



Мјешовити Холдинг
„Електропривреда Републике Српске“
Матично предузеће а.д. Требиње
Зависно предузеће
„Хидроелектране на Требишњици“
акционарско друштво Требиње

01.2.5



Број:

Мјешовити Холдинг „Електропривреда Републике Српске“ Матично предузеће а.д. Требиње Зависно предузеће „Хидроелектране на Требишњици“ акционарско друштво Требиње	
4390	ФИЛОЗИФ
30.6.26	ТОПОН СЕКТОР

Датум:

Мјешовити Холдинг „ЕРС“ – МП а.д.
Требиње
ЗП „Хидроелектране на Требишњици“
а.д. Требиње
Управи предузећа



Предмет: Достава Извјештаја о пословању Предузећа за период јануар – децембар 2025. године

У прилогу Вам достављамо Извјештај о пословању Предузећа за период јануар – децембар 2025. године ради Вашег разматрања и спровођења процедура сагласно Закону и општим актима.

Уколико дође до измјена након Извјештаја независног ревизора, Извјештај о пословању Предузећа за период јануар – децембар 2025. године биће усклађен са претходним.

С поштовањем!

Руководилац сектора за књиговодство,
палн и анализу



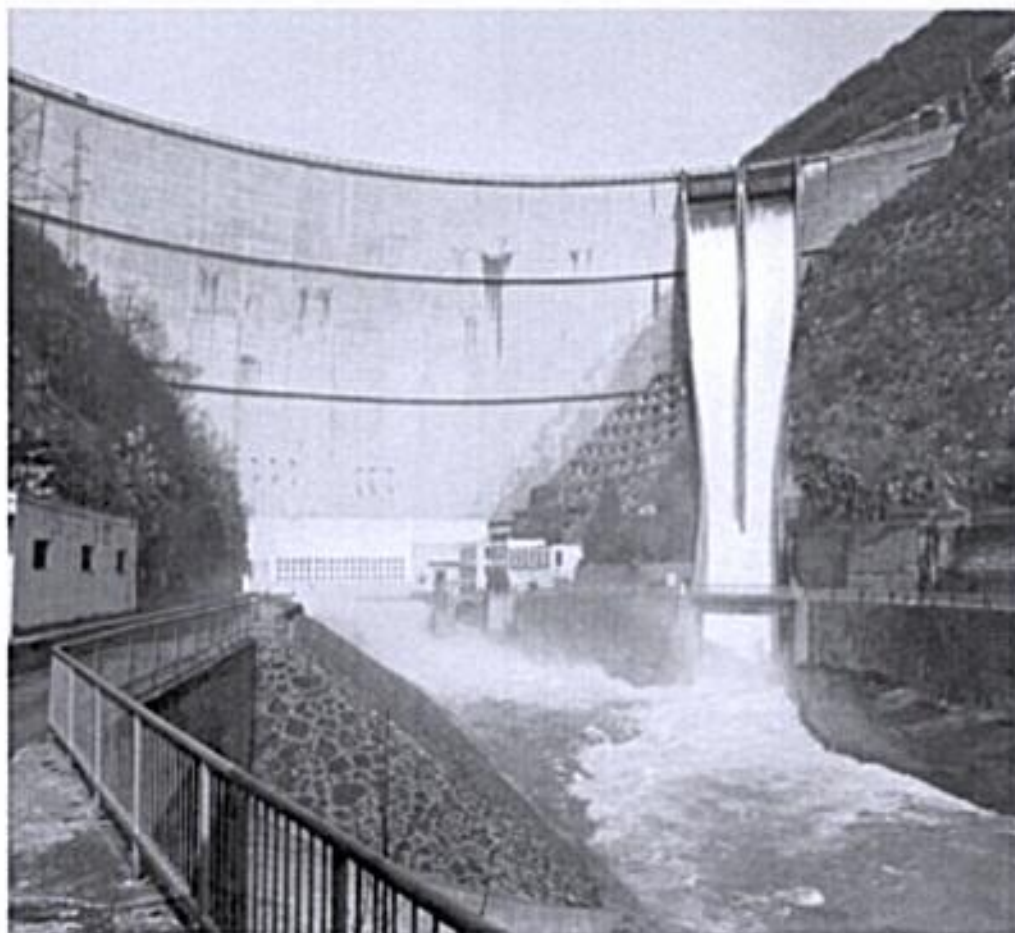
Лука Петковић
Лука Петковић, дипл. економиста



Мјешовити Холдинг
„Електропривреда Републике Српске“
Матично предузеће а.д. Требиње
Зависно предузеће
„Хидроелектране на Требишњици“
акционарско друштво, Требиње



Извјештај о пословању за период јануар – децембар 2025. године



Требиње, јун 2026.

САДРЖАЈ

ИЗВЈЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ ЗА ПЕРИОД ЈАНУАР – ДЕЦЕМБАР 2025. ГОДИНЕ	1
I УВОД	4
1. Опште информације о Предузећу	4
2. Управљачка структура	6
2.1. Органи Предузећа	6
2.2. Одбор за ревизију	6
3. Власничка структура	7
4. Организациона структура Предузећа	7
II КАРАКТЕРИСТИКЕ ПОСЛОВАЊА	9
1. Производни резултати	9
2. Приходи	9
3. Расходи	10
4. Добитак	10
5. Актива и пасива	10
6. Инвестиције	10
7. Цијене	10
8. Потраживања, готовина и пласмани	11
9. Запосленост	11
10. Плате	11
11. Индикатори квалитета пословања	12
12. Опште карактеристике пословања	14
III ТЕХНИЧКИ ДИО ИЗВЈЕШТАЈА ЗА ПЕРИОД ЈАНУАР – ДЕЦЕМБАР 2025. ГОДИНЕ	16
1. Производња по електранама	17
2. Производња система ХЕТ	17
3. Хидроенергетске карактеристике	18
4. Хидрологија	19
5. Падавине	20
6. ОСТВАРЕЊЕ ПОМОЋНИХ УСЛУГА ПРИМАРНЕ, СЕКУНДАРНЕ И ТЕРЦИЈАРНЕ РЕГУЛАЦИЈЕ	20
7. Мјесечне информације о раду система	22
8. ИЗВЈЕШТАЈ О НАЈВАЖНИЈИМ АКТИВНОСТИМА У ВЕЗИ СА ОСМАТРАЊЕМ И ИСПИТИВАЊЕМ ЗА ПЕРИОД 01.01.2025. – 31.12.2025. ГОДИНЕ	22
9. РЕБАЛАНС ПЛАНА И ОСТВАРЕЊЕ ХИДРОЛОГИЈЕ И ПРОИЗВОДЊЕ СИСТЕМА ХИДРОЕЛЕКТРАНА НА ТРЕБИШЊИЦИ ЗА ПЕРИОД ЈАНУАР-ДЕЦЕМБАР 2025. ГОДИНЕ	23
IV ЕКОНОМСКО – ФИНАНСИЈСКИ ДИО ИЗВЈЕШТАЈА ЗА ПЕРИОД ЈАНУАР-ДЕЦЕМБАР 2025. ГОДИНЕ	25
1. БИЛАНС УСПЈЕХА (ИЗВЈЕШТАЈ О УКУПНОМ РЕЗУЛТАТУ ПЕРИОДА)	25
1.1. ПРИХОДИ	29
1.1.1. Приходи од продаје производа и услуга (нота бр. 6)	29
1.1.2. Структура прихода од електричне енергије по мјесецима и по врсти	30
1.1.3. Остали пословни приходи (нота бр. 7)	32
1.1.4. Остали приходи (нота бр. 15)	32
1.2. РАСХОДИ	33
1.2.1. Трошкови материјала (нота бр. 8)	33
1.2.2. Трошкови бруто плата, бруто накнада плата и остала лична примања (нота бр. 9)	34
1.2.3. Трошкови производних услуга (нота бр. 10)	38
1.2.4. Трошкови амортизације и резервисања (нота бр. 11)	38
1.2.5. Нематеријални трошкови, порези и доприноси (нота бр. 12, бр. 13)	39
1.2.6. Остали расходи (нота бр. 15)	40
1.2.7. Финансијски приходи и расходи (нота бр. 14)	42
1.2.8. Учешће појединих прихода у укупним износима	43
1.2.9. Учешће појединих расхода у укупним износима	43

1.2.10. Пословни резултат (нота бр. 18).....	45
2. БИЛАНС СТАЊА (Извјештај о финансијском положају ПРЕДУЗЕЋА).....	46
2.1. Актива.....	50
2.1.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења, опрема и инвестиционе некретнине (нота бр. 19).....	50
2.1.3. Средства културе (нота бр. 20).....	53
Некретнине, постројења, опрема и инвестиционе некретнине у припреми (нота бр. 19).....	55
Учешће у капиталу других и зависних правних лица (нота бр. 21).....	56
Финансијски средства по амортизованој вриједности (нота бр. 22).....	58
Дугорочни финансијски пласмани и остала дугорочна средства и разграничења (нота бр. 22).....	58
Одложена пореска средства.....	60
Залихе, стална средства и средства обустављеног пословања намјењена продаји (нота бр. 23).....	60
Потраживања од продаје и друга потраживања (нота бр. 24, бр. 25).....	61
Краткорочни финансијски пласмани (нота бр. 26).....	62
Готовински еквиваленти и готовина (нота бр. 27).....	63
Краткорочна разграничења (нота бр. 28).....	63
2.2. ПАСИВА.....	65
2.2.1. Капитал (нота бр. 29).....	65
2.2.2. Дугорочна резервисања (нота бр. 30, 32).....	67
2.2.3. Дугорочни кредити и дио дугорочних финансијских обавеза које доспјевају у периоду до 1 године (нота бр. 31, 33).....	69
Краткорочне финансијске обавезе.....	70
2.2.4. Дугорочне обавезе према повезаним правним лицима (нота бр. 31).....	71
2.2.5. Обавезе из пословања (нота бр. 34).....	72
2.2.6. Обавезе из специфичних послова (нота бр. 35).....	73
2.2.7. Обавезе за зараде и накнаде зарада (нота бр. 35).....	73
2.2.8. Остале обавезе (нота бр. 35).....	73
2.2.9. Порез на додатну вриједност (нота бр. 35).....	74
2.2.10. Обавезе за остале порезе, доприносе и друге дажбине (нота бр. 35).....	74
2. ИЗВЈЕШТАЈ О ПРОМЈЕНАМА НА КАПИТЛАУ.....	76
3. БИЛАНС ТОКОВА ГОТОВИНЕ.....	80
V ИНВЕСТИЦИОНИ ДИО ИЗВЈЕШТАЈА.....	85
1. Увод.....	85
VI ТАБЕЛА СПОРОВА У КОЈИМА ЈЕ МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕРС" – МП А.Д. ТРЕБИЊЕ ЗП "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ НА ТРЕБИШЊИЦИ" А.Д. ТРЕБИЊЕ, ТУЖЕНА.....	105
VII ТАБЕЛА СПОРОВА У КОЈИМА ЈЕ МЈЕШОВИТИ ХОЛДИНГ "ЕРС" – МП А.Д. ТРЕБИЊЕ ЗП "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ НА ТРЕБИШЊИЦИ" А.Д. ТРЕБИЊЕ, ТУЖИЛАЦ.....	109
VIII ОБРАЗЛОЖЕЊЕ ИЗВЈЕШТАЈА О ПОСЛОВАЊУ ЗА ПЕРИОД ЈАНУАР-ДЕЦЕМБАР 2025. ГОДИНЕ У СМISЛУ ЧЛАНА 282. ЗАКОНА О ПРИВРЕДНИМ ДРУШТВИМА.....	110

I УВОД

1. Опште информације о Предузећу

Основна концепција коришћења вода на ширем простору ријеке Требишњице усвојена је водопривредном дозволом 1958. године, а иновирана новом водопривредном дозволом из 1967. године.

