanjem na dan 31.12.2019. godine.</p> <p>Stekli smo uvjerenje da su sistemi i procesi koje je uspostavilo rukovodstvo, kao i procjene i pretpostavke koje su napravljene dovoljno dokumentovane i potkrepljene, da bi se osigurala pravilna primjena MRS 36 – Umanjenje vrijednosti imovine.</p>
<p>Ključno pitanje revizije</p> <p>Priznavanje prihoda (vidjeti napomenu 5)</p> <p>Prihodi od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 37.063.989 KM najvećim dijelom se odnose na prihode od prodaje električne energije na domaćem tržištu, povezanom pravnom licu, u iznosu od 36.993.746 KM.</p> <p>Društvo priznaje prihode na mjesečnom nivou nakon isporuke električne energije. Fakturisanje električne energije Društvo vrši Matičnom preduzeću, MH Elektroprivreda RS, po dostavljanju podataka o proizvodnji za taj mjesec.</p> <p>Cijena električne energije je definisana odlukama Regulatorne komisije za energetiku Republike Srpske.</p> <p>Prihodi od prodaje električne energije su odabrani kao ključno pitanje zato što postoji značajan rizik priznavanja prihoda od prodaje električne energije od strane Društva.</p>	<p>Primijenjene procedure revizije</p> <p>Naše procedure su uključivale sljedeće postupke:</p> <p>U okviru revizorskih procedura izvršili smo testiranje internih kontrola ustanovljenih od strane Uprave.</p> <p>Na bazi uzorka izvršili smo testiranje obračuna isporučene električne energije u skladu sa cijenama definisanim odlukama i ugovorima; Na bazi uzorka izvršili smo testiranje priznavanja prihoda u periodu u kome su stvarno i nastali.</p> <p>Na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo identifikovali značajne nalaze u odnosu na tačnost evidentiranja prihoda u skladu sa ugovorima i odlukama, kao i evidentiranje prihoda u periodu u kome su stvarno nastali.</p>

<p><i>Rizik usljed prevare u pogledu priznavanja prihoda</i> MRS pretpostavlja da postoji rizik prevare u pogledu priznavanja prihoda u okviru svakog revizorskog angažmana. Fokusirali smo se na priznavanje prihoda s obzirom da postoji rizik da je Rukovodstvo namjerno precjenjivalo prihode. Pored toga postoji i rizik da Društvo nije evidentiralo transakcije prihoda na pravilan način. Povezane računovodstvene politike, mišljenja i procjene su prikazani u napomeni 3 priloženih finansijskih izvještaja.</p>	<p><i>Ocjenjivali smo dosljednost primjene politike za priznavanje prihoda tako što smo preispitali računovodstvenu politiku za priznavanje prihoda Društva.</i> <i>Testirali smo dizajn i operativnu efikasnost kontrola nad sistemima za prihode kako bi se odredio obim potrebnih dodatnih testiranja. Prilikom testiranja nismo uočili materijalno značajne greške i nisu uočeni izuzeci.</i></p>
<p><i>Rizik zaobilaženja kontrola od strane rukovodstva</i> U skladu s MRS i našom revizorskom metodologijom, zaobilaženja kontrola od strane rukovodstva se smatra značajnim rizikom u okviru svakog revizorskog angažmana. Rukovodstvo može direktno ili indirektno manipulirati sa računovodstvenom evidencijom i pripremiti lažne finansijske izvještaje tako što zaobilazi kontrole koje su inače efektivne.</p>	<p><i>Testirali smo prikladnost evidencija unijetih u glavnu knjigu tako što smo ispitali osobe koje su uključene u proces finansijskog izvještavanja o neprikladnim i neuobičajenim aktivnostima, te testirali knjiženja. Ocjenjivali smo da li postoji dokaz o pristrasnosti od strane Uprave u značajnim računovodstvenim procjenama i mišljenjima relevantnim za finansijske izvještaje. Pored toga smo procijenili i generalno okruženje Društva u pogledu kontrola, te razgovarali s višim rukovodstvom.</i></p>

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

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

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

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

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

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

pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu ovih nekonsolidovanih finansijskih izvještaja.

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

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

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

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

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

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

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

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka
Banja Luka, 18. jun 2020. godine

Aleksandar Džombić
Ovlašćeni revizor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Nevena Milinković
Ovlašćeni revizor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

III.19.4.3 Revizorski izvještaj finansijskih izvještaja Emitenta za 2020. godinu

Akcionarima i Nadzornom odboru Mješovitog Holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“
Matično preduzeće a.d. Trebinje, Zavisno preduzeće „Hidroelektrane na Trebišnjici“ a.d.
Trebinje

Mišljenje

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

Po našem mišljenju, priloženi nekonsolidovani finansijski izvještaji daju istinit i objektivan prikaz, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2020. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srpskoj.

Osnova za mišljenje

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

Značajna neizvjesnost u vezi s vremenski neograničenim poslovanjem

Skrećemo pažnju na Napomenu 2 uz priložene nekonsolidovane finansijske izvještaje u kojoj je navedeno da Društvo sastavlja svoje nekonsolidovane finansijske izvještaje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Na dan 31. decembra 2020. godine, tekuće obaveze Društva su veće od tekuće imovine za iznos od 17.897.818 KM. Ovaj indikator ukazuje na postojanje potencijalnih problema vezanih za nemogućnost servisiranja tekućih obaveza Društva u toku redovnih operativnih aktivnosti kroz naplatu potraživanja u dogovorenim rokovima i iznosima.

Rukovodstvo Društva smatra da preuzima sve neophodne mjere vezane za normalno i kontinuirano obavljanje operativnih aktivnosti i da stoga primjena načela stalnosti poslovanja je validno primjenjeno u pripremi ovih nekonsolidovanih finansijskih izvještaja u datim okolnostima.

Finansijski izvještaji ne sadrže bilo kakve reklasifikacije ili / i korekcije koje bi bile neophodne ukoliko Društvo ne bi bilo u stanju produžiti sa redovnim operativnim aktivnostima u skladu sa načelom stalnosti poslovanja.

Naše mišljenje nije modifikovano u vezi s ovim pitanjem.

Ključna pitanja revizije

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

Ključno pitanje revizije	Primijenjene procedure revizije
<p><i>Priznavanje prihoda (vidjeti napomenu 5)</i></p> <p><i>Prihodi od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 45.130.059 KM najvećim dijelom se odnose na prihode od prodaje električne energije na domaćem tržištu, povezanom pravnom licu, u iznosu od 45.023.188 KM.</i></p> <p><i>Društvo priznaje prihode na mjesečnom nivou nakon isporuke električne energije. Fakturisanje električne energije Društvo vrši Matičnom preduzeću, MH Elektroprivreda RS, po dostavljanju podataka o proizvodnji za taj mjesec.</i></p> <p><i>Cijena električne energije je definisana odlukama Regulatorne komisije za energetiku Republike Srpske.</i></p> <p><i>Prihodi od prodaje električne energije su odabrani kao ključno pitanje zato što postoji značajan rizik priznavanja prihoda od prodaje električne energije od strane Društva.</i></p>	<p><i>Naše procedure su uključivale sljedeće postupke:</i></p> <p><i>U okviru revizorskih procedura izvršili smo testiranje internih kontrola ustanovljenih od strane Uprave, a u vezi evidentiranja prihoda. Testirali smo glavnu knjigu i način unosa podataka i odobrenja istih.</i></p> <p><i>Na bazi uzorka izvršili smo testiranje obračuna isporučene električne energije u skladu sa cijenama definisanim odlukama i ugovorima; Na bazi uzorka izvršili smo testiranje priznavanja prihoda u periodu u kome su stvarno i nastali.</i></p> <p><i>Na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo identifikovali značajne nalaze u odnosu na tačnost evidentiranja prihoda u skladu sa ugovorima i odlukama, kao i evidentiranje prihoda u periodu u kome su stvarno nastali.</i></p>

<p><i>Rizik usljed prevare u pogledu priznavanja prihoda</i> MRS pretpostavlja da postoji rizik prevare u pogledu priznavanja prihoda u okviru svakog revizorskog angažmana. Fokusirali smo se na priznavanje prihoda s obzirom da postoji rizik da je Rukovodstvo namjerno precjenjivalo prihode. Pored toga postoji i rizik da Društvo nije evidentiralo transakcije prihoda na pravilan način. Povezane računovodstvene politike, mišljenja i procjene su prikazani u napomeni 3 priloženih finansijskih izvještaja.</p>	<p><i>Ocjenjivali smo dosljednost primjene politike za priznavanje prihoda tako što smo preispitali računovodstvenu politiku za priznavanje prihoda Društva.</i> <i>Testirali smo dizajn i operativnu efikasnost kontrola nad sistemima za prihode kako bi se odredio obim potrebnih dodatnih testiranja. Prilikom testiranja nismo uočili materijalno značajne greške i nisu uočeni izuzeci.</i></p>
<p><i>Rizik zaobilaženja kontrola od strane rukovodstva</i> U skladu s MRS i našom revizorskom metodologijom, zaobilaženja kontrola od strane rukovodstva se smatra značajnim rizikom u okviru svakog revizorskog angažmana. Rukovodstvo može direktno ili indirektno manipulirati sa računovodstvenom evidencijom i pripremiti lažne finansijske izvještaje tako što zaobilazi kontrole koje su inače efektivne.</p>	<p><i>Testirali smo prikladnost evidencija unijetih u glavnu knjigu tako što smo ispitali osobe koje su uključene u proces finansijskog izvještavanja o neprikladnim i neuobičajenim aktivnostima, te testirali knjiženja. Ocjenjivali smo da li postoji dokaz o pristrasnosti od strane Uprave u značajnim računovodstvenim procjenama i mišljenjima relevantnim za finansijske izvještaje. Pored toga smo procijenili i generalno okruženje Društva u pogledu kontrola, te razgovarali s višim rukovodstvom.</i></p>