Систем ХЕТ-а је грађен у фазама које су реализоване етапно зависно од истражености појединих дијелова терена, стања пројектне документације и потреба за енергијом. У првој фази изграђени су објекти: ХЕ Дубровник са доводним тунелом, браном Горица чиме је формирана акумулација Требиње (АТ) и разводним постројењем (објекти су пуштени у погон 1965. године), ХЕ Требиње 1 (два агрегата) са браном Гранчарево чиме је формирана акумулација Билећа (АБ) (објекти су пуштени у погон 1968. године). Трећи агрегат у ХЕ Требиње 1 је пуштен у погон 1975. године.

У другој фази изграђени су објекти: ПХЕ Чапљина са доводним каналом (објекти су пуштени у погон 1979. године), ХЕ Требиње 2 (агрегат је пуштен у погон 1981. године).

У оквиру подсистема Горњи хоризонти до сада су изграђени следећи објекти: тунел Дабарско поље - Фатничко поље пуштен у погон 1986. године и I фаза тунела Фатничко поље-акумулација Билећа пуштен у погон 2006. године.

Из пројекта Горњи хоризонти тренутно се реализује изградња ХЕ Дабар.

Уговором о преносу имовине без накнаде бр. 3723 од 26.10.2006. године Електропреносу Бања Лука, на основу Закона о оснивању компаније за пренос електричне енергије у Босни и Херцеговини из система Хидроелектрана на Требишњици пренесена је имовина Разводног постројења и припојена преносној компанији.

Скупштина акционара ЈП "Хидроелектране на Требишњици" а.д. Требиње је на основу члана 5 Закона о јавним предузећима (Сл. гласник РС бр. 75/04) и чланова 61, 215 и 245 Закона о предузећима (Сл. гласник РС бр. 24/98, 62/02, 38/03, 97/04 и 34/06) тачке VIII Одлуке Владе РС о организовању Мјешовитог Холдинга Електропривреда Републике Српске а.д. Требиње, број 02/I-020-60/06 од 30.12.2005. године (Сл. гласник РС бр. 6/06) и Одлуке о измјенама и допунама Одлуке о организовању Мјешовитог Холдинга ЕПРС а.д. Требиње бр. 04/1-012-1966/06 од 07.09.2006. године, на VIII сједници одржаној 03.01.2007. године, донијела Статут чиме је ЈП ХЕТ трансформисано у Зависно предузеће "Хидроелектране на Требишњици" а.д. Требиње.

22.06.2012. године Скупштина акционара Зависног предузећа "Хидроелектране на Требишњици" а.д. Требиње је на V (петој) ванредној сједници донијела Статут Зависног предузећа "Хидроелектране на Требишњици" акционарског друштва Требиње. Основна (претежна) дјелатност предузећа је производња електричне енергије.

Осим тога, Предузеће је регистровано и за обављање следећих дјелатности: изградња хидрограђевинских објеката, одржавање хидрограђевинских објеката, испитивање терена сондирањем и бушењем, архитектонске инжињерске дјелатности и техничко савјетовање, техничко испитивање и анализа, узгој рибе, одржавање и оправка моторних возила, остали превоз путника у друмском саобраћају, превоз робе у друмском саобраћају, телекомуникације.

Матично предузеће Мјешовити холдинг „Електропривреда Републике Српске“ са сједиштем у Улици Степе Степановића 66 у Требињу је већински акционар са учешћем од 76,23% у

укупном капиталу Мјешовити холдинг „ЕРС“- Матично предузеће а.д. Требиње ЗП „Хидроелектране на Требишњици“ а.д. Требиње.

Поред Матичног предузећа као акционари са значајним учешћем у структури укупног капитала учествују: ПРЕФ А. Д. са сједиштем у Бања Луци са учешћем од 6,84 % , ДУИФ КРИСТАЛ ИНВЕСТ АД - OAI FUTURE FUND са учешћем од 3,63% и Фонд за реституцију Републике Српске, такође са сједиштем у Бања Луци, са учешћем од 3,40 % у структури укупног капитала.

Већи број запослених су и акционари Мјешовитог холдинга „ЕРС“- Матично предузеће а.д. Требиње ЗП „Хидроелектране на Требишњици“ а.д. Требиње. Према Закону о тржишту хартија од вриједности и Закону о јавним предузећима, они су повезана лица, међутим, њихово учешће у структури акцијског капитала није значајно, јер нико не прелази 1 % и тиме немају значајан утицај на управљање Предузећем.

Рјешењем Основног суда у Требињу број: РУ-1-777-00 од 18. априла 2007. године извршена је промјена структуре капитала и статусна промјена којом је извршена промјена облика организовања гдје је Предузеће као јавно предузеће прешло у акционарско друштво.

Матични број Предузећа је 1050834

Јединствени идентификациони број Предузећа је 4401355020001

ПИБ Предузећа је 401355020001

Дана 19. априла 2011. године Мјешовити Холдинг „Електропривреда Републике Српске“, Требиње, Матично предузеће а.д. Требиње, је са ЗП „Хидроелектране на Требишњици“ а.д. Требиње потписало Уговор о оснивању друштва „Хидроелектрана Дабар“ д.о.о. Требиње, за производњу и продају електричне енергије са учешћима од 30%, односно 70%. Рјешењем Окружног привредног суда Требиње од 28. априла 2011. године „Хидроелектрана Дабар“ д.о.о. Требиње је уписана у судски регистар и сада послује у оквиру система Електропривреда Републике Српске. Током 2016. године ЗП „ХЕ на Требишњици“ а.д. је постала 100% власник „Хидроелектрана Дабар“ д.о.о. Требиње.

19.01.2016. године закључен је уговор између Мјешовитог холдинга „ЕРС“- Матично предузеће а.д. Требиње и ЗП „Хидроелектране на Требишњици“ а.д. Требиње о преносу удјела у друштву "ХЕ Дабар". Мјешовити холдинг „ЕРС“- Матично предузеће а.д. Требиње је овим уговором пренио на Предузеће свој дио капитала у "ХЕ Дабару" у износу од 9.300.000 КМ односно 30% уписаног и уплаћеног капитала. На датум склапања уговора укупан износ капитал Друштва износио је 31.000.000 КМ. Према наведеном уговору Предузеће је обавезно да Мјешовитом холдингу „ЕРС“- Матично предузеће а.д. Требиње исплати износ од 9.300.000 КМ у десет једнаких анuitета, по 930.000 КМ, бескаматно, а најкасније од 30.06. текуће године. Уплата анuitета ће се вршити од момента производње ХЕ Дабар а најкасније од 30.06.2021. године. Рок је продужен на дан 30.06.2026.

Са 31.12.2025. године учешће у капиталу зависних правних лица (ХЕ Дабар) износи 290.606.609 КМ, а остала учешћа у капиталу зависних правних лица (ХЕ Дабар) износи 8.449.427,58КМ.

Према Закону о рачуноводству и ревизији Републике Српске (Службени гласник Републике Српске бр.94/15 од 16.11.2015. године и бр. 78/20 од 2020. године), Мјешовити холдинг „ЕРС“- Матично предузеће а.д. Требиње ЗП „Хидроелектране на Требишњици“ а.д. Требиње су разврстане у велико правно лице.

2. Управљачка структура

2.1.Органи Предузећа:

- Скупштина

- Надзорни одбор:

1. Др Благоје Шупић, дипл. економиста, в.д. предсједник
2. Веселин Крунић, дипл. инж. маш, в.д. замјеник предсједника
3. Горан Клинов, дипл. економиста, в.д. члан
4. Горица Ковачевић, дипл. правник, в.д. члан
5. Миланка Ђукић, дипл. правник, в.д. члан

- Управа предузећа

1. Гордан Мишељић, дипл. инж. маш. – в. д. Директора
2. Илија Таминција, дипл. инж. ел. – Извршни директор за производњу и техничке послове
3. Милан Ковач, дипл. правник – Извршни директор за организационо правне и опште послове
4. Милан Митровић, дипл. инж. ел. – Извршни директор за управљање системом
5. Слободан Чомић, дипл. економиста - Извршни директор за економско – финансијске послове

2.2. Одбор за ревизију

1. Зоран Божић, предсједник
2. Нада Зеленовић, члан
3. Дарко Миљановић, члан

3. Власничка структура

Структура акцијског капитала према Централном регистру ХОВ Републике Српске 31.12.2025.године је сљедећа:

Редни број	Назив	Број ХОВ	Процентуално учешће у капиталу
1	MH ERS MP AD TREBINJE	432.344.864	76,23
2	PREF AD BANJA LUKA	38.776.187	6,84
3	DUIF KRISTAL INVEST AD - OAIF FUTURE FUND	20.567.648	3,63
4	FOND ZA RESTITUCIJU RS AD BANJA LUKA	19.258.210	3,40
5	DUIF KRISTAL INVEST AD - OAIF MAXIMUS FUND	10.262.295	1,81
6	DUIF EUROINVESTMENT-OAIF EUROINVESTMENT FOND	7.169.309	1,26
7	DUIF INVEST NOVA AD- OMIF INVEST NOVA	6.789.245	1,20
8	DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS - OAIF PROFIT PLUS	3.685.573	0,65
9	DUIF POLARA INVEST AD - OAIF ADRIATIC BALANCED	3.034.041	0,53
10	MG MIND DOO	2.435.597	0,43
11	DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS - OAIF BORS INVEST FOND	2.277.571	0,40
12	DUIF POLARA INVEST AD - OAIF JAHORINA KOIN	2.034.496	0,36
13	MALI AKCIONARI	18.524.166	3,27
Укупно		567.159.202	100

4. Организациона структура Предузећа

II КАРАКТЕРИСТИКЕ ПОСЛОВАЊА

1. Производни резултати

У оквиру израде Ребаланса електроенергетског биланса МХЕРС за 2025. годину урађен је Ребаланс електроенергетског биланса система ХЕТ. Ребаланс је извршен на принципу изједначења плана са остварењем хидроенергетских величина за период јануар-мај 2025. године, и ребаланса мјесечних планова до краја 2025. године.

Ребалансом планирана производња система ХЕТ за 2025. годину износи 771,93 GWh и мања је за 311,67 GWh у односу на Биланс за 2025. годину.

Укупно остварена производња у периоду јануар-децембар 2025. године износи 829,34 GWh, а кумулативни ребалансирани план производње 771,93 GWh и испуњен је са 107,44 %.

Заједничка производња у ПХЕ Чапљина настављена је у 2025. години према Уговору о сарадњи закљученом између ЕРС/ХЕТ и ЕПХЗХБ (ХЕТ бр. 8906) од 28.11.2024. године за период 01.01. – 31.12.2025. године, а који је проистекао из Оквирног споразума о сарадњи између ЕРС и ЕПХЗХБ од 21.12.2023. године. У складу са истим, од регулисаних вода испуштених на брани Горица, ХЕТ-у припада 50% електричне енергије произведене у ПХЕ Чапљина. У току 2025. године регулисано испуштање воде на брани Горица, за заједничку производњу у ПХЕ Чапљина вршено је у периодима:

- 15.09. у 20⁰⁰ до 30.09.2025. у 24⁰⁰ са протоком од 20 m³/s на профилу Равно,
- 01.10. у 00⁰⁰ до 24.10.2025. у 20⁰⁰ са протоком од 20 m³/s на профилу Равно,
- 02.11. у 20⁰⁰ до 11.11.2025. у 20⁰⁰ са протоком од 20 m³/s на профилу Равно.

У периоду јануар - децембар 2025. године испоручено је 645,90 MWh електричне енергије у примарној регулацији, 15006,41 MWh електричне енергије у секундарној регулацији и 0 MWh у терцијарној регулацији.

Напомена:

Према споразуму из 1965. о подјели произведене електричне енергије из изграђених објеката I фазе Хидроелектрана на Требишњици утврђена је расподела 78%:22% у корист ХЕТ-а. Пошто је ХЕ Дубровник, новембра 1994. године, једнострано нарушила техничко-технолошко јединство система ХЕТ-а, прикључењем једног агрегата ХЕД у ЕЕС ХЕП-а, нарушен је утврђени однос расподеле произведене електричне енергије, што не условљава и ни у чему не прејудуира будуће решење овога спора.

2. Приходи

Укупни остварени приходи за период јануар – децембар 2025. године износе **70.167.744 KM** и већи су у односу на план за 5,95 % (планирани приходи износе **66.224.813 KM**). У односу на остварење за исти период 2024. године су мањи за 5,81 % (остварени приходи за период јануар – децембар 2024. године износе **74.498.666 KM**).

3. Расходи

Укупни остварени расходи за период јануар – децембар 2025. износе **64.955.678 КМ** и већи су у односу на план за 5,55 % (планирани расходи износе **61.542.473 КМ**). У односу на остварење 2024. године су мањи за 3,83 % (остварени расходи за период јануар – децембар у 2024. години износе **67.542.599 КМ**).

У укупним расходима најзначајније су слиједеће позиције:

- Амортизација износи **16.254.104 КМ** и она учествује у укупним расходима **25,02 %**.
- Трошкови плата, накнада плата и остала лична примања износе **27.282.605 КМ** и они учествују у укупним расходима са **42,00 %**.
- Трошкови пореза (концесионе накнаде, водопривредна накнада и др.) износе **5.259.783 КМ** и они учествују у укупним расходима са **8,10 %**.
- Трошкови доприноса износе **335.332 КМ** и они учествују у укупним расходима **0,52 %**.

4. Добитак

У периоду јануар- децембар 2025. године остварен је **нето добитак** у износу од **2.815.736 КМ**.

5. Актива и пасива

Укупна актива Предузећа на дан 31.12.2025. године износи **1.321.512.328 КМ**.

У активи **1.194.515.666 КМ** односи се на стална средства, **344.942 КМ** се односе на одложена пореска средства, **22.516.376 КМ** се односи на текућа средства, а **104.135.344 КМ** на ванбилансну активу.

Укупна пасива износи **1.321.512.328 КМ** и она се састоји од капитала у износу од **1.084.650.840 КМ**, дугорочна резервисања и дуговорчне обавезе у износу од **58.936.309 КМ**, одложене пореске обавезе у износу од **25.626.635 КМ**, краткорочне обавезе и краткорочна резервисања у износу од **48.163.200 КМ** и ванбилансне пасиве у износу од **104.135.344 КМ**.

6. Инвестиције

У извјештајном периоду јануар – децембар 2025. инвестирано је **8.843.179 КМ** (износ од **3.523.295 КМ** је инвестиран из **властитих извора**, а износ од **5.319.884 КМ** је инвестиран из кредитних средстава).

7. Цијене

Остварена цијена коштања за 1 kWh Предузећа износи **7,83 pf/kWh**.

Остварена продајна цијена за 1 kWh Предузећа износи **7,57 pf/kWh**.

8. Потраживања, готовина и пласмани

Укупна краткорочна средства изузев залиха и сталних средстава намјењених продаји на дан 31.12.2025. године износе **20.343.443 КМ**. Од наведеног износа на краткорочна потраживања односи се износ од **18.634.528 КМ**, на краткорочне финансијске пласмане износ од **153.557 КМ**, на готовину **1.076.588 КМ** и на краткорочна разграничења **478.770 КМ**.

9. Запосленост

На дан **31.12. 2025.** године Предузеће је запошљавало **639** радника.

10. Плате

Просјечна нето плата по раднику износи **1.799 КМ**. Просјечна бруто плата по раднику износи **2.838 КМ**.

11. Индикатори квалитета пословања

Р.бр.	ПОКАЗАТЕЉИ	ОСТВАРЕЊЕ I- XII 2025.	ОСТВАРЕЊЕ I- XII 2024.	Индекс (3/4)
1	2	3	4	5
1	Коефицијент економичности (укупан приход/укупан расход)	1,08	1,10	97,94
2	Капитални коефицијент (амортизација у укупним расходима)	0,25	0,25	100,08
3	Бруто зараде у укупним расходима (коефицијент)	0,34	0,30	113,89
4	Укупан приход по раднику у КМ	108.116,71	117.877,64	91,72
5	Нето добитак у укупном приходу (коефицијент)	0,04	0,06	65,83
6	Бруто плате, накнаде плате и остали лична примања по запосленом у КМ	3.503,16	3.354,35	104,44
7	Нето зараде по запосленом у КМ	1.799,10	1.690,45	106,43
8	Цијена коштања - pf/kWh (укупни расходи / остварена производња)	7,83	5,81	134,81
9	Продајна цијена - pf/kWh (приходи од електричне енергије / остварена производња)	7,57	5,69	132,95
10	Рацио опште ликвидности - текући однос (однос брзе обртне имовине и краткорочних обавеза)	0,47	0,76	61,68

11	Рацио солвентности - покриће сталне имовине (однос капитала и сталне имовине)	0,91	0,94	96,82
12	Рацио рентабилитета - стопа добитка или стопа профитне марже (однос нето добитка и пословног прихода)	0,04	0,06	65,50
13	Стопа нето приноса на сопствени капитал (однос нето добитка и просјечно оствареног сопственог капитала)	0,00	0,01	62,00
14	Стопа задужености (однос обавеза и капитала)	0,09	0,07	138,13
15	Коефицијент финансијске стабилности (однос сталне имовине и трајног дугорочног капитала)	1,05	1,03	101,64
16	Коефицијент солвентности (однос пословне имовине и обавеза)	11,89	16,02	74,25

12. Опште карактеристике пословања

Подаци	Остварено I-XII 2025.	План I-XII 2025.	Остварено I-XII 2024.	Индекс 2/3	Индекс 2/4
1	2	3	4	5	6
Остварена производња (kWh)	829.337.668	771.927.133	1.162.540.685	107,44	71,34
Укупни приходи	70.167.744	66.224.813	74.498.666	105,95	94,19
Пословни приходи	67.279.725	63.320.244	71.074.938	106,25	94,66
Финансијски приходи	1.360.160	795.991	225.684	170,88	602,68
Остали приходи	168.283	2.108.577	3.063.990	7,98	5,49
Приход од продаје произведене електричне енергије	62.790.661	57.351.287	66.204.823	109,48	94,84
Укупни расходи	64.955.678	61.542.473	67.542.599	105,55	96,17
Пословни расходи	61.005.799	58.744.759	64.446.603	103,85	94,66
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	27.282.605	25.885.117	25.439.422	105,40	107,25
Трошкови амортизације и резервисања	16.572.798	16.838.183	17.229.976	98,42	96,19
Трошкови материјала, горива и енергије	2.766.606	3.165.940	2.952.408	87,39	93,71
Трошкови производних услуга	6.852.716	5.659.441	8.322.128	121,08	82,34
Трошкови пореза и доприноса	5.595.115	5.191.388	7.561.548	107,78	73,99
Нематеријални расходи	1.935.959	2.004.691	2.941.121	96,57	65,82
Финансијски расходи	3.520.136	2.679.053	2.956.467	131,39	119,07
Остали расходи	325.815	118.660	69.485	274,58	468,90
Приходи од усклађивања вриједности имовине	1.356.379		128.011		
Приходи по основу промјене рач. политика и исправки грешака ранијих година	3.197		6.043		52,90
Расходи од усклађивања вриједности имовине	103.928		62.042		167,51
Расходи по основу промјене рач. политика и исправки грешака ранијих година			8.002		0,00

Цијена коштања (укупни трошкови : укупна производња у kWh) (pf/kWh)	7,83	7,97	5,81		
Просјечна продајна цијена (приход од продаје ел. енергије : укупна производња у kWh) (pf/kWh)	7,57	7,43	5,69		
Инвестиције	8.843.179	10.560.000	13.315.357		
Подаци из Биланса стања	31.12.2025.		31.12.2024.		
Пословна актива и пасива	1.217.376.984		1.183.224.195		102,89
Капитал	1.084.650.840		1.081.263.328		100,31
Стална средства	1.194.515.666		1.152.902.116		103,61
Одложена пореска средства	344.942		624.620		
Залихе	2.172.933		774.169		280,68
Краткорочна средства изузев залиха и сталних средстава намјењених продаји	20.343.443		28.923.290		70,34
Дугорочна резервисања	3.828.918		3.644.050		105,07
Дугорочне обавезе	54.199.696		34.693.962		156,22
Разграничени приходи и примљене донације	907.695		934.167		97,17
Одложена пореске обавезе	25.626.635		23.509.983		109,00
Краткорочне финансијске обавезе	29.356.970		22.400.589		131,05
Обавезе из пословања - добављачи	9.764.011		8.830.584		110,57
Остале обавезе	9.042.219		7.947.532		113,77
Резултат прије опорезивања	5.212.066	4.682.340	6.956.067		74,93
Текући и одложени порез на добит	2.396.330		2.414.838		99,23
Нето резултат	2.815.736	4.682.340	4.541.229		62,00

III ТЕХНИЧКИ ДИО ИЗВЈЕШТАЈА ЗА ПЕРИОД ЈАНУАР – ДЕЦЕМБАР 2025. ГОДИНЕ

У оквиру израде Ребаланса електроенергетског биланса МХЕРС за 2025. годину урађен је Ребаланс електроенергетског биланса система ХЕТ. Ребаланс је извршен на принципу изједначења плана са остварењем хидроенергетских величина за период јануар-мај 2025. године, и ребаланса мјесечних планова до краја 2025. године.