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

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

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

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

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

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

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

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

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

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

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

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

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

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka
Banja Luka, 30. jun 2021. godine

Aleksandar Džombić
Ovlašćeni revizor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Nevena Milinković
Ovlašćeni revizor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

III.19.4.4 Revizorski izvještaj konsolidovanih finansijskih izvještaja Emitenta za 2018. godinu

Akcionarima i Nadzornom odboru Mješovitog Holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje, Zavisno preduzeće „Hidroelektrana na Trebišnjici“ a.d. Trebinje i zavisno društvo „Hidroelektrana Dabar“ d.o.o. Trebinje

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izvještaja Mješovitog Holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje, Zavisno preduzeća „Hidroelektrana na Trebišnjici“ a.d. Trebinje (u daljem tekstu "Društvo") i zavisnog društva „Hidroelektrana Dabar“ d.o.o. Trebinje (u daljem tekstu Grupa), koji obuhvataju konsolidovan bilans stanja na dan 31. decembra 2018. godine i konsolidovan bilans uspjeha, konsolidovan izvještaj o ostalim dobitima i gubicima perioda, konsolidovan izvještaj o promjenama na kapitalu i konsolidovan bilans tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz konsolidovane finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi konsolidovani finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsko stanje Mješovitog Holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje, Zavisno preduzeća „Hidroelektrana na Trebišnjici“ a.d. Trebinje i zavisnog društva „Hidroelektrana Dabar“ d.o.o. Trebinje na dan 31. decembra 2018. godine, kao i rezultate njihovog poslovanja i njihove tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srpskoj.

Osnova za mišljenje

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljno opisane u našem izvještaju u odjeljku Odgovornosti

revizora za reviziju konsolidovanih finansijskih izvještaja. Nezavisni smo u odnosu na Grupu u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Ključna pitanja revizije

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

Ključno pitanje revizije	Primijenjene procedure revizije
<p>Obezvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih sredstava (vidjeti napomenu 4 i 17)</p> <p><i>Nematerijalna ulaganja na dan 31.12.2018. godine iskazana su u iznosu 39.087.825 KM, nekretnine, postrojenja, oprema iskazana je u iznosu od 904.570.729 KM i investicione nekretnine iskazane su u iznosu od 2.147.745 KM na dan 31. decembra 2018. godine.</i></p> <p><i>U skladu sa zahtjevima MRS 36 od Grupe se zahtijeva da na datum bilansa stanja procijeni da li postoje indikatori obezvredjenja, te ako ti indikatori postoje, na navedenu imovinu vrše se testovi obezvredjenja.</i></p> <p><i>Smatramo da je test obezvredjenja koji se odnosi na nematerijalna sredstva i nekretnine, postrojenja i opremu, ključno pitanje revizije jer je vrijednost imovine materijalno značajna, i sam proces testova obezvredjenja je kompleksan i zahtijeva korišćenje procjena i oslanja se na pretpostavke rukovodstva koja su pod uticajem budućih tržišnih i ekonomskih uslova.</i></p>	<p>Naše procedure su uključivale sljedeće postupke:</p> <p><i>Ocijenili smo dizajn i implementaciju kontrola vezanih za proces testiranja obezvredjenja.</i></p> <p><i>Ocijenili smo razumnost ključnih revizorskih pretpostavki korištenih u modelu procjene vrijednosti nematerijalnih sredstava i nekretnina, postrojenja i opreme.</i></p> <p><i>Angažovali smo eksperte za procjenu koji su u okviru revizorskih procedura izvršili dodatne testove obezvredjenja i provjeru ključnih pretpostavki korištenih u procjeni.</i></p> <p><i>Provjerili smo pretpostavke vezane za stopu diskonta i stopu rasta.</i></p> <p><i>Takođe, ocijenili smo adekvatnost objelodanjivanja u vezi testova obezvredjenja i povezanih pretpostavki.</i></p> <p><i>Na bazi sprovedenih revizorskih procedura nismo identifikovali značajne nalaze u odnosu na potencijalno obezvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih sredstava sa stanjem na dan 31. decembra 2018. godine.</i></p> <p><i>Stekli smo uvjerenje da su sistemi i procesi koje je uspostavilo rukovodstvo, kao i procjene i pretpostavke koje su napravljene dovoljno dokumentovane i potkrepljene, da bi se osigurala pravilna primjena međunarodnih računovodstvenih standarda vezanih za obezvredjenje stalne</i></p>

	<p>imovine.</p>
<p>Priznavanje prihoda (vidjeti napomenu 5)</p> <p><i>Prihodi od prodaje električne energije u iznosu od 66.457.177 KM se u potpunosti odnose na prihode od prodaje električne energije na domaćem i inostranom tržištu.</i></p> <p><i>Grupa priznaje prihode na mjesečnom nivou nakon isporuke električne energije. Grupa, dostavljanju podataka o proizvodnji za mjesec, vrši fakturisanje električne energije Matičnom preduzeću, MH Elektroprivreda RS.</i></p> <p><i>Cijena električne energije definisana je odlukama Regulatorne komisije za energetiku Republike Srpske. Prihodi od prodaje električne energije su odabrani kao ključno pitanje zato što postoji značajan rizik priznavanja prihoda od prodaje električne energije od strane Grupe kao i rizik iskazivanja prihoda u periodu u kome su nastali.</i></p>	<p>Naše procedure su uključivale sljedeće postupke:</p> <p><i>U okviru revizorskih procedura izvršili smo testiranje internih kontrola ustanovljenih od strane Uprave. Na bazi uzorka izvršili smo testiranje obračuna isporučene električne energije u skladu sa cijenama definisanim odlukama i ugovorima;</i></p> <p><i>Na bazi uzorka izvršili smo testiranje priznavanja prihoda u periodu u kome su stvarno i nastali.</i></p> <p><i>Na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo identifikovali značajne nalaze u odnosu na tačnost evidentiranja prihoda u skladu sa ugovorima i odlukama, kao i evidentiranje prihoda u periodu u kome su stvarno nastali.</i></p>
<p>Rizik usljed prevare u pogledu priznavanje prihoda</p> <p><i>MRS pretpostavlja da postoji rizik usljed prevare u pogledu priznavanja prihoda u okviru svakog revizorskog angažmana. Fokusirali smo se na priznavanje prihoda s obzirom da postoji rizik da je Rukovodstvo namjerno precjenjivalo prihode kako bi postigli ciljeve prodaje. Pored toga postoji i rizik da Grupa nije evidentirala transakcije u vezi prihoda na pravilan način. Povezane računovodstvene politike, mišljenja i procjene su prikazani u napomeni 3 priloženih finansijskih izvještaja.</i></p>	<p>Naše procedure su uključivale sljedeće postupke:</p> <p><i>Ocjenjivali smo dosljednost primjene politike za priznavanje prihoda tako što smo preispitali računovodstvenu politiku za različite izvore prihoda Grupe. Testirali smo dizajn i operativnu efikasnost kontrola nad sistemima za prihode kako bi se odredio obim potrebnih dodatnih testiranja. Prilikom testiranja nismo uočili materijalno značajne greške. Provjerili smo da li su prihodi priznati u pravo vrijeme tako što smo testirali uzorak transakcija i uporedili datum isporuke sa priznatim prihodima. Prilikom testiranja nisu uočeni izuzeci.</i></p>
<p>Rizik zaobilaženja kontrola od strane Rukovodstva</p> <p><i>U skladu s MRS i našom revizorskom metodologijom, zaobilaženja kontrola od strane rukovodstva se smatra značajnim rizikom u okviru svakog revizorskog angažmana. Rukovodstvo može direktno</i></p>	<p>Naše procedure su uključivale sljedeće postupke:</p> <p><i>Testirali smo prikladnost evidencija unijetih u glavnu knjigu tako što smo ispitali osobe koje su uključene u proces finansijskog izvještavanja o neprikladnim i neuobičajenim aktivnostima, te testirali knjiženja. Ocjenjivali smo da li postoji</i></p>

ili indirektno manipulirati sa računovodstvenom evidencijom i pripremiti lažne finansijske izvještaje tako što zaobilazi kontrole koje su inače efektivne.

dokaz o pristrasnosti od strane Uprave u značajnim računovodstvenim procjenama i mišljenjima relevantnim za finansijske izvještaje. Pored toga smo procijenili i generalno okruženje Grupe u pogledu kontrola, te razgovarali s višim rukovodstvom.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

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

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

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

Odgovornost rukovodstva za reviziju finansijskih izvještaja

Rukovodstvo Grupe je odgovorno za sastavljanje i fer prikazivanje konsolidovanih finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim propisima važeći u Republici Srpskoj kao i za takve interne kontrole za koje Rukovodstvo Grupe utvrdi da su neophodne i koje omogućavaju sastavljanje konsolidovanih finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usljed kriminalne radnje ili greške. U sastavljanju finansijskih izvještaja, rukovodstvo Grupe je odgovorno za procjenjivanje sposobnosti Grupe da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju i objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja. Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja Grupe.

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

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

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza konsolidovanih finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog usljed prevare je veći od rizika nastalog usljed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola;
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Grupe;
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava;
- zaključujemo o primjerenosti korištenja računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja i, temeljno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Grupe da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Grupa prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju;
- ocjenjujemo ukupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj konsolidovanih finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li konsolidovani finansijski izvještaji, osnovne transakcije i događaje na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

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

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

Mi opisujemo ova pitanja u izvještaju revizora, osim ako zakon ili regulativa isključuje javno objelodanjivanje o tom pitanju ili kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, utvrdimo da pitanje

ne treba da bude uključeno u izvještaj revizora, zato što je razumno očekivati da negativne posljedice budu veće nego koristi od takve obavijesti.

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

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka
Banja Luka, 16. jul 2019. godine

Aleksandar Džombić
Ovlašćeni revizor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Nevena Milinković
Ovlašćeni revizor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Akcionarima i Nadzornom odboru Mješovitog Holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje, Zavisno preduzeće „Hidroelektrana na Trebišnjici“ a.d. Trebinje i zavisno društvo „Hidroelektrana Dabar“ d.o.o. Trebinje

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izvještaja Mješovitog Holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje, Zavisno preduzeća „Hidroelektrana na Trebišnjici“ a.d. Trebinje (u daljem tekstu "Društvo") i zavisnog društva „Hidroelektrana Dabar“ d.o.o. Trebinje (u daljem tekstu Grupa), koji obuhvataju konsolidovan bilans stanja na dan 31. decembra 2019. godine i konsolidovan bilans uspjeha, konsolidovan izvještaj o ostalim dobitima i gubicima perioda, konsolidovan izvještaj o promjenama na kapitalu i konsolidovan bilans tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena uz konsolidovane finansijske izvještaje, koji uključuju i pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi konsolidovani finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsko stanje Mješovitog Holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje, Zavisno preduzeća „Hidroelektrana na Trebišnjici“ a.d. Trebinje i zavisnog društva „Hidroelektrana Dabar“ d.o.o. Trebinje na dan 31. decembra 2019. godine, kao i rezultate njihovog poslovanja i njihove tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srpskoj.

Osnova za mišljenje

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

Ključna pitanja revizije

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

Ključno pitanje revizije	Primijenjene procedure revizije
<i>Obezvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih sredstava (vidjeti napomenu 4 i 17)</i>	<i>Naše procedure su uključivale sljedeće postupke:</i>
<i>Nematerijalna ulaganja na dan 31. decembra</i>	<i>Ocijenili smo dizajn i implementaciju kontrola vezanih za proces testiranja obezvredjenja nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme.</i>

2019. godine iskazana su u iznosu od 27.258.959 KM, nekretnine postrojenja, oprema iznose 914.329.827 KM i investicione nekretnine iznose 2.496.690 KM na dan 31. decembra 2019. godine.

U skladu sa zahtjevima MRS 36 od Društva se zahtijeva da na datum bilansa stanja procijeni da li postoje indikatori obezvređenja imovine, te ako ti indikatori postoje, na navedenu imovinu vrše se testovi obezvređenja.

Obezvređenje imovine, odnosno test obezvređenja nematerijalnih sredstva i nekretnina, postrojenja i opreme je odabran kao ključno jer je vrijednost imovine materijalno značajna, i sam proces testova obezvređenja je kompleksan i zahtijeva korišćenje procjena i oslanja se na pretpostavke rukovodstva koja su pod uticajem budućih tržišnih i ekonomskih uslova.

Ocijenili smo razumnost ključnih revizorskih pretpostavki korištenih u modelu procjene vrijednosti nematerijalnih sredstava i nekretnina, postrojenja i opreme.

Angažovali smo eksperte za procjenu koji su u okviru revizorskih procedura izvršili dodatne testove obezvređenja i provjeru ključnih pretpostavki korištenih u procjeni.

Provjerili smo pretpostavke vezane za stopu diskonta i stopu rasta.

Takođe, ocijenili smo adekvatnost objelodanjivanja u vezi testova obezvređenja i povezanih pretpostavki.

Na bazi sprovedenih revizorskih procedura nismo identifikovali značajne nalaze u odnosu na potencijalno obezvređenje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih sredstava sa stanjem na dan 31.12.2019. godine.

Stekli smo uvjerenje da su sistemi i procesi koje je uspostavilo rukovodstvo, kao i procjene i pretpostavke koje su napravljene dovoljno dokumentovane i potkrepljene, da bi se osigurala pravilna primjena MRS 36 – Umanjenje vrijednosti imovine.

Ključno pitanje revizije	Primijenjene procedure revizije
<p><i>Priznavanje prihoda (vidjeti napomenu 5)</i></p> <p><i>Prihodi od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 37.063.989 KM najvećim dijelom se odnose na prihode od prodaje električne energije na domaćem tržištu, povezanom pravnom licu, u iznosu od 36.993.746 KM.</i></p> <p><i>Društvo priznaje prihode na mjesečnom nivou nakon isporuke električne energije. Fakturisanje električne energije Društvo vrši Matičnom preduzeću, MH Elektroprivreda RS, po dostavljanju podataka o proizvodnji za taj mjesec. Cijena električne energije je definisana odlukama Regulatorne komisije za energetiku Republike Srpske.</i></p> <p><i>Prihodi od prodaje električne energije su odabrani kao ključno pitanje zato što postoji značajan rizik priznavanja prihoda od prodaje električne energije od strane Društva.</i></p>	<p><i>Naše procedure su uključivale sljedeće postupke:</i></p> <p><i>U okviru revizorskih procedura izvršili smo testiranje internih kontrola ustanovljenih od strane Uprave.</i></p> <p><i>Na bazi uzorka izvršili smo testiranje obračuna isporučene električne energije u skladu sa cijenama definisanim odlukama i ugovorima; Na bazi uzorka izvršili smo testiranje priznavanja prihoda u periodu u kome su stvarno i nastali.</i></p> <p><i>Na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo identifikovali značajne nalaze u odnosu na tačnost evidentiranja prihoda u skladu sa ugovorima i odlukama, kao i evidentiranje prihoda u periodu u kome su stvarno nastali.</i></p>
<p><i>Rizik usljed prevare u pogledu priznavanja prihoda</i></p> <p><i>MRS pretpostavlja da postoji rizik prevare u pogledu priznavanja prihoda u okviru svakog revizorskog angažmana. Fokusirali smo se na priznavanje prihoda s obzirom da postoji rizik da je Rukovodstvo namjerno precjenjivalo prihode. Pored toga postoji i rizik da Društvo nije evidentiralo transakcije prihoda na pravilan način. Povezane računovodstvene politike, mišljenja i procjene su prikazani u napomeni 3 priloženih finansijskih izvještaja.</i></p>	<p><i>Ocjenjivali smo dosljednost primjene politike za priznavanje prihoda tako što smo preispitali računovodstvenu politiku za priznavanje prihoda Društva.</i></p> <p><i>Testirali smo dizajn i operativnu efikasnost kontrola nad sistemima za prihode kako bi se odredio obim potrebnih dodatnih testiranja. Prilikom testiranja nismo uočili materijalno značajne greške i nisu uočeni izuzeci.</i></p>
<p><i>Rizik zaobilaznja kontrola od strane rukovodstva</i></p> <p><i>U skladu s MRS i našom revizorskom metodologijom, zaobilaznja kontrola od strane rukovodstva se smatra značajnim rizikom u okviru svakog revizorskog angažmana. Rukovodstvo može direktno ili indirektno manipulirati sa računovodstvenom evidencijom i pripremiti lažne finansijske izvještaje tako što zaobilazi kontrole koje su inače efektivne.</i></p>	<p><i>Testirali smo prikladnost evidencija unijetih u glavnu knjigu tako što smo ispitali osobe koje su uključene u proces finansijskog izvještavanja o neprikladnim i neuobičajenim aktivnostima, te testirali knjiženja. Ocjenjivali smo da li postoji dokaz o pristrasnosti od strane Uprave u značajnim računovodstvenim procjenama i mišljenjima relevantnim za finansijske izvještaje. Pored toga smo procijenili i generalno okruženje Društva u pogledu kontrola, te razgovarali s višim rukovodstvom.</i></p>

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Grupe je odgovorno za sastavljanje i fer prikazivanje konsolidovanih finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećih u Republici Srpskoj kao i za takve interne kontrole za koje Rukovodstvo Grupe utvrdi da su neophodne i koje

omogućavaju sastavljanje konsolidovanih finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usljed kriminalne radnje ili greške.

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

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

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

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

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

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

na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Grupa prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju;

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

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

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

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

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

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

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka
Banja Luka, 24. jul 2020. godine

Aleksandar Džombić
Ovlašćeni revizor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Nevena Milinković
Ovlašćeni revizor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Akcionarima i Nadzornom odboru Mješovitog Holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje, Zavisno preduzeće „Hidroelektrana na Trebišnjici“ a.d. Trebinje i Zavisno društvo „Hidroelektrana Dabar“ d.o.o. Trebinje

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izvještaja Mješovitog Holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje, Zavisnog preduzeća „Hidroelektrana na Trebišnjici“ a.d. Trebinje i zavisnog društva „Hidroelektrana Dabar“ d.o.o. Trebinje (u daljem tekstu zajedno „Grupa“), koji obuhvataju konsolidovan bilans stanja na dan 31. decembra 2020. godine i konsolidovan bilans uspjeha, konsolidovan izvještaj o ostalim dobicima i gubicima perioda, konsolidovan izvještaj o promjenama na kapitalu i konsolidovan bilans tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena uz konsolidovane finansijske izvještaje, koji uključuju i pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi konsolidovani finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsko stanje Mješovitog Holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ Matično preduzeće a.d. Trebinje, Zavisnog preduzeća „Hidroelektrana na Trebišnjici“ a.d. Trebinje i zavisnog društva „Hidroelektrana Dabar“ d.o.o. Trebinje na dan 31. decembra 2020. godine, kao i rezultate njihovog poslovanja i njihove tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srpskoj.