Ребалансом планирана производња система ХЕТ за 2025. годину износи 771,93 GWh и мања је за 311,67 GWh у односу на Биланс за 2025. годину.

Укупно остварена производња у периоду јануар-децембар 2025. године износи 829,34 GWh, а кумулативни ребалансирани план производње 771,93 GWh и испуњен је са 107,44 %.

Заједничка производња у ПХЕ Чапљина настављена је у 2025. години према Уговору о сарадњи закљученом између ЕРС/ХЕТ и ЕПХЗХБ (ХЕТ бр. 8906) од 28.11.2024. године за период 01.01. – 31.12.2025. године, а који је проистекао из Оквирног споразума о сарадњи између ЕРС и ЕПХЗХБ од 21.12.2023. године. У складу са истим, од регулисаних вода испуштених на брани Горица, ХЕТ-у припада 50% електричне енергије произведене у ПХЕ Чапљина. У току 2025. године регулисано испуштање воде на брани Горица, за заједничку производњу у ПХЕ Чапљина вршено је у периодима:

- 15.09. у 20⁰⁰ до 30.09.2025. у 24⁰⁰ са протоком од 20 m³/s на профилу Равно,
- 01.10. у 00⁰⁰ до 24.10.2025. у 20⁰⁰ са протоком од 20 m³/s на профилу Равно,
- 02.11. у 20⁰⁰ до 11.11.2025. у 20⁰⁰ са протоком од 20 m³/s на профилу Равно.

У периоду јануар - децембар 2025. године испоручено је 645,90 MWh електричне енергије у примарној регулацији, 15006,41 MWh електричне енергије у секундарној регулацији и 0 MWh у терцијарној регулацији.

Напомена:

Према споразуму из 1965. о подјели произведене електричне енергије из изграђених објеката I фазе Хидроелектрана на Требишњици утврђена је расподела 78%:22% у корист ХЕТ-а. Пошто је ХЕ Дубровник, новембра 1994. године, једнострано нарушила техничко-технолошко јединство система ХЕТ-а, прикључењем једног агрегата ХЕД у ЕЕС ХЕП-а, нарушен је утврђени однос расподеле произведене електричне енергије, што не условљава и ни у чему не прејудуира будуће решење овога спора.

1. Производња по електранама

Остварена производња по електранама (на прагу)

У табели су дате производње система ХЕТ појединачно по објектима (ХЕТ 1, ХЕТ 2, ХЕД(Г1), ХЕД(Г2), ПХЕ Чапљина) у мјесецу децембру као и кумулативно остварење у текућој години.

	(GWh)	Кумулатив година			Ребаланс 2025.	
		остварено	планирано	%	планирано	%
1	ХЕТ 1	265,27	250,83	105,76	250,83	105,76
2	ХЕТ 2	3,73	2,00	186,46	2,00	186,46
3	ХЕД (Г1)*	540,60	544,94	99,20	544,94	99,20
4	ХЕД (Г2)*	542,52	523,30	103,67	523,30	103,67
5	Размјена енергије са ХЕП**	-4,20	-4,20	100,00	-4,20	100,00
6	ПХЕ Чапљина	22,01	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Укупно ХЕТ (1+2+4+5+6)	829,34	771,93	107,44	771,93	107,44

* Подаци са мјерног мјеста у ХЕ Дубровник

** Договорено преузимање ел.ен. у ЕЕС РС са агрегата ХЕ Дубровник (Г25), у времену трајања нерасположивости агрегата ХЕ Дубровник (Г1).

2. Производња система ХЕТ

Планирана и остварена производња система ХЕТ

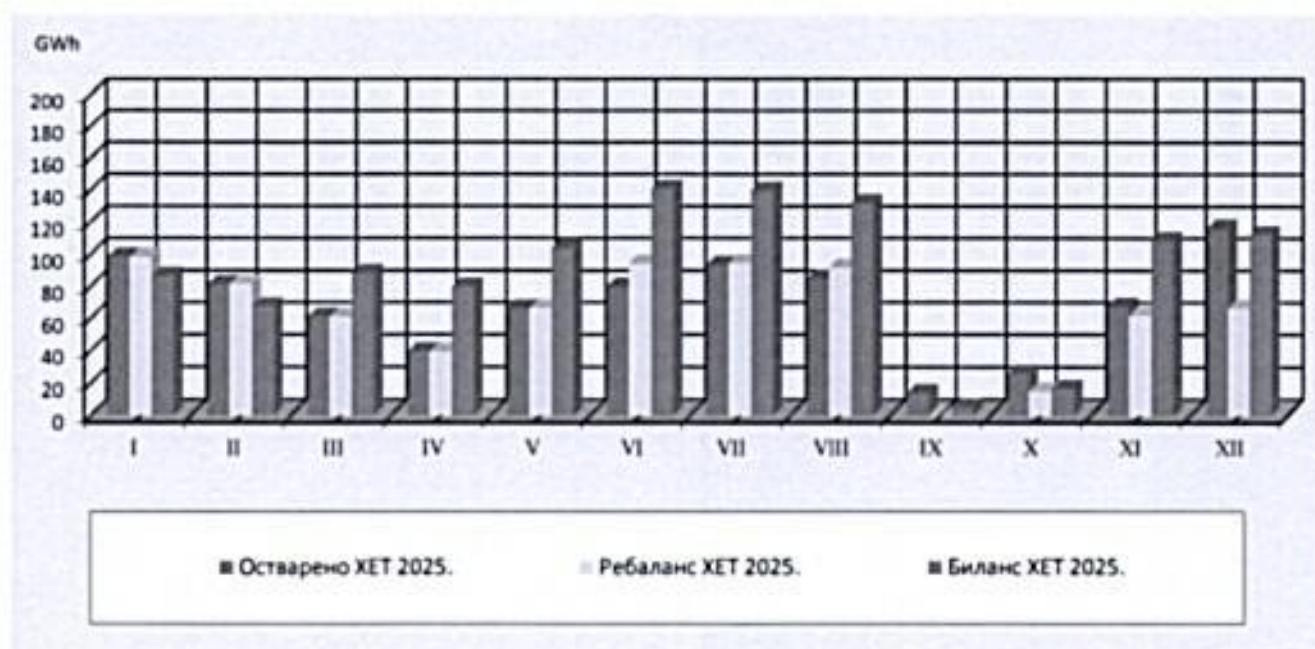
- кумулативно –

Сљедећом табелом и дијаграмом дат је преглед производње система ХЕТ по мјесецима у текућој години као и поређење са оствареним производњама у 2024. години.

Мјесец	ПРОИЗВОДЊА ХЕТ (GWh)						
	2025			2024	Индекси		
	остварено	ребаланс	биланс	остварено	2:3	2:4	2:5
1	2	3	4	5	6	7	8
Јануар	98,31	98,31	86,61	106,40	100,00	113,51	92,40
Фебруар	81,54	81,54	67,71	99,61	100,00	120,43	81,86
Март	61,10	61,10	88,46	111,74	100,00	69,07	54,68
Април	39,46	39,46	79,95	66,82	100,00	49,36	59,06
Мај	66,43	66,43	104,27	94,16	100,00	63,71	70,56

Јун	79,93	94,33	140,99	113,85	84,73	56,69	70,21
Јул	93,69	94,76	139,91	156,59	98,88	66,97	59,84
Август	85,21	91,78	132,26	83,67	92,84	64,42	101,84
Септембар	13,94	0,37	5,13	9,46	3768,06	271,77	147,40
Октобар	25,84	15,38	16,78	76,33	168,02	154,00	33,86
Новембар	67,43	61,99	108,90	114,77	108,77	61,92	58,75
Децембар	116,45	66,47	112,63	129,15	175,19	103,39	90,16
Укупно ХЕТ	829,34	771,93	1083,60	1162,54	107,44	76,54	71,34

Укупно остварена производња у периоду јануар-децембар 2025. године износи 829.34 GWh, а кумулативни ребалансирани план производње 771.93 GWh и испуњен је са 107.44 %.

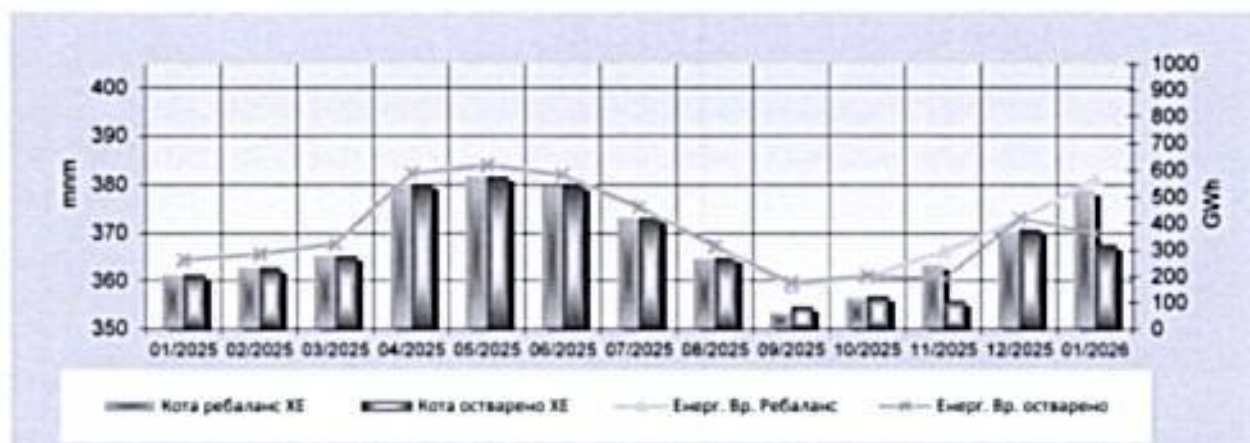


3. Хидроенергетске карактеристике

Планирана и остварена енергетска вриједност и кота

Сљедећом табелом и дијаграмом приказана је промјена коте и енергетске вриједности акумулације Билећа у 2025. години и поређење са ребалансираним вриједностима.

(mm) (GWh)	01/2025	02/2025	03/2025	04/2025	05/2025	06/2025	07/2025	08/2025	09/2025	10/2025	11/2025	12/2025	01/2026
Кота ребаланс БЕ	361,33	362,82	365,24	380,08	381,76	379,89	373,22	364,85	353,38	356,43	363,42	370,41	379,00
Кота остварено БЕ	361,33	362,82	365,24	380,08	381,76	379,89	373,09	364,85	354,63	356,76	355,86	370,78	367,67
Енерг. Вр. Ребаланс	261,21	284,24	321,74	586,97	617,73	583,38	461,12	312,27	141,34	196,72	293,35	411,10	506,20
Енерг. Вр. остварено	261,21	284,24	321,74	586,97	617,73	583,38	458,80	313,43	175,41	200,69	389,99	417,68	503,26



* Хидроенергетске карактеристике се односе на акумулацију "Билећа"

**Максимална
кота

4. Хидрологија

У следећој табели и дијаграму дати су дотоци у акумулацију Билећа и међудотоци у акумулацију Требиње као и њихово поређење са планским величинама.