Osnova za mišljenje

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

Značajna neizvjesnost u vezi s vremenski neograničenim poslovanjem

Skrećemo pažnju na Napomenu 2 uz priložene konsolidovane finansijske izvještaje u kojoj je navedeno da Grupa sastavlja svoje konsolidovane finansijske izvještaje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Na dan 31. decembra 2020. godine, tekuće obaveze Grupe su veće od tekuće imovine za iznos od 32.630.744 KM. Ovaj indikator ukazuje na postojanje potencijalnih problema vezanih za nemogućnost servisiranja tekućih obaveza Grupe u toku redovnih operativnih aktivnosti kroz naplatu potraživanja u dogovorenim rokovima i iznosima.

Rukovodstvo Grupe smatra da preuzima sve neophodne mjere vezane za normalno i kontinuirano obavljanje operativnih aktivnosti i da stoga primjena načela stalnosti poslovanja je validno primjenjeno u pripremi ovih konsolidovanih finansijskih izvještaja u datim okolnostima.

Naše mišljenje nije modifikovano u vezi s tim pitanjem.

Ključna pitanja revizije

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

Ključno pitanje revizije	Primijenjene procedure revizije
<p><i>Priznavanje prihoda (vidjeti napomenu 5)</i></p> <p><i>Prihodi od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 45.130.059 KM najvećim dijelom se odnose na prihode od prodaje električne energije i usluga povezanom pravnom licu, u iznosu od 45.023.188 KM. Grupa priznaje prihode na mjesečnom nivou nakon isporuke električne energije. Fakturisanje električne energije Grupa vrši Matičnom preduzeću, MH Elektroprivreda RS, po dostavljanju podataka o proizvodnji za taj mjesec. Cijena električne energije je definisana odlukama Regulatorne komisije za energetiku Republike Srpske.</i></p> <p><i>Prihodi od prodaje električne energije su odabrani kao ključno pitanje zato što postoji značajan rizik priznavanja prihoda od prodaje električne energije od strane Grupe.</i></p>	<p><i>Naše procedure su uključivale sljedeće postupke:</i></p> <p><i>U okviru revizorskih procedura izvršili smo testiranje internih kontrola ustanovljenih od strane Uprav, a u vezi evidentiranja prihoda. Testirali smo glavnu knjigu i način unosa podataka i odobrenja istih.</i></p> <p><i>Na bazi uzorka izvršili smo testiranje obračuna isporučene električne energije u skladu sa cijenama definisanim odlukama i ugovorima.</i></p> <p><i>Na bazi uzorka izvršili smo testiranje priznavanja prihoda u periodu u kome su stvarno i nastali.</i></p> <p><i>Na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo identifikovali značajne nalaze u odnosu na tačnost evidentiranja prihoda u skladu sa ugovorima i odlukama, kao i evidentiranje prihoda u periodu u kome su stvarno nastali.</i></p>
<p><i>Rizik usljed prevare u pogledu priznavanja prihoda</i></p> <p><i>MRS pretpostavlja da postoji rizik prevare u pogledu priznavanja prihoda u okviru svakog revizorskog angažmana. Fokusirali smo se na priznavanje prihoda s obzirom da postoji rizik da je Rukovodstvo namjerno precjenjivalo prihode. Pored toga postoji i rizik da Društvo nije evidentiralo transakcije prihoda na pravilan način. Povezane računovodstvene politike, mišljenja i procjene su prikazani u napomeni 3 priloženih finansijskih izvještaja.</i></p>	<p><i>Ocjenjivali smo dosljednost primjene politike za priznavanje prihoda tako što smo preispitali računovodstvenu politiku za priznavanje prihoda Grupe.</i></p> <p><i>Testirali smo dizajn i operativnu efikasnost kontrola nad sistemima za prihode kako bi se odredio obim potrebnih dodatnih testiranja. Prilikom testiranja nismo uočili materijalno značajne greške i nisu uočeni izuzeci.</i></p>
<p><i>Rizik zaobilaženja kontrola od strane rukovodstva</i></p> <p><i>U skladu s MRS i našom revizorskom metodologijom, zaobilaženja kontrola od strane rukovodstva se smatra značajnim rizikom u okviru svakog revizorskog</i></p>	<p><i>Testirali smo prikladnost evidencija unijetih u glavnu knjigu tako što smo ispitali osobe koje su uključene u proces finansijskog izvještavanja o neprikladnim i neuobičajenim aktivnostima, te testirali knjiženja. Ocjenjivali smo da li postoji dokaz o pristrasnosti od</i></p>

angažmana. Rukovodstvo može direktno ili indirektno manipulirati sa računovodstvenom evidencijom i pripremiti lažne finansijske izvještaje tako što zaobilazi kontrole koje su inače efektivne.

strane Uprave u značajnim računovodstvenim procjenama i mišljenjima relevantnim za finansijske izvještaje. Pored toga smo procijenili i generalno okruženje Grupe u pogledu kontrola, te razgovarali s višim rukovodstvom.

Odgovornost rukovodstva za konsolidovane finansijske izvještaje

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

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

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

Odgovornost revizora za reviziju konsolidovanih finansijskih izvještaja

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

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

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza konsolidovanih finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog usljed prevare je veći od rizika nastalog usljed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilazanje internih kontrola;
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Grupe;

- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava;
- zaključujemo o primjerenosti korištenja računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja i, temeljno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Grupe da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Grupa prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju;
- ocjenjujemo ukupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj konsolidovanih finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li konsolidovani finansijski izvještaji, osnovne transakcije i događaje na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

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

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

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

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

*Grant Thornton d.o.o. Banja Luka
Banja Luka, 16. jul 2020. godine*

Aleksandar Džombić
Ovlašćeni revizor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Nevena Milinković
Ovlašćeni revizor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

III.19.5 Politika dividendi

U svakoj finansijskoj godini Uprava Emitenta na bazi utvrđene dobiti izražene u revidiranom finansijskom izvještaju, utvrđenom u skladu sa važećim propisima, odlučuje o iznosu, ukoliko takav postoji, koji će se rasporediti kao dobit (dividenda) ili privremena dividenda za datu finansijsku godinu.

Prilikom odlučivanja o iznosu koji može biti raspoređen, Uprava Emitenta vodi računa o instrukcijama datim od strane Nadzornog odbora Matičnog preduzeća i Odbora za reviziju Matičnog preduzeća, odbora za reviziju Emitenta te ukupnim obavezama Emitenta u godini na koju se raspodjela dividende odnosi, uključujući i iznos neophodan za realizaciju plana poslovanja za tekuću finansijsku godinu kao i iznos neophodan za druge investicije i očekivano održavanje, odnosno rast Emitenta.

III.19.5.1 Iznos isplaćene dividende za prethodne godine

Emitent je posljednji put isplaćivao dividendu u 2015. godini, te je tada isplaćena dividenda u iznosu od 0,0028 KM po jednoj akciji.

III.19.6 Sudski i arbitražni postupci

Zaključno sa 31.12.2021. godine, Emitent je tužilac u jednom sporu (ukupna vrijednost potraživanja 11.000,00 KM), a tužena strana u 13 sporova (ukupna vrijednost potraživanja 10.119.733,26 KM).

III.19.7 Značajne promjene finansijskog položaja Emitenta

Od datuma izrade posljednjih objavljenih revidiranih finansijskih izvještaja nije došlo do značajnih promjena finansijskog položaja Emitenta.

III.20 DODATNE INFORMACIJE

III.20.1 Osnovni kapital

Osnovni kapital Emitenta iznosi 388.737.277 KM, od čega je akcijski kapital podijeljen na 385.164.196 redovnih (običnih) akcija, pojedinačne nominalne vrijednosti 1,00 KM po akciji.

Ostali osnovni kapital iskazan na dan 31. decembra 2020. godine u ukupnom iznosu od 3.573.081 KM čini stavku kapitala, kao pozitivni efekat svođenja primljenog beskamatnog

dugoročnog kredita od povezanog pravnog lica na njegovu fer tržišnu vrijednost, u skladu sa odredbama IAS 1 "Prezentacija finansijskih izvještaja" (napomena 28).

III.20.2 Broj akcija u vlasništvu Emitenta

Emitent ne posjeduje vlastite akcije, niti njegovo zavisno društvo posjeduje akcije Emitenta.

III.20.3 Iznos svih konvertibilnih hartija od vrijednosti, zamjenjivih hartija od vrijednosti i varanta

Emitent nije emitovao konvertibilne ili zamjenjive hartije od vrijednosti, kao ni varante. Ne postoje opcije vezane za akcije emitenta.

III.20.4 Informacije o odobrenom ali neupisanom kapitalu i odlukama o povećanju kapitala

Skupština akcionara Emitenta je, dana 26.02.2022. godine, usvojila Odluku o povećanju kapitala u iznosu od 280.000.000 redovnih (običnih) akcija, nominalne vrijednosti 1,00 KM po akciji. Navedene akcije su predmet javne ponude, te će se nakon okončanja postupka javne ponude i proglašenja uspješnosti emisije, osnovni kapital Emitenta povećati u skladu sa Odlukom o povećanju kapitala.

III.20.5 Informacije o opcijama

Ne postoje opcije niti slična prava trećih lica koja bi vlasnicima tih prava davala uslovnu ili безусловnu mogućnost sticanja udjela u kapitalu Emitenta ili zavisnih društava.

III.20.6 Istorijski pregled osnovnog kapitala

Osnovni kapital Emitenta nije se mijenjao u prethodne tri godine, i isti iznosi 388.737.277 KM, koji je podijeljen na 385.164.196 redovnih (običnih) akcija, nominalne vrijednosti 1,00 KM. Ostali osnovni kapital iskazan u ukupnom iznosu od 3.573.081 KM čini stavku kapitala, kao pozitivni efekat svođenja primljenog beskamatnog dugoročnog kredita od povezanog pravnog lica na njegovu fer tržišnu vrijednost, u skladu sa odredbama IAS 1 "Prezentacija finansijskih izvještaja".

III.20.7 Ugovor o osnivanju i status Emitenta

Javno preduzeće „Hidroelektrane na Trebišnjici“ akcionarsko društvo Trebinje se transformisalo u Mješoviti holding „Elektroprivreda Republike Srpske“ Trebinje Zavisno preduzeće

„Hidroelektrane na Trebišnjici“ akcionarsko društvo Trebinje na osnovu Zakona o preduzećima, Zakona o javnim preduzećima i Odluke Vlade Republike Srpske o organizovanju Mješovitog holdinga „Elektroprivreda Republike Srpske“ Trebinje.

Emitent je pravno lice koje obavlja djelatnosti od opšteg interesa i djelatnosti upisane u sudski registar radi sticanja dobiti, u skladu sa Zakonom (član 2 Statuta Emitenta).

Emitent je upisan u sudski registar okružnog privrednog suda u Trebinju, registarski broj upisa: 62-02-0002-20 (RU-1-777-00).

Emitent je, pravni sljednik Javnog preduzeća „Hidroelektrane na Trebišnjici“ akcionarsko društvo Trebinje.

Emitent je povezan u Mješoviti Holding „Elektroprivreda Republike Srpske“, prema Odluci Vlade RS, zajedno sa ostalim preduzećima koja obavljaju elektroenergetsku djelatnost u Republici Srpskoj u kojima Matično preduzeće ima učešće u kapitalu.

III.20.7.1 Klase akcija

Sve akcije Emitenta su iste klase i nose ista prava.

III.20.7.2 Odredbe statuta koje bi mogle da utiču na odgodu, kašnjenje ili sprečavanje promjene kontrole nad Emitentom

Ne postoje odredbe u Osnivačkom aktu/statutu koje bi mogle da utiču na odgodu, kašnjenje ili sprečavanje promjene kontrole nad Emitentom.

III.21 ZNAČAJNI UGOVORI

Emitent nema zaključene značajne ugovore koji se ne odnose na redovno poslovanje i obavljanje djelatnosti Emitenta.

III.22 DOSTUPNI DOKUMENTI

U periodu važenja ovog dokumenta u prostorijama Emitenta biće dostupni sljedeći dokumenti:

- Statut/osnivački akt Emitenta (najnovija, prečišćena verzija)
- Svi izvještaji, dopisi i drugi dokumenti, procjene i mišljenja stručnjaka sastavljeni na zahtjev Emitenta čiji je bilo koji dio uključen u dokument o registraciji ili na koji se dokument o registraciji poziva.

Dokumenti će biti dostupni na sajtu Emitenta <https://www.henatrebisnjici.com>; a Jedinstveni prospekt nakon odobrenja Komisije za hartije od vrijednosti, sa svim priložima i sastavnim dijelovima biće objavljen i na sajtu Emitenta, Agenta emisije: www.monetbroker.com i sajtu Banjalučke berze: www.blberza.com.

IV. OBAVJEŠTENJE O VLASNIČKIM HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI

IV.1 KLJUČNE INFORMACIJE

IV.1.1 Izjava o obrtnom kapitalu

Prema mišljenju Emitenta, njegov obrtni kapital dovoljan je za ispunjenje postojećih potreba.

IV.1.2 Kapitalizacija i zaduženost

Pokazatelji zaduženosti Emitenta dati su u sledećoj tabeli:

	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
<i>Zaduženost *</i>	16.333.723	18.289.376	20.694.769
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</i>	238.608	404.813	1.412.523
Neto zaduženost	16.095.115	17.884.563	19.282.246
Kapital *	916.738.449	916.700.496	922.369.833
Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu	0,018	0,012	0,020

* Zaduzenost se odnosi na dugoročne kredite i tekuće dospeljeće dugoročnih kredita.

* Kapital uključuje akcijski kapital, ostali kapital, rezerve i akumulirani dobitak.

IV.1.3 Interes pravnih i fizičkih lica uključenih u ponudu

Osim interesa Emitenta za prikupljanjem sredstava putem emisije redovnih (običnih) akcija za namjenu opisanu u narednoj tački Jedinstvenog prospekta, nema interesa drugih pravnih ili fizičkih lica u vezi sa ovom ponudom.

IV.1.4 Razlozi za ponudu i korišćenje sredstava

Sredstva pribavljena II emisijom redovnih (običnih) akcija će se koristiti za povećanje osnivačkog uloga Emitenta u privrednom društvu „Hidroelektrane Dabar“ d.o.o. Trebinje čiji je 100% vlasnik, a sve u cilju pribavljanja potrebnih sredstava za finansiranje izgradnje Hidroelektrane Dabar.

Procjenjuje se da ukupni troškovi prve emisije redovnih (običnih) akcija neće premašiti 0,5% od nominalne vrijednosti emisije.

Troškovi	Iznos u KM
Usluge agenta prve emisije akcija	900.000,00
Naknada Komisiji za hartije od vrijednosti RS	420.000,00
Troškovi otvaranja namjenskog računa	500,00
Troškovi registracije akcija	1.200,00
Troškovi uvrštenja hartija u sistem trgovanja	1.000,00
UKUPNO	1.321.800,00

U navedene troškove nisu uključeni troškovi naknade koje će banka obračunati i naplatiti na sredstva na namjenskom računu, koji će zavisiti od iznosa i broja dana koja će isti biti na namjenskom računu za deponovanje uplata po osnovu kupovine akcija iz druge emisije.

Banka će obračunati i naplatiti naknadu po stopi od 0,75% godišnje, obračun se vrši po proporcionalnoj metodi na stvarni broj dana / 360.

Procjenjuje se da ukupni troškovi druge emisije akcija neće preći 0,50% nominalne vrijednosti emisije.

IV.2 INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI KOJE SU PREDMET JAVNE PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE

IV.2.1 Opis vrste i klase hartija od vrijednosti koje su predmet javne ponude

Emitent II (drugom) emisijom emituje 280.000.000 redovnih (običnih) akcija, klase „A“, nominalne vrijednosti 1,00 KM po jednoj akciji, ukupne nominalne vrijednosti 280.000.000,00 KM.

ISIN kod: **BA100HETRA2**

CFI kod: **ESVUFR**

Predmet ponude je obična (redovna) akcija, klase „A“, sa pravom glasa (jedna akcija se odnosi na jedan glas) i glasi na ime, CFI kod (Clasification of Financial Instruments code) je ESVUFR, koji znači:

- a. vlasničke hartije od vrijednosti (E – Equities),
- b. akcije (S – Shares),
- c. akcije sa pravom glasa (V – Voting),
- d. akcije bez ograničenja prava vlasništva (U – Free),
- e. akcije koje je neophodno u potpunosti uplatiti (F – Fully paid) i
- f. akcije koje će se registrovati u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka („Centralni registar“) (R – Registered).

IV.2.2 Propisi na osnovu kojih se hartije od vrijednosti emituju

Emitent emituje akcije na domaćem finansijskom tržištu, u skladu sa:

- Zakonom o privrednim društvima ("Sl. glasnik RS", br. 127/2008, 58/2009, 100/2011, 67/2013, 100/2017 i 82/2019),
- Zakonom o tržištu hartija od vrijednosti ("Sl. glasnik RS", br. 92/2006, 34/2009, 8/2012 - odluka US, 30/2012, 59/2013, 86/2013 - odluka US, 108/2013, 4/2017, 63/2021 i 11/2022),
- Pravilnikom o uslovima i postupku emisije hartija od vrijednosti ("Sl. glasnik RS", br. 99/21 i 14/22).

IV.2.3 Valuta emisije hartija od vrijednosti

Upis i uplata akcija iz druge emisije redovnih (običnih) akcija Emitenta vrši se u domaćoj valuti, odnosno u konvertibilnim markama (KM/BAM).

IV.2.4 Opis prava koja proizilaze iz hartija od vrijednosti, uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak njihovog ostvarivanja

U skladu sa Zakonom o privrednim društvima i Statutom Emitenta, sve redovne (obične) akcije Emitenta, klase „A“, daju ista prava.

Pravo na dividendu

U svakoj finansijskoj godini Uprava Emitenta na bazi utvrđene dobiti izražene u revidiranom finansijskom izvještaju, utvrđenom u skladu sa važećim propisima, odlučuje o iznosu, ukoliko takav postoji, koji će se rasporediti kao dobit (dividenda) ili privremena dividenda za datu finansijsku godinu.