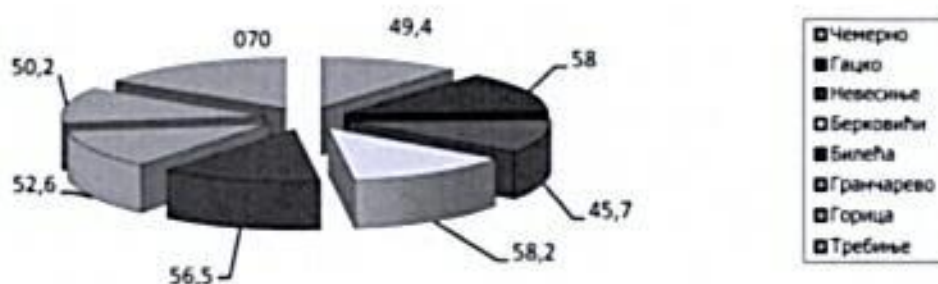
(m³/s)		I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	PR.2025.
1	Доток ребаланс	78,62	75,70	157,15	47,41	27,75	15,34	4,88	4,10	18,57	54,18	96,88	109,48	57,50
2	Доток остварен	78,62	75,70	157,15	47,41	27,75	6,05	-2,50	1,28	28,06	18,87	147,30	54,65	53,36
3	Међудоток ребаланс	21,30	24,34	32,35	10,83	8,62	2,98	1,70	1,53	3,92	10,30	16,95	17,59	12,70
4	Међудоток остварен	21,30	24,34	32,35	10,83	8,62	8,26	7,59	6,47	1,56	3,80	26,86	17,36	14,11
5	Индекси	2 : 1	100,00	100,00	100,00	100,00	39,44	-51,22	31,25	151,14	34,83	152,04	49,92	92,80
6		4 : 3	100,00	100,00	100,00	100,00	277,18	445,73	422,17	95,83	36,89	158,47	98,67	111,10



5. Падавине

У табели су приказане мјесечне количине падавина измјерене на мјерним мјестима у сливу ријеке Требишњице.

(mm)	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	$\Sigma(I-XII)$
Чемерно	182,1	120,3	395,4	56,3	134,9	8,7	55,0	115,4	130,7	166,1	333,8	49,4	1752,3
Гацко	86,9	98,5	273,9	30,8	112,3	8,0	39,0	94,4	76,6	111,6	255,7	58,0	1245,7
Невесње	136,0	84,3	281,1	69,5	113,1	1,4	35,5	154,5	130,1	134,5	274,5	45,7	1460,2
Берковићи	98,4	107,1	173,4	47,5	91,9	15,5	30,8	169,0	127,2	108,6	255,0	58,2	1282,6
Билећа	98,4	151,6	241,7	31,2	85,3	3,8	46,5	112,1	150,5	131,4	247,6	56,5	1356,6
Гранчарево	105,9	178,0	171,9	55,3	83,7	24,0	21,9	89,5	96,1	104,0	284,9	52,6	1267,8
Горица	136,1	200,7	201,6	53,5	73,0	8,7	35,8	101,3	76,6	98,4	276,2	50,2	1292,1
Требиње	136,4	201,2	256,4	50,0	93,0	7,0	24,2	173,0	86,2	98,8	266,0	70,0	1464,2



6. Остварење помоћних услуга примарне, секундарне и терцијарне регулације

У периоду јануар - децембар 2025. године испоручено је 645.90 MWh електричне енергије у примарној регулацији, 15006.41 MWh електричне енергије у секундарној регулацији и 0 MWh у терцијарној регулацији.

Мјесец	Примарна регулација		Секундарна регулација		Терцијарна регулација		
	Номиновани капацитет (MW)	Ангажована енергија нагоре (MWh)	Реализовани капацитет (MW)	Ангажована енергија нагоре (MWh)	Номиновани капацитет нагоре (MW)	Номиновани капацитет надоле (MW)	Ангажована енергија нагоре (MWh)
Јануар	2.035,354	48,507	5.125,000	1.759,752	0,000	13.729,042	0,000
Фебруар	2.262,370	56,335	3.230,097	796,191	0,000	10.536,000	0,000

Март	2.260,199	55,272	2.820,767	980,131	0,000	11.880,000	0,000
Април	1.796,200	41,107	2.345,065	1.131,571	0,000	6.599,000	0,000
Мај	1.495,322	36,869	3.614,392	941,317	7.456,000	10.070,000	0,000
Јун	2.231,079	54,291	5.251,243	1.437,428	12.208,000	12.180,000	0,000
Јул	2.546,721	62,731	6.735,246	3.153,553	8.877,000	19.422,000	0,000
Август	2.708,011	69,057	4.294,779	1.271,585	9.285,000	14.836,000	0,000
Септембар	2.724,273	59,080	0,000	0,000	2.540,000	0,000	0,000
Октобар	1.404,702	34,668	51,185	24,015	4.000,000	1.204,000	0,000
Новембар	1.959,734	57,624	2.246,542	1.211,721	0,000	9.883,000	0,000
Децембар	2.285,879	70,362	3.860,077	2.299,142	0,000	18.106,000	0,000
Укупно ХЕТ	25.709,844	645,903	39.574,393	15.006,406	44.366,000	128.445,042	0,000

7. Мјесечне информације о раду система

На основу праћења погонских догађаја у систему, анализом принудних застоја и прорачуном основних параметара техничке ефикасности према стандардима, формира се оцена стања електрана.

Мјесец	Електрана	Агрегат	Рад на агрегату	Број покретних агрегата	Време радног циклуса	Ремонт	Ната	Регулација	Планска застој	Принудни застоји (%)					Остало
										Турбина	Генератор	Електромашина и аутомат.	Минутал	Мјесца	
децембар	ХЕТ1	Г1	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
			3011,93	444	8273,30	466,13	0,00	0,00	14,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6,00
			2985,90	410	8286,18	387,40	0,00	0,00	22,37	64,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ХЕТ2	Г1	1719,38	278	8250,84	489,80	0,00	0,00	15,01	0,00	0,00	0,00	0,00	2,55	1,80
			1178,22	9	6170,25	268,58	0,00	0,00	0,00	2813,17	0,00	0,00	0,00	0,00	108,00
			5744,26	164	6922,23	1262,45	85,42	0,00	33,50	74,74	342,03	0,00	0,00	0,00	19,63

8. Извјештај о најважнијим активностима у вези са осматрањем и испитивањем за период 01.01.2025. – 31.12.2025. године

У периоду 01.01.2025. – 31.12.2025.год. вршена су хидрометријска и метеоролошка мјерења и обрада хидролошких параметара водотока и хидрогеолошких података бушотина на подручју хидросистема Требишњица. Поред тога обављано је пројектовање и надзор над радовима извођеним на објектима ХЕТ-а. Вршена су механичка, сеизмичка, геодетска и електро мјерења параметара на бранама Гранчарево и Горица у циљу мониторинга/осматрања понашања поменутих хидротехничких објеката. Лабораторија за хемијско и биолошко испитивање воде је вршила редовно узорковање и анализу воде у водотоцима и акумулацијама на подручју слива ријеке Требишњице.

9. Ребаланс плана и остварење хидрологије и производње система Хидроелектрана на Требишњици за период јануар-децембар 2025. године

ХИДРОЛОГИЈА

	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	ПРОСЈЕК
ПЛАН	78,62	75,70	157,35	47,41	27,75	35,34	4,88	4,30	18,57	54,18	96,88	109,48
ОСТВ.	78,62	75,70	157,35	47,41	27,75	6,05	-2,50	1,28	28,06	18,87	147,30	54,65
РАЗЛИКА	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-8,29	-7,38	-2,82	9,49	-35,31	50,42	-40,01
ПЛАН	21,30	24,34	32,35	10,83	8,62	2,98	1,70	1,53	3,92	10,30	16,95	17,59
ОСТВ.	21,30	24,34	32,35	10,83	8,62	8,26	7,59	6,47	1,56	3,80	26,86	17,36
РАЗЛИКА	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,28	5,89	4,94	-2,36	-6,50	9,91	-0,23

Агрегација
Бачиња

01.01.2026.

МОТА (м.л.м.)	ПЛАН	361,33	362,82	365,34	380,08	381,76	379,89	371,22	364,65	351,38	356,43	363,42	370,41	379,00
	ОСТВ.	361,33	362,82	365,34	380,08	381,76	379,89	371,09	364,85	354,63	356,76	355,86	370,78	367,67
	РАЗЛИКА	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,13	0,20	1,75	0,33	-7,56	0,37	-11,33
ЕН. ВРЕДНОСТ (GWh)	ПЛАН	241,21	284,24	321,74	586,97	617,71	583,38	441,12	312,27	161,34	196,72	293,35	411,10	564,20
	ОСТВ.	241,21	284,24	321,74	586,97	617,71	583,38	458,80	315,43	175,41	200,65	389,93	417,68	363,26
	РАЗЛИКА	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-2,32	3,16	14,07	3,91	-103,42	6,58	-202,94

ПРОИЗВОДЊА
(GWh)

УКУПНО

КЕ ТРЕБИШЊЕ 1	ПЛАН	28,62	20,76	17,72	18,14	24,15	36,33	34,26	29,28	0,37	3,38	17,49	20,32	250,83
	ОСТВ.	28,62	20,76	17,72	18,14	24,15	32,26	29,67	26,64	5,66	8,59	14,48	38,58	265,27
	РАЗЛИКА	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4,07	-4,59	-2,64	5,29	5,21	-3,01	18,26	-14,44
КЕ ТРЕБИШЊЕ 2	ПЛАН	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	2,00
	ОСТВ.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	1,13	1,85	0,74	0,00	3,73
	РАЗЛИКА	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	1,13	1,85	-0,26	-1,00	1,71
КЕ Дабровица (Г2)	ПЛАН	73,97	47,88	67,39	38,67	35,38	58,00	60,50	62,50	0,00	12,00	43,50	45,15	544,94
	ОСТВ.	73,97	47,88	67,39	38,67	35,38	61,14	47,56	56,89	0,00	0,00	35,60	76,13	540,60
	РАЗЛИКА	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,14	-12,94	-5,61	0,00	-12,00	-7,90	30,98	-4,33
КЕ Дабровица (Г2)	ПЛАН	69,69	64,98	43,38	21,32	42,28	58,00	60,50	62,50	0,00	12,00	43,50	45,15	523,30
	ОСТВ.	69,69	64,98	43,38	21,32	42,28	47,66	64,02	58,57	0,29	4,29	48,17	77,87	542,52