Prilikom odlučivanja o iznosu koji može biti raspoređen, Uprava Emitenta vodi računa o instrukcijama datim od strane Nadzornog odbora Matičnog preduzeća i Odbora za reviziju Matičnog preduzeća, odbora za reviziju zavisnog preduzeća te ukupnim obavezama Emitenta u godini na koju se raspodjela dividende odnosi, uključujući i iznos neophodan za realizaciju plana poslovanja za tekuću finansijsku godinu kao i iznos neophodan za druge investicije i očekivano održavanje, odnosno rast Emitenta.

Glasačka prava

Članom 24. Statuta definisana su prava glasa na Skupštini akcionara Emitenta. Pravo da učestvuju u radu Skupštine i pravo odlučivanja na Skupštini imaju svi akcionari ili punomoćnik akcionara, srazmjerno svome broju akcija.

Akcije iz druge emisije su redovne (obične) akcije i svaka od njih daje pravo na jedan glas na Skupštini akcionara Emitenta.

Pravo preče kupovine u ponudama za upis hartija od vrijednosti iste klase

Zakonom o privrednim društvima, članom 208 propisano je da akcionar ima pravo prečeg sticanja akcija iz novih emisija akcija akcionarskog društva srazmjerno nominalnoj vrijednosti posjedovanih akcija na dan presjeka utvrđenog odlukom o novoj emisiji akcija, a koji ne može biti raniji od 20. (dvadestog) dana od dana donošenja odluke o novoj emisiji akcija.

Rok za korišćenje prava preče kupovine ne može biti kraći od 15 dana od dana početka upisa i uplate hartija od vrijednosti.

Pravo na udio u dobiti Emitenta

Odluku o raspodjeli dobiti (dividende) donosi Skupština akcionara, na obrazložen prijedlog Uprave, uz prethodno pribavljeno mišljenje Odbora za reviziju i Nadzornog odbora i uz prethodnu saglasnost Skupštine Matičnog preduzeća.

Svaki vlasnik redovnih (običnih) akcija ima pravo na dividendu srazmjerno broju akcija koje posjeduje.

Pravo na udio u viškovima u slučaju likvidacije

Članom 15 Statuta Emitenta, definisano je da redovne (obične) akcije pored prava na učešće u upravljanju Preduzećem, daju pravo na učešće u dobiti i pravo na dio likvidacione mase, srazmjerno procentu učešća akcija u ukupnom kapitalu.

Odredbe o otkupu u konverziji

Statutom Emitenta nije definisano pravo otkupa, niti pravo konverzije, te se na iste primjenjuju odredbe zakona kojima su uređena navedena prava.

IV.2.5 Opis svih ograničenja prenosivosti hartija od vrijednosti

Ne postoje nikakva ograničenja prenosivosti redovnih (običnih) akcija iz ove emisije.

IV.2.6 Informacije o propisima o preuzimanju

U skladu sa Zakonom o preuzimanju akcionarskih društava ("Sl. glasnik RS", br. 65/2008, 92/2009, 59/2013 i 19/2019 - odluka US), Lice koje neposredno ili posredno putem zajedničkog djelovanja stekne akcije emitenta kojima, zajedno s akcijama koje već ima, prelazi procenat od 30% od ukupnog broja glasova koje daju akcije emitenta s pravom glasa, izuzimajući akcije emitovane s pravom glasa koje su u posjedu emitenta (sopstvene akcije), obavezno je da o sticanju odmah obavijesti emitenta, Komisiju za hartije od vrijednosti Republike Srpske, berzu i javnost, te objavi ponudu za preuzimanje, pod uslovima i na način određen ovim zakonom.

Članom 8 Zakona o preuzimanju akcionarskih društava propisani su uslovi kada sticalac nije u obavezi da objavi ponudu za preuzimanje, između ostalih i kada sticalac stekne akcije emitenta prilikom povećanja osnovnog kapitala u postupku emisije novih akcija, a skupština emitenta na kojoj se donosi odluka o povećanju osnovnog kapitala odobri da sticalac može steći akcije s pravom glasa bez obaveze objavljivanja ponude za preuzimanje, ako bi tim sticanjem za sticaoca nastala obaveza objavljivanja ponude za preuzimanje. Navedeno odobrenje skupština emitenta daje tročetvrtinskom većinom glasova prisutnih ili predstavljenih akcionara, uključujući glasove akcionara koji su se opredijelili da glasaju pisanim putem na skupštini, ne računajući glasove sticalaca i lica koja s njima zajednički djeluju. Takođe, sticalac nije u obavezi da objavi ponudu za preuzimanje u slučaju sticanja akcija Emitenta, u postupku nove emisije, na osnovu korišćenja prava preče kupovine

IV.2.7 Kratak opis prava i obaveza u slučaju obaveza za preuzimanja

U slučaju obaveze za preuzimanje, lica koja steknu (samostalno ili zajednički) preko 30% akcija sa pravom glasa i kojima Komisija za hartije od vrijednosti RS, u skladu sa Zakonom, utvrdi obavezu za postupak preuzimanja, obavezna su da objave ponudu svim ostalim vlasnicima akcija da otkupe njihove akcije. Cijena po kojoj se provodi postupak preuzimanja, odnosno koja se nudi za otkup akcija u vlasništvu ostalih akcionara definisana je članom 15 Zakona o preuzimanju akcionarskih društva.

Član 15.

(1) Ponuđena cijena ne može biti niža od najviše cijene po kojoj je ponudilac ili lice koje s njim zajednički djeluje steklo akcije s pravom glasa u periodu od godinu dana prije dana nastanka obaveze objavljivanja ponude za preuzimanje, ako je ispunjen kriterijum likvidnosti.

(2) *Ako je ponuđena cijena iz stava 1. ovog člana niža od prosječne cijene ostvarene na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, ponudilac mora ponuditi najmanje prosječnu cijenu ostvarenu na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu.*

(3) *Ako ponudilac ili lice s kojim zajednički djeluje nije u periodu od godinu dana prije dana nastanka obaveze steklo akcije emitenta koje su predmet ponude, cijena u ponudi ne smije biti niža od prosječne cijene ostvarene na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu.*

(4) *Prosječna cijena akcija na berzi ili drugom uređenom tržištu izračunava se kao ponderisana aritmetička sredina zaključnih cijena u posljednjih šest mjeseci prije nastanka obaveze objavljivanja ponude za preuzimanje ako je ispunjen kriterijum likvidnosti.*

(4a) *Kriterijum likvidnosti iz stava 4. ovog člana ispunjen je u slučaju da je u tom periodu obim prometa akcijama te klase na tržištu hartija od vrijednosti predstavljao najmanje 3% ukupnog broja emitovanih akcija te klase i da je najmanje u tri mjeseca tog perioda ostvareni obim prometa iznosio najmanje 1% ukupnog broja emitovanih akcija te klase na mjesečnom nivou, izuzimajući ponude za preuzimanje i blok poslove.*

(4b) *U slučaju da akcije emitenta nisu likvidne u skladu sa stavom 4a. ovog člana, ponudilac je obavezan da u ponudi za preuzimanje akcionarima kao najmanju ponudi najvišu od sljedećih vrijednosti:*

a) cijenu iz stava 1. ovog člana ili

b) knjigovodstvenu vrijednost akcija s pravom glasa, utvrđenu na dan posljednjeg godišnjeg finansijskog izvještaja.

(5) *Izuzetno od stava 4. ovog člana, u slučaju da je ponudilac stekao akcije u postupku emisije, prosječna cijena akcija na berzi ili drugom uređenom tržištu izračunava se kao ponderisana aritmetička sredina zaključnih cijena u posljednjih šest mjeseci prije dana donošenja odluke o emisiji.*

(6) *Ako ponudilac ili lice s kojim zajednički djeluje, suprotno odredbama člana 25. ovog zakona, stekne akcije s pravom glasa, po cijeni višoj od cijene utvrđene na način iz st. 1. do 4. i 4b ovog člana, obavezan je da u ponudi za preuzimanje ponudi veću cijenu.*

(7) *U slučajevima u kojima su ostvareni elementi manipulacije na tržištu hartija od vrijednosti, zaključne cijene ostvarene manipulativnim transakcijama ne uzimaju se u obzir prilikom izračunavanja prosječne cijene ostvarene na berzi ili drugom uređenom tržištu u smislu stava 4. ovog člana.*

(8) *Ako ponudilac ili lice koje s njim zajednički djeluje u roku od godinu dana od dana isteka roka trajanja ponude za preuzimanje stekne akcije emitenta koje su bile predmet ponude po cijeni koja je veća od cijene iz ponude, obavezan je da akcionarima koji su prihvatili ponudu za preuzimanje isplati razliku u cijeni u roku od 30 dana od dana sticanja.*

(9) *Ukoliko ponudilac ili lice koje s njim zajednički djeluje ne postupi u skladu sa stavom 8. ovog člana, svaki akcionar emitenta koji je prihvatio ponudu za preuzimanje ima pravo da putem suda zahtijeva naplatu utvrđene razlike.*

IV.2.8 Podaci o ponudama trećih lica za preuzimanje redovnih akcija Emitenta

Do datuma izrade ovog Prospekta nije bilo ponuda za preuzimanje redovnih (običnih) akcija Emitenta.

IV.2.9 Informacije o poreskom tretmanu hartija od vrijednosti

Poreski propisi država investitora i države u kojoj je Emitent osnovan (Republika Srpska) mogu imati uticaj na ostvarenu dobit od hartija od vrijednosti.

Shodno **Zakonu o porezu na dohodak**, vlasnici akcija, u slučaju prodaje akcija po cijeni višoj od nabavne, su u obavezi plaćanja poreza na kapitalnu dobit. Stopa poreza na dohodak u Republici Srpskoj iznosi 10%.

Shodno **Zakonu o porezu na dobit** u Republici Srpskoj, pravna lica koja posjeduju akcije, u slučaju prodaje akcija po cijeni višoj od nabavne, ostvarena razlika, odnosno kapitalna dobit uključuje se u poresku osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Stopa poreza na dobit u Republici Srpskoj iznosi 10%.

IV.2.10 Podaci za kontakt Emitenta

Kontakt osoba: [Dražen Ćučković](#), rukovodilac ekonomsko-finansijskog sektora
E-mail: dcuckovic@henatrebisnjici.com

IV.3 USLOVI JAVNE PONUDE

IV.3.1 Uslovi, statistički podaci o ponudi, očekivani rokovi i propisani postupak podnošenja ponude

Redovne (obične) akcije iz II (druge) emisije akcija Emitenta nude se javnom ponudom na Banjalučkoj berzi hartija od vrijednosti. Ponuda redovnih (običnih) akcija trajeće 20 dana, od dana početka upisa i uplate, a koji će biti definisan javnim pozivom objavljenim na sajtu banjalučke berze i dnevnim novinama koje se distribuišu na teritoriji Republike Srpske.

Nakon početka javne ponude, prvih 15 dana pravo upisa i uplate (putem upisnica) vršiče akcionari koji posjeduju akcije Emitenta na 20. dan od dana donošenja Odluke o prvij emisiji redovnih (običnih) akcija (pravo preče kupovine), te će se preostali dio akcija iz javne ponude, nakon proteka roka za korišćenje prava preče kupovine, ponuditi svim investitorima putem Banjalučke berze hartija od vrijednosti.

IV.3.2 Uslovi koji se primjenjuju na ponudu

Druga emisija redovnih (običnih) akcija emitenta nudi se javnom ponudom na Banjalučkoj berzi hartija od vrijednosti. Drugom emisijom nudi se 280.000.000 redovnih običnih akcija, nominalne vrijednosti 1,00 KM, ukupne nominalne vrijednosti 280.000.000,00 KM.

IV.3.3 Period trajanja ponude, uključujući sve moguće izmjene i opis postupka podnošenja zahtjeva za ponudu

Javna ponuda redovnih (običnih) akcija Emitenta trajeće 20 dana, od čega se u prvih 15 dana koristi pravo preče kupovine, a nakon toga ostatak akcije ponudiće se na Banjalučkoj berzi. Pravo preče kupovine mogu koristiti vlasnici akcija upisani u knjigu akcionara na dan presjeka, a koji je određen Odlukom o emisiji kao 20. dan od dana donošenja Odluke o II (drugoj) emisiji redovnih (običnih) akcija.

Pravo preče kupovine vrši se potpisivanjem upisnica u 5 primjeraka u prostorijama Agenta emisije. Agent emisije je BDD „Monet broker“ AD Banja Luka, sa sjedištem u Ulici Jovana Dučića broj 25, 78 000 Banja Luka, svakim radnim danom od 08:00 do 16:00h.

Nakon javne ponude, akcije će biti ponuđene putem Banjalučke berze, te se nalozi mogu izdati putem ovlašćenih berzanskih posrednika u skladu sa njihovim radnim vremenom.

Emitent zadržava pravo da završi javnu ponudu prije roka za upis i uplatu u slučaju da se, prilikom korišćenja prava preče kupovine, realizuje minimalno 60% ponuđenih akcija.

Takođe, Emitent zadržava pravo da odustane od javne ponude prije isteka roka za upis i uplatu akcija iz druge emisije.

IV.3.4 Opis postupka mogućeg smanjenja upisa i postupka povrata viška iznosa isplaćenog podnosiocima zahtjeva za kupovinu

IV.3.5 Podaci o najmanjem i/ili najvećem iznosu zahtjeva za kupovinu

Prilikom korišćenja prava preče kupovine, vlasnici akcija na dan presjeka mogu kupiti procentualan iznos akcija iz druge emisije koji odgovara procentu vlasništva na dan presjeka. Odnosno, vlasnik akcija na dan presjeka ukoliko posjeduje 10% vlasništva društva, može maksimalno da, prilikom korišćenja prava preče kupovine, upiše i uplati 10% akcija iz druge emisije (u ovom slučaju: $280.000.000 * 10\% = 28.000.000$ akcija).

Nakon prava preče kupovine, akcije će biti predmet ponude na Banjalučkoj berzi hartija od vrijednosti i tom prilikom, u zavisnosti od preostale količine akcija, investitori će moći kupiti minimalno 1 akciju, a maksimalno preostalu ponuđenu količinu.

IV.3.6 Rokovi za povlačenje zahtjeva

U slučaju izmjena i dopuna Prospekta, svako lice koje je upisalo ili uplatilo hartije od vrijednosti na osnovu podataka iz Prospekta prije njegove izmjene ima pravo da u roku od 2 radna dana od dana prijema izmjena Prospekta otkáže upis hartija od vrijednosti i zatraži povrat uplaćenog iznosa zajedno sa kamatom na depozit. Uplaćeni iznos zajedno sa kamatom biće vraćen kupcu u roku od tri dana od dana prijema zahtjeva za povrat sredstava.

Ako upis i uplata druge emisije akcija ne budu izvršeni u skladu sa tačkom 10. Odluke o drugoj emisiji redovnih (običnih) akcija (minimalni prag uspješnosti emisije: 60%), upis akcija se poništava, a sve izvršene uplate zajedno sa pripadajućom kamatom koju je Emitent na ta sredstva ostvario kod banke po zaključenom ugovoru, na depozite biće vraćene kupcima u roku od tri dana od dana prijema rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

IV.3.7 Način i rokovi za uplatu i isporuku hartija od vrijednosti

Period za upis i uplatu akcija iz druge emisije Emitenta trajaće 20 dana. Početak upisa i uplate biće utvrđen u javnom pozivu koji će biti objavljen u dnevnim novinama i na sajtu Banjalučke berze hartija od vrijednosti.

Prvih 15 dana upisa i uplate koristiće se pravo preče kupovine, koje mogu koristiti postojeći akcionari upisani u knjigu akcionara na dan presjeka (20. dan od dana donošenja Odluke o drugoj emisiji akcija), a nakon toga će preostali dio akcija biti predmet javne ponude na berzi.

Po završetku javne ponude akcija iz druge emisije akcija Emitenta, ukoliko ista bude proglašena uspješnom od strane Komisije za hartije od vrijednosti RS, Emitent će podnijeti zahtjev za registraciju akcija u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, nakon čega će se akcije prenijeti na vlasničke račune kupaca akcija.

Zahtjev za registraciju akcija iz druge emisije kod Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka biće podnesen u roku od 15 dana od dana proglašenja uspješnosti druge emisije akcija Emitenta.

IV.3.8 Način i datum javne objave rezultata ponude

Emitent će u roku od sedam dana, od dana upisa druge emisije u Registar emitenata kod Komisije za hartije od vrijednosti RS, objaviti rezultate emisije na sajtu Banjalučke berze hartija od vrijednosti.

IV.3.9 Postupak za ostvarivanje prava preče kupovine, prenosivost prava upisa i postupak u slučaju neostvarivanja prava upisa

Postojeći akcionari - vlasnici redovnih akcija, koji su registrovani u Centralnom registru hartija od vrijednosti na dan presjeka, a koji je 20. dan od dana donošenja Odluke o drugoj emisiji redovnih (običnih) akcija, imaju pravo preče kupovine akcija druge emisije srazmjerno njihovom procentualnom učešću u akcijskom kapitalu Emitenta.

Rok za korištenje prava preče kupovine je 15 dana od dana početka upisa i uplate.

Pravo preče kupovine ostvaruje se potpisivanjem izjave o upisu akcija druge emisije (upisnica) u pet primjeraka, od kojih dva primjerka pripadaju kupcu.

Upis se može vršiti lično ili preko opunomoćenika za fizičko, odnosno zakonskog zastupnika za pravno lice uz prilaganje punomoći, odnosno ovlaštenja i stavljanja na uvid identifikacionog dokumenta.

U slučaju kada se kao rezultat izračunavanja pripadajućeg broja akcija, u srazmjeri sa procentualnim učešćem u osnovnom kapitalu koje kod Emitenta akcionari imaju na dan presjeka iskaže razlomljeni broj akcija, vrši se zaokruživanje na niži cijeli broj kod akcionara kod kojih je razlomljeni broj akcije do 50% cijele akcije, odnosno na viši cijeli broj, ako je razlomljeni broj akcije 50% i više od 50% cijele akcije.

Ako se prilikom izračunavanja pripadajućeg broja redovnih akcija po akcionaru prilikom konverzije pojavi obračunski „manjak” akcija, iskazani manjak akcija će se dodavati polazeći od

akcionara sa najmanjim brojem akcija, odnosno obračunski „višak“ akcija će se oduzimati polazeći od akcionara sa najvećim brojem akcija.