	РАЗЛИЧА	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-10.34	3.52	-3.93	0.29	-2.71	4.67	32.72	19.22
ПХЕ Чашкина	ПЛАН	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	ОСВ.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.86	11.11	4.04	0.00	22.02
	РАЗЛИЧА	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	22.02
Разница с КЭП	ПЛАН	0.00	-4.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-4.20
	ОСВ.	0.00	-4.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-4.20
	РАЗЛИЧА	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

S (НЕТ1+НЕТ1)78% + НЕТ 2 + ПХЕЧ	ПЛАН	134.71	104.48	100.44	61.16	79.71	119.26	121.52	120.70	0.29	21.40	82.72	87.53	1.033.96
	ОСВ.	134.71	104.48	100.44	61.16	79.71	110.43	110.54	111.16	12.70	23.11	81.60	150.68	1.080.77
	РАЗЛИЧА	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-8.84	-10.98	-0.54	12.41	1.71	-1.12	63.15	46.80
S НЕТ 1+НЕТ(02)+ НЕТ 8 + ПХЕЧ	ПЛАН	98.31	81.54	63.10	39.46	66.43	94.33	94.76	91.78	0.37	15.38	63.99	66.47	771.93
	ОСВ.	98.31	81.54	63.10	39.46	66.43	79.93	93.69	85.21	13.94	25.84	67.43	116.45	829.34
	РАЗЛИЧА	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-14.40	-1.07	-6.57	13.57	10.46	5.44	49.98	57.41

Норматив:

*Резервация до НЕТ-а не (94,4%НЕТ1+НЕТ(0)в.78% + 5,6%НЕТ1 + НЕТ 2 +НЕТС (кроме газобетона)

ГОДИШНЫЙ РЕМОНТ:

КЕ Требишье 1 01.09. - 10.10.2025 год. (40 дней)

Безопасно станы 01.09. - 10.09.2025.год.(10 дней)

АГ1 11.09.-20.09.2025.год.(10 дней)

АГ2 21.09.-30.09.2025.год.(10 дней)

АГ3 01.10.-10.10.2025.год.(10 дней)

НЕ Требишье 2 01.09. - 15.09.2025. год. (15 дней)

КЕ Дубровице Г2 01.09. - 26.10.2025.год. (56 дней)

КЕ Дубровице Г1 01.09. - 26.10.2025.год. (56 дней)

Против шума (безопасно станы) 01.09. - 12.09.2025.год. (12 дней)

IV ЕКОНОМСКО – ФИНАНСИЈСКИ ДИО ИЗВЈЕШТАЈА ЗА ПЕРИОД ЈАНУАР-ДЕЦЕМБАР 2025. ГОДИНЕ

1. БИЛАНС УСПЕХА (Извјештај о укупном резултату периода)

Структура укупних прихода Мјешовитог Холдинга „ЕРС“ – МП а.д. Требиње ЗП „Хидроелектране на Требишњици“ а.д. Требиње

Опис	Нота	Остварено I-XII 2025.	План I-XII 2025.	Остварено I-XII 2024.	Индекс 3/4	Индекс 3/5
1	2	3	4	5	6	7
I пословни приходи		67.279.725	63.320.244	71.074.938	106	95
1. Приходи од продаје робе		150.170	139.611	129.608	108	116
а) повезаним правним лицима						
б) на домаћем тржишту		150.170	139.611	129.608	108	116
в) на ино тржишту						
2. Приходи од продаје производа		62.797.982	57.359.537	66.220.090	109	95
а) повезаним правним лицима		62.790.661	57.351.287	66.204.823	109	95
б) на домаћем тржишту		7.321	8.251	15.267		
в) на ино тржишту						
3. Приходи од пружених услуга		8.023	14.961	8.208		
а) повезаним правним лицима						
б) на домаћем тржишту		8.023	14.961	8.208		
в) на ино тржишту	6					
4. Повећање вриједности залиха учинака						
5. Смањење вриједности залиха учинака						
6. Повећање вриједности инвест. некретнина и биолошких средстава која се не амортизују						
7. Смањење вриједности инвестиционих некретнина и биолошких средстава која се не амортизују						
8. Остали пословни приходи	7	4.323.550	5.806.135	4.717.032	74	92
II ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ		1.360.160	795.991	225.684	171	603
1. Приходи од камата		1.245.103	660.395	154.431	189	806
2. Позитивне курсне разлике		2.026	268			
3. Приходи од ефеката валутне клаузуле						
4. Остали финансијски приходи	14	113.031	135.328	71.253	84	159
III ОСТАЛИ ПРИХОДИ И ДОБИЦИ		168.283	2.105.728	3.063.990		
1. Нето добици по ос. продаје нематеријалних средстава, некретнина, постројења и опреме			22.331	25.138		
2. Нето добици по ос. продаје инвест. некретнина						
3. Нето добици по ос. продаје биолошких средстава	15					

4. Нето доб. по ос. прод. сталних средс. намјењених продаји и средстава пословања које се обуставља						
5. Нето доб. по ос. прод. финансијских средс. и улагања у повезана лица						
6. Нето добици по ос. прод. материјала			5.200			
7. Вишкови			24.711			
8. Остали приходи и добици		168.283	2.083.397	3.008.941		
9. Нето добици од дериватаних финансијских инструмената						
IV УКУПНИ ПРИХОДИ (I+II+III)		68.808.168	66.221.964	74.364.612	104	93
V Приходи од усклађивања, вријед. имовине		1.356.379	0	128.011		
1. Нето добици од усклађивања имовине (осим финансијске)		1.356.379				
2. Нето добици од усклађивања вриједности финансијских средстава	16			128.011		
VI ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ПРОМЈЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ГОДИНА	17	3.197	2.849	6.043		
УКУПНО ПРИХОДИ (IV+V+VI)		70.167.744	66.224.813	74.498.666	105,95	94,19

Структура укупних расхода Мјешовитог Холдинга „ЕРС“ – МП а.д. Требиње ЗП „Хидроелектране на Требишњици“ а.д. Требиње

Опис	Нота	Остварено I-XII 2025.	План I-XII 2025.	Остварено I-XII 2024.	Индекс 3/4	Индекс 3/5
1	2	3	4	5	6	7
I ПОСЛОВНИ РАСХОДИ		61.005.799	58.744.759	64.446.603	104	95
1. Набавна вриј. продате робе			0			
2. Трошкови материјала		709.027	1.050.544	839.097	67	84
3. Трошкови горива и енергије	8	2.057.579	2.115.396	2.113.311		
4. Трош.плата, накнада плата и осталих личних примања (а+б)		27.282.605	25.885.117	25.439.422	105	107
а) Трош. бруто плата и бруто накн. плата		22.197.747	20.991.880	20.276.550	106	109
б)Трош. осталих личних примања	9	5.084.858	4.893.236	5.162.872	104	98
5. Трошкови производ. услуга	10	6.852.716	5.659.441	8.322.128	121	82
6. Трош. амортизације и резервисања (а+б)		16.572.798	16.838.183	17.229.976	98	96
6.1. Трошкови амортизације		16.254.104	16.768.183	16.887.715	97	96
а) Амортизација некретнина, постројења и опреме		15.779.730	16.768.183	16.551.508		95
б) Амортизација инвестиционих некретнина						
в) Амортизација средстава узетих у закуп		90.864				
г) Амортизација осталих средстава		383.510		336.207		
6.2. Трошкови резервисања	11	318.694	70.000	342.261		
7. Нематеријални трошкови (без пореза и доприноса)	12	1.935.959	2.004.691	2.941.121	97	66
8. Трошкови пореза	13	5.259.783	4.787.669	7.092.011	110	74
9. Трошкови доприноса	13	335.332	403.719	469.537	83	71
II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ		3.520.136	2.679.053	2.956.467	131	119
1. Расходи камата		3.131.418	2.579.656	2.535.328	121	
2. Негативне курсне разлике		8		1.162		
3. Расх. по основу валутне клаузуле						
4. Остали финансијски расходи	14	388.710	99.397	419.977		
III ОСТАЛИ РАСХОДИ И ГУБИЦИ		325.815	118.660	69.485	275	469
1. Нето губици по ос.отуђења нематеријалних средстава, некретнина, постројења и опреме		201.141		43.941		
2. Нето губици по основу отуђења инвест. некретнина						
3. Нето губици по ос. отуђења биолош. средс.						
4. Нето губици по основу отуђења сталних средстава намјењених продаји и средстава пословања које се обуставља						
5. Нето губици од отуђења финансијских средстава и улагања у повезана лица						
6.Нето губ. по ос. прод. материјала						
7. Мањкови	15			4.629		

8. Нето губици од дериватних финансијских инструмената						
9. Остали расходи и губици		124.674	118.660	20.915		
IV Расходи (I+II+III)		64.851.750	61.542.473	67.472.555	105	96
V Расх. од усклађивања вриј. имовине		103.928	0	62.042		
1. Расходи од усклађивања вриједности имовине (осим финансијске)						
2. Губици од усклађивања вриједности финансијских средстава	16	103.928		62.042		
VI РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ПРОМЈЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ГОДИНА	17			8.002		
УКУПНИ РАСХОДИ (IV+V+VI)		64.955.678	61.542.473	67.542.599	106	96
НЕТО ДОБИТАК И ГУБИТАК ПРИЈЕ ОПОРЕЗИВАЊА		5.212.066	4.682.340	6.956.067		
1. Добитак прије опорезивања		5.212.066	4.682.340	6.956.067		
2. Губитак прије опорезивања						
ТЕКУЋИ И ОДЛОЖЕНИ ПОРЕЗ НА ДОБИТ		2.396.330	0	2.414.838		
1. Порески расходи периода						
2. Одложени порески расходи периода	18	2.396.330		2.414.838		
3. Одложени порески приходи периода						
НЕТО ДОБИТАК И НЕТО ГУБИТАК ПЕРИОДА		2.815.736	4.682.340	4.541.229		
1. Нето добитак текуће године		2.815.736	4.682.340	4.541.229		
2. Нето губитак текуће године						
УКУПНИ ПРИХОДИ		70.167.744	66.224.813	74.498.666	105,95	94,19
УКУПНИ РАСХОДИ		64.955.678	61.542.473	67.542.599	105,55	96,17
МЕЋУДИВИДЕНДЕ И ДРУГИ ВИДОВИ РАСПОДЈЕЛЕ						
Дио нето добитка/губитка који припада већинским власницима		2.146.436		3.461.779		
Дио нето добитка/губитка који припада мањинским власницима		669.300		1.079.450		
Обична зарада по акцији						
Разријеђена зарада по акцији						
Просјечан број запослених по основу часова рада		649,00	650,00	637,00	99,85	
Просјечан број запослених по основу стања на крају мјесеца		652,00	650,00	632,00	100,31	

1.1. ПРИХОДИ

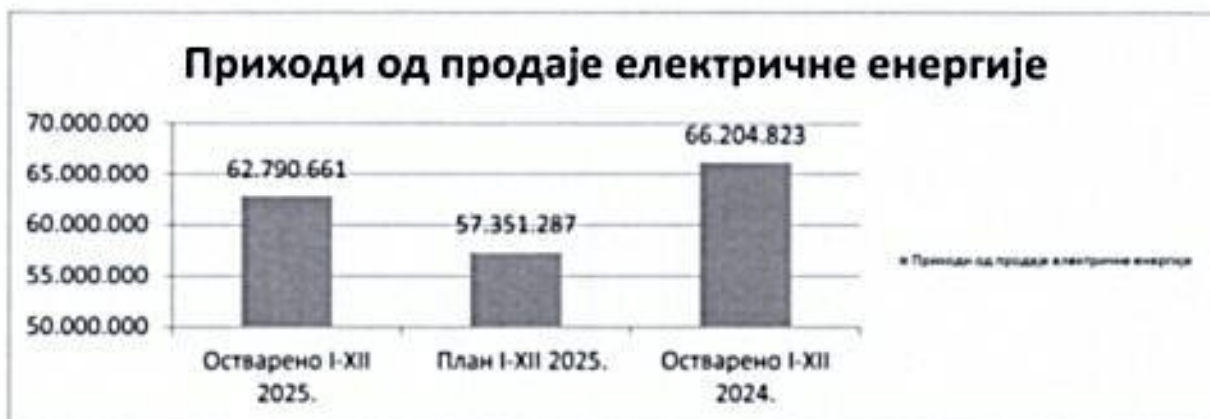
1.1.1. Приходи од продаје производа и услуга (нота бр.6)

Рачуноводствена политика уз ноту бр. 6

Приходе од продаје Предузеће евидентира по фактурној вриједности без ПДВ-а. Фактурисање електричне енергије Предузеће врши ЕРС-у (Дирекцији) по достављању података за испостављање фактуре. У приходе од продаје улазе приходи од продаје електричне енергије на домаћем и ино тржишту, приходи од пружања осталих услуга (бифе и ресторан, помоћне услуге). Приход од продаје се признаје када су услуге извршене и када је купац формално одобрио наш рад. Приходи од електричне енергије се фактуришу по цјенама које је одобрио РЕЕРС.

РБ	Кто	ОПИС	ИЗНОС У КМ			Индекс% 4:5	Индекс% 4:6
			Остварено I-XII 2025.	План I-XII 2025.	Остварено I-XII 2024.		
1	2	3	4	5	6	7	8
1	610	Приходи од продаје електричне енергије(ППЛ)	62.790.661	57.351.287	66.204.823	109	95
	а	Укупно приход од ППЛ	62.790.661	57.351.287	66.204.823	109	95
2	601	Приходи од продаје роба на домаћем тржишту- бифе и ресторан	150.170	139.611	129.608	108	116
	611	Приходи од пружања помоћних услуга					
3	614		7.321	8.251	15.267		
	б	Приход од продаје робе на домаћем и ино тржишту	157.491	147.862	144.875	107	109
		УКУПНО(а+б)	62.948.152	57.499.149	66.349.698	109	95

Остварена производња у извјештајном периоду јануар – децембар 2025. године је већа у односу на ребаланс плана за **7,44 % (57,411 GWh)**. Остварена просјечна продајна цијена је **7,57 pf/kWh**, док је просјечна цијена коштања **7,83 pf/kWh**.



1.1.2. Структура прихода од електричне енергије по мјесецима и по врсти

Приходи од остварене производње

Мјесец	Произведена електрична енергија	Покривање неплатаних задужења у систему ЕРС	Производња у ПХЕ Чабљина	Реализована енергија примарне регулације нагоре	Ангажована енергија секундарне регулације нагоре	Ангажована енергија терцијалне регулације нагоре	Укупно продата електрична енергија
1	2	3	4	5	7	8	9
Јануар	4.948.331	10.749	-	12.118,98	251.178,64	-	5.210.258
Фебруар	4.640.156	217.354	-	14.399,87	116.900,51	-	4.974.410
Март	4.510.011	-	-	14.837,11	146.458,26	-	4.656.469
Април	4.207.811	539.546	-	8.450,40	177.973,93	-	4.925.331
Мај	4.577.085	280.637	-	6.531,97	144.289,58	-	5.002.012
Јуни	5.113.008	-	-	8.923,11	202.772,76	-	5.315.781
Јули	5.322.240	-	-	9.829,92	442.785,23	-	5.765.025
Август	5.120.075	728.108	-	12.537,63	181.270,02	-	6.029.454
Септембар	3.872.034	-	550.389	9.051,99	-	-	4.422.424
Октобар	3.999.224	87.687	891.244	5.590,28	3.375,05	-	4.981.530
Новембар	4.829.387	-	324.410	11.853,05	175.907,67	-	5.329.704
Децембар	5.673.018	115.821	-	13.445,62	389.425,42	-	6.178.264
Укупно	56.812.379,94	1.979.900,42	1.766.043,30	127.569,93	2.232.337,07	0,00	62.790.660,73

Произведена електрична енергија

Мјесец	Произведена електрична енергија	Покривање неплатених застоја у систему ЕРС	Производња у ПХЕ чепљана	Реализована енергија примарне регулације нагоре	Ангажована енергија секундарне регулације нагоре	Ангажована енергија терцијалне регулације нагоре	Укупно продата електрична енергија
1	2	3	4	5	7	8	9
Јануар	96.440.953	61.484	-	48.507	1.759.752	-	98.310.696,00
Фебруар	79.755.380	931.476	-	56.335	796.191	-	81.539.382,00
Март	60.064.718	-	-	55.272	980.131	-	61.100.121,00
Април	35.686.320	2.603.392	-	41.107	1.131.571	-	39.462.390,00
Мај	64.471.182	985.176	-	36.869	941.317	-	66.434.544,00
Јуни	78.437.611	-	-	54.291	1.437.428	-	79.929.330,00
Јули	90.478.377	-	-	62.731	3.153.553	-	93.694.661,00
Август	78.844.334	5.022.872	-	69.057	1.271.585	-	85.207.848,00
Септембар	7.022.756	-	6.861.000	59.080	-	-	13.942.836,00
Октобар	14.342.195	328.400	11.110.000	34.668	24.015	-	25.839.278,00
Новембар	62.115.961	-	4.044.000	57.624	1.211.721	-	67.429.306,00
Децембар	113.480.676	597.096	-	70.362	2.299.142	-	116.447.276,00
Укупно	781.140.463,00	10.529.896,00	22.015.000,00	645.903,00	15.006.406,00	0,00	829.337.668,00

Производна цијена

Цијена коштања

Приходи од продаје произведене електричне енергије	62.790.661
Укупна производња	829.337.668
Интерна производна цијена pf/kWh	7,57

Укупан расход	64.955.678
Укупна производња	829.337.668
Цијена коштања pf/kWh	7,83

1.1.3. Остали пословни приходи (нота бр. 7)

Рачуноводствена политика уз ноту бр. 7

Приходи од закупнина Предузеће евидентира по фактурној вриједности за услуге закупа Релејне станице Леотар.

Нота бр. 7 - Остали пословни приходи

РБ	Кто	ОПИС	ИЗНОС У КМ			Индекс % 4:5	Индекс % 4:6
			Остварен о I-XII 2025.	План I- XII 2025.	Остварено I-XII 2024.		
1	2	3	4	5	6	7	8
1	6211	Приходи по основу употребе производа и услуга за непокретности, постројења и опреме	8.023	14.961	8.208	54	98
2	650	Приходи од премија-исплата штете и дотација	5.827	720	4.501	809	129
3	651	Приходи од закупнина	559.178	551.305	313.571	101	178
4	652	Приходи од реализованих донација	22.296	-	22.296		100
5	655	Приход од фондова и завода	135.692	81.776	159.315	166	85
6	657	Приходи по основу употребе робе за непокретности, постројења и опрему	675.930	2.500.000	893.528	27	76
7	659	Остали пословни приходи	2.924.626	2.672.335	3.323.820	109	88
УКУПНО:			4.331.573	5.821.096	4.725.239	74	92

Остали пословни приходи – помоћне услуге у периоду јануар – децембар 2025. године износе **2.924.626 КМ** у потпуности се односе на приходе од секундарне и терцијалне регулације. Појам секундарне и терцијалне регулације регулисан је *Процедурама за помоћне услуге* које је објавио Независни оператор система у Босни и Херцеговини у јуну 2017. године.

1.1.4. Остали приходи (нота бр. 15)

Нота бр. 15 - Остали приходи

РБ	Кто	ОПИС	ИЗНОС У КМ			Индекс 4:5	Индекс 4:6
			Остварено I-XII 2025.	План I- XII 2025.	Остварено I-XII 2024.		
1	2	3	4	5	6	7	8
1	670	Добици по основу продаје некретнина и опреме	-	-	25.138		
2	675	Добици од продаје материјала		22.331	5.200		-
3	676	Вишкови резервних дијелова	-	-	24.711		

4	677	Добици од наплаћених отписаних потраживања од ППЛ	-	-	137.228		-
5	679	Приходи од укидања дугорочних резервисања	168.283	2.083.397	2.871.713	8	
УКУПНО:			168.283	2.105.728	3.063.990	8	

Приходи по основу усклађивања вриједности имовине							
РБ	Кто	ОПИС	ИЗНОС У КМ			Индекс 4:5	Индекс 4:6
			<i>Остварено I-XII 2025.</i>	<i>План I-XII 2025.</i>	<i>Остварено I-XII 2024.</i>		
1	685	Добици од усклађивања вриједности залиха материјала и робе	1.356.379	-	128.011		
УКУПНО:			1.356.379	-	128.011		

Приходи по основу промјене рачуноводствених политика и исправке грешака из ранијих година							
РБ	Кто	ОПИС	ИЗНОС У КМ			Индекс 4:5	Индекс 4:6
			<i>Остварено I-XII 2025.</i>	<i>План I-XII 2025.</i>	<i>Остварено I-XII 2024.</i>		
1	691	Приход по основу исправке грешака из ранијих година	3.197	2.849	6.043		1
УКУПНО:			3.197	2.849	6.043		1

1.2. РАСХОДИ

1.2.1. Трошкови материјала (нота бр. 8)

Рачуноводствена политика уз ноту бр 8

Трошкови материјала терете расход датог периода у износу који одговара вриједности преузетог материјала са складишта у току обрачунског периода. Трошкови електричне енергије се евидентирају у пословним књигама према набавној вриједности и у складу са цијенама које је одобрио РЕЕРС (властита потрошња са преноса и дистрибуције).