IV.3.10 Plan distribucije i dodjele

Akcije iz druge emisije Emitenta biće ponuđene svim pravnim i fizičkim, stranim i domaćim licima putem javne ponude na Banjalučkoj berzi.

Dan početka upisa i uplate biće utvrđen javnim pozivom objavljenim u dnevnim novinama i na sajtu Banjalučke berze, te će se prvih 15 dana upisa i uplate koristiti pravo preče kupovine, a nakon toga preostali dio akcija iz druge emisije biće ponuđen na berzi.

IV.3.11 Namjere postojećih akcionara, članova upravnih ili nadzornih organa za upis akcija iz emisije

Prema saznanjima Emitenta, većinski akcionar MH „ERS“ – Matično preduzeće a.d. Trebinje namjerava iskoristiti pravo preče kupovine, te da navedenim putem uplati i upiše minimalno 65% akcija iz druge emisije. Na dan izrade Prospekta MH „ERS“ – Matično preduzeće a.d. Trebinje je vlasnik 65% redovnih običnih akcija Emitenta, te u skladu sa Zakonom ima pravo da, putem prava preče kupovine, upiše i uplati procentualni iznos emisije koji odgovara njegovom procentu vlasništva na dan presjeka, a koji je 20. dan od dana donošenja Odluke o drugoj emisiji redovnih (običnih) akcija.

IV.3.12 Određivanje cijene

Prodajna cijena akcija iz II (druge) emisije za akcionare koji koriste pravo preče kupovine iznosi 0,46 KM po jednoj akciji.

Cijena za preostale akcije, nakon isteka roka za korišćenje prava preče kupovine, formiraće se na berzi, po principu višestrukih cijena (kontinuirana javna ponuda), s tim da će prodajni nalog biti unesen po cijeni od 0,46 KM. Standard povećanja cijene je 0,01 KM.

IV.3.13 Provođenje ponude odnosno prodaje emisije i pokroviteljstvo emisije

Druga emisija redovnih (običnih) akcija Emitenta provodiće se na Banjalučkoj berzi hartija od vrijednosti i ne postoje koordinatori globalne prodaje.

Druga emisija akcija se realizuje bez učešća institucije koje vrše ulogu pokroviteljstva.

IV.3.14 Ime i adresa platnih agenata i depozitarnih agenata u svakoj državi

Deponovanje uplata po osnovu kupovine akcija iz druge emisije vršiće se na privremeni namjenski račun broj: 5550900056319919 otvoren kod Nove banke AD Banja Luka, Ulica Kralja Alfonsa XIII 37 a, 78 000 Banja Luka.

IV.3.15 Ime i adresa subjekta koji provodi postupak preuzimanja uz obavezu otkupa i agenta emisije koji provodi ponudu bez obaveze otkupa

Agent druge emisije redovnih (običnih) akcija Emitenta je BDD „Monet broker“ AD Banja Luka, Ulica Jovana Dučića 25, 78 000 Banja Luka. Druga emisija redovnih (običnih) akcija provodi se bez obaveze preuzimanja i otkupa.

Naknada Agentu emisije za provođenje postupka emisije iznosi 0,322% od nominalne vrijednosti emisije.

IV.3.16 Opis svih ograničenja prenosivosti hartija od vrijednosti

Ne postoje nikakava ograničenja u vezi slobodne prenosivosti akcija iz ove emisije.

IV.4 UVRŠTENJE U TRGOVANJE I ARANŽMANI U VEZI SA TRGOVANJEM

IV.4.1 Podaci o uvrštenju emitovanih hartija od vrijednosti na berzansko tržište

Nakon proglašenja uspješnosti II (druge) emisije redovnih (običnih) akcija Emitenta i upisa promjena podataka u Registru emitenata kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, te registracije akcija iz predmetne emisije u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, Emitent će podnijeti zahtjev za uvrštenje akcija na Službeno tržište Banjalučke berze.

U skladu sa članom 10 Pravila Banjalučke berze (01-UO-756/12, 01-UO-537/14, 01-UO-176/18, 01-UO-480/18, 01-UO-395/19 i 01-UO-405/21), hartije od vrijednosti uvrštavaju se na organizovano tržište ako su ispunjeni sljedeći uslovi:

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

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

IV.4.2 Sva uređena javna tržišta na kojima će hartije od vrijednosti iste klase biti javno ponuđene ili uvrštene u trgovanje ili već jesu uvrštene u trgovanje

Akcije Emitenta uvrštene su na Službeno tržište Banjalučke berze. Trenutni broj akcija Emitenta koje su uključene na tržište Banjalučke berze iznosi 385.164.196 redovnih (običnih) akcija.

Pored navedenih akcija, Emitent nije emitovao niti uključivao u trgovanje bilo kakve hartije od vrijednosti.

IV.4.3 Podaci o drugim javnim ponudama akcija ili drugih hartija od vrijednosti Emitenta

Osim ponude akcija iz druge emisije redovnih (običnih) akcija i njihovog uvrštenja na Službeno tržište Banjalučke berze, Emitent neće, istovremeno ili gotovo istovremeno sa podnošenjem zahtjeva za uvrštenje navedenih akcija, privatno ili javno nuditi, odnosno emitovati bilo kakve hartije od vrijednosti.

IV.4.4 Podaci o subjektima koji su se obavezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju

Ne postoje subjekti koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju.

IV.4.5 Podaci o mjerama za stabilizaciju cijena akcija

Nisu predviđene mjere stabilizacije cijena.

IV.4.6 Mogućnost prekomjerne dodjele i opcija povećanja količine emisije (green shoe)

Mogućnost prekomjerne dodjele (eng.: "Overallotment") kao niti opcija povećanja količine izdanja (eng.: "Green shoe") nisu predviđeni.

IV.5 VLASNICI HARTIJA OD VRIJEDNOSTI KOJI PRISTUPAJU PRODAJI

Osim Emitenta ne postoje drugi imaoci ponuđenih akcija koji pristupaju prodaji.

IV.5.1 Ukupni neto priliv od emisije i procjena ukupnih troškova emisije

Emitent emituje 280.000.000 redovnih (običnih) akcija po cijeni od 0,46 KM. Nakon roka za korišćenje prava preče kupovine, preostali dio akcija iz druge emisije ponudiće se javnom ponudom na Banjalučkoj berzi po cijeni od 0.46 KM po jednoj akciji. Standard povećanja cijene je 0,01 KM.

Uprava Emitenta procjenjuje da će pravo preče kupovine iskoristi minimalno vlasnici 80% postojećih akcija, te se po osnovu navedene procjene očekuje da minimalni neto priliv od druge emisije akcija iznosi cca 100.000.000,00 KM.

Procjenjuje se da ukupni troškovi emisije hartija neće preći 0.50% nominalne vrijednosti emisije.

Troškovi naknade za uvrštenje hartija od vrijednosti na Službeno tržište Banjalučke berze hartija od vrijednosti, prema važećem tarifniku, iznose 1.000,00 KM.

IV.6 RAZRJEDIVANJE AKCIONARSKJE STRUKTURE

Vlada Republike Srpske u funkciji akcionara Akcijskog fonda Republike Srpske a.d. Banja Luka koji je 100% vlasnik Matičnog preduzeća a.d. Trebinje, a koje je 65% vlasnik Emitenta, donijela je odluku kojom je naloženo upravi Matičnog preduzeća a.d. Trebinje da iskoristi pravo preče

kupovine kao postojeći akcionar, te time zaštititi minimalno postojeći procenat vlasništva u Emitentu.

Ukoliko uprava Matičnog preduzeća a.d. Trebinje ne iskoristi pravo preče kupovine, takođe po posebnoj odluci Vlade Republike Srpske, Emitent će prekinuti drugu emisiju redovnih (običnih) akcija, a sve u cilju obezbjeđivanja minimalno 65% vlasništva Matičnog preduzeća a.d. Trebinje u novom kapitalu Emitenta.

Navedenim odlukama Vlade Republike Srpske spriječena je mogućnost razrjeđivanja akcionarske strukture, te se ista neće značajno promijeniti nakon druge emisije redovnih (običnih) akcija Emitenta. Nakon druge emisije redovnih (običnih) akcija, ukoliko se ista realizuje, najveći akcionar Emitenta biće Matično preduzeće a.d. Trebinje sa minimalno postojećim procentom vlasništva (65%).

IV.6.1 Savjetnici povezani sa izdavanjem hartija od vrijednosti

Agent druge emisije redovnih (običnih) akcija Emitenta je: „Monet broker“ a.d. Banja Luka Jovana Dučića 25, 78 000 Banja Luka.

Osim angažovanja navedenog lica, Emitent nije angažovao druge savjetnike i stručnjake koji su povezani sa izdavanjem hartija od vrijednosti iz ove ponude. Agent emisije je pored provođenja postupka emisije redovnih (običnih) akcija, vršio i savjetodavne usluge u pogledu izrade potrebne dokumentacije (odluke o emisiji, odluke o uvrštenju hartija na tržište i dr.), te će nakon okončanja javne ponude i proglašenja uspješnosti druge emisije redovnih (običnih) akcija od strane Komisije za hartije od vrijednosti, iste registrovati kod Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka i Okružnog privrednog suda u Trebinju.

IV.6.2 Izvještaji i mišljenja trećih lica

Ovaj Prospekt, pored mišljenja ovlašćenih revizora navedenih u tački III.2, ne sadrži druga mišljenja revidirana od strane ovlašćenih revizora.

IV.7 Prilozi

Prilog 1. – Note uz finansijske izvještaje