Нота бр.8 - Трошкови материјала							
РБ	Кто	ОПИС	ИЗНОС У КМ			Индекс 4:5	Индекс 4:6
			<i>Остварено I-XII 2025.</i>	<i>План I-XII 2025.</i>	<i>Остварено I-XII 2024.</i>		
1	2	3	4	5	6	7	8
1	дио 512	Трошкови материјала и резервних дијелова	328.507	651.119	516.805	50	64
2	51250	Канцеларијски материјал	103.080	166.926	124.990	62	82
3	51259	Материјал за чишћење и остали помоћни материјал	69.158	69.999	66.345	99	104
4	5126	Утрошена храна и пиће у ресторану друштвене исхране	208.282	162.500	130.956	128	159
Укупно трошкови материјала			709.027	1.050.544	839.097		84

						67	
5	5130 и 5132	Трошкови нафте и деривата нафте за погоне и радну механизацију и возила	856.037	986.543	961.858	87	89
6	5133	Потрошена електрична енергија	915.253	928.620	898.293	99	102
		Утрошена вода					
7	5135 и 5139		286.290	200.234	253.160	143	113
Укупно трошкови горива и енергије			2.057.579	2.115.396	2.113.311	97	97
Укупно трошкови материјала, горива и енергије			2.766.606	3.165.940	2.952.408	87	94

Трошкови материјала у износу од 709.027 КМ, односе се на утрошени материјал и резервне дијелове за планско и остало одржавање (328.507 КМ), затим на утрошени канцеларијски материјал (103.080 КМ), трошкове материјала за чишћење и остали помоћни материјал (69.158 КМ) и на утрошену храну и пиће у ресторану (208.282 КМ). Трошкови горива, у износу 856.037 КМ се у потпуности односе на утроске нафте и деривата нафте за погоне, радну механизацију и возила.

1.2.2. Трошкови бруто плата, бруто накнада плата и остала лична примања (нота бр. 9)

Рачуноводствена политика уз ноту бр.9

У складу са законским прописима РС (Закон о порезу на доходак - Сл. гласник РС бр. 60/15, 5/16, 66/18, 105/19, 49/21, 119/21 и 56/22) Предузеће је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбјеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Предузеће је такође обавезно да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати надлежним институцијама. Доприноси се књиже на терет расхода периода на који се односе.

Трошкови регреса за коришћење годишњег одмора и трошкови исхране радника су регулисани Колективним уговором ЕРС-а, који обавезује Предузеће да у току године запосленим исплати просјечну нето плату РС остварену у претходној години (1.404 КМ за односну годину), а исплаћује се у складу са могућностима:

1. до краја јуна текуће године или
2. I дио регреса до краја марта текуће године
II дио до краја јуна текуће године
III дио до краја септембра текуће године

Трошкови осталих личних расхода односе се на сва примања запослених који нису претходно укључени (дјечији пакетићи, комисије, уговори о дјелу).

Отпремнине приликом одласка у пензију се исплаћују у складу са Колективним уговором ЕРС-а, по коме је Предузеће обавезно да запосленима приликом одласка у пензију исплати 3-6 просјечних нето плата радника остварених у периоду од шест мјесеци прије престанка радног односа по том основу и то:

- до 5 година радног стажа код Послодавца – 3 плате,
- од 5 до 10 година радног стажа код Послодавца – 4 плате,
- од 10 до 15 година радног стажа код Послодавца – 5 плата,
- преко 15 година радног стажа код Послодавца – 6 плата.

У складу са Колективним уговором ЕРС-а Предузеће исплаћује јубиларне награде у висини једне просјечне нето плате исплаћене у претходној години у Републици Српској за навршених 10, 20, 30 и 40 година рада у Предузећу.

Редуковани приступ

ОПИС	Оствар. I-XII 2025.	Структ. у %	Плана I-XII 2025.	Структ. у %	Оствар. I-XII 2024.	Структ. у %
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи (а+б)	27.282.605	100	25.885.117	100	25.439.422	100
а)Трошкови бруто зарада и бруто накнада зарада	22.197.747	81	20.991.880	81	20.276.550	80
б) Остала лични расходи	5.084.858	19	4.893.236	19	5.162.872	20

Основни приступ

ОПИС	Остварено I - XII 2025.	Структ. у %	Плана I - XII 2025.	Структ. у %	Остварено I -XII 2025.	Структ. у %
Трошкови зарада и остали лични расходи (I +II)	27.282.605	100,00	25.885.117	100,00	25.439.422	100,00
I Трошкови бруто зарада и бруто накнада зарада	22.197.747		20.991.880		20.276.550	
1.Бруто зараде запослених (2+3+4+5+6)	22.107.406		20.903.698		20.184.864	
2. Нето зараде запослених	14.011.634	51,36	13.261.347	51,23	12.820.394	50,40
3. Доприноси на зараде	6.967.323	25,54	6.611.924	25,54	6.372.676	25,05
4. Порези на зараде	1.128.449	4,14	1.030.427	3,98	991.794	3,90
5. Трошкови бруто накнада члановима управног и надзорног одбора	51.555	0,19	50.721	0,20	53.292	0,21

6. Трошкови бруто накнада члановима одбора за ревизију	38.786	0,14	37.461	0,14	38.394	0,15
II Остали лични расходи (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)	5.084.858		4.893.236		5.162.872	
1. Трошкови отпремнина, награда и помоћи у складу са прописима о раду	308.124	1,13	297.948	1,15	408.893	1,61
2. Трошкови запослених на службеном путу	338.515	1,24	268.239	1,04	412.415	1,62
3. Трошкови бруто осталих личних расхода	271.398	0,99	259.632	1,00	257.296	1,01
4. Регрес за кориштење годишњег одмора	918.690	3,37	914.822	3,53	831.662	3,27
5. Накнада за огријев и зимницу	0	0,00	0	0,00	0	0,00
6. Јубиларне награде	32.292	0,12	32.292	0,12	117.208	0,46
7. Остала лична примања	83.552	0,31	67.180	0,26	175.161	0,69
8. Доприноси на накнаде	525.747	1,93	515.462	1,99	571.230	2,25
9. Порези на накнаде	135.677	0,50	133.022	0,51	147.415	0,58
10. Бруто накнада трошкова исхране запослених (11+12+13)	2.470.863		2.404.640		2.241.591	
11. Накнада трошкова исхране запослених	1.507.156	5,52	1.466.834	5,67	1.367.370	5,38
12. Доприноси на зараде	766.030	2,81	745.439	2,88	694.890	2,73
13. Порези на зараде	197.677	0,72	192.367	0,74	179.331	0,70

Преглед бруто плата запослених

Мјесец	Нето плата	Допринос за ПНО (БЗ x 18,5%)	Допринос за здравствено осигурање (БЗ x 10,20%)	Допринос за заштиту раднака од незапослености (БЗ x 0,6%)	Допринос за деценију заштиту (БЗ x 1,7%)	Допринос за ДПФ	Укупно доприноси	Порез	Сума бруто плата I- XII 2025.	Број раднака	Просјечна нето плата	Просјечна бруто плата
1	2	3	4	5	6			7	8	9	10	11
Јануар	1.199.963	347.385	191.531	11.267	31.922	15.150	597.255	99.000	1.896.218	652	1.840	2.908
Фебруар	1.138.932	328.507	181.123	10.654	30.187	15.510	565.981	89.818	1.794.731	653	1.744	2.748
Март	1.144.856	330.206	182.060	10.709	30.343	15.540	568.858	90.507	1.804.221	654	1.751	2.759
Април	1.184.522	342.253	188.701	11.100	31.450	15.510	589.014	95.768	1.869.304	653	1.814	2.863
Мај	1.187.897	343.324	189.292	11.135	31.549	15.510	590.810	96.390	1.875.097	652	1.822	2.876
Јуни	1.154.218	333.148	183.681	10.804	30.614	15.450	573.697	92.065	1.819.979	650	1.776	2.800
Јули	1.148.468	331.389	182.712	10.748	30.452	15.480	570.781	91.328	1.810.577	650	1.767	2.786
Август	1.149.573	331.778	182.926	10.760	30.488	15.450	571.402	91.656	1.812.631	649	1.771	2.793
Септембар	1.152.912	332.826	183.504	10.794	30.584	15.480	573.188	92.228	1.818.328	647	1.782	2.810
Октобар	1.143.679	330.057	181.977	10.705	30.330	15.510	568.579	91.185	1.803.443	645	1.773	2.796
Новембер	1.212.853	351.060	193.557	11.386	32.260	15.480	603.743	100.416	1.917.012	644	1.883	2.977
Децембар	1.193.677	345.294	190.378	11.199	31.730	15.480	594.081	98.107	1.885.865	642	1.859	2.937
Сума I-XII 2025.	14.011.550	4.047.227	2.231.442	131.261	371.909	185.550	6.967.389	1.128.468	22.107.406	649	1.799	2.838

1.2.3. Трошкови производних услуга (нота бр. 10)

Нота бр.10 - Трошкови производних услуга							
Рб	Кто	ОПИС	ИЗНОС У КМ			Индекс 4:5	Индекс 4:6
			Остварено I-XII 2025.	План I-XII 2025.	Остварено I-XII 2024.		
1	2	3	4	5	6	7	8
1	531	Трошкови транспортних и ПТТ услуга	300.567	296.573	345.348	101	87
2	532	Трошкови текућег одржавања	2.412.421	1.995.301	2.384.341	121	101
3	533	Трошкови закупнина	16.116	16.749	29.456	96	55
4	535	Трошкови рекламе и пропаганде	1.171.884	818.966	1.263.536	143	93
5	539	Трошкови осталих производних услуга	2.951.728	2.531.852	4.299.447	117	69
Укупно			6.852.716	5.659.441	8.322.128	121	82

Трошкови осталих производних услуга за период јануар - децембар 2025. године у износу од 2.951.728 КМ највећим дијелом у износу од од 639.843 КМ се односе на плаћене законске накнаде по Уговору број I-8857/24 и Уговор број I-8426/23 (уговори проистекли из Оквирног споразума о сарадњи број I-8400/23 од 21.12.2023. године). Наиме, обавезе које проистичу из овога Уговора регулисани су:

1. Законом о издвајању и усмјеравању дијела прихода предузећа оствареног коришћењем хидроакумулацијских објеката у ФБиХ (Службени гласник ФБиХ број 44/02 и 57/09).
2. Законом о водама Херцеговачко-неретванске жупаније (Народне новине ХНЖ/НХК број 6/2013)
3. Законом о водама ФБиХ (Службене новине ФБиХ број 70/06)
4. Одлука ДЕРК-а о тарифи за рад НОС БиХ (Службени гласник БиХ број 26/19, од 05.04.20

Трошковима производних услуга од повезаних правних лица представљају „пенали“ за нереализовану производњу у износу од 1.176.557 КМ које обрачунава МХ „Електропривреда РС“ Матично предузеће а.д. Требиње на основу Уговора о међусобним економским односима о јединственом наступу на тржишту електричне енергије број 01-434-2/25 од 3. фебруара 2025. године.

1.2.4. Трошкови амортизације и резервисања (нота бр.11)

Рачуноводствена политика уз ноту бр. 11

Амортизација основних средстава се обрачунава по стопима које су добијене на основу процјене преосталог вијека кориштења, набавне и процијенјене вриједности основних средстава.

Резервисања се признају и врше када Предузеће има законску или уговорену обавезу као резултат прошлих догађаја и када је вјероватно да ће доћи до одлива ресурса како би се измирила обавеза и када се поуздано може процјенити износ обавезе

Нота бр.11 - Трошкови амортизације и резервисања							
РБ	Кто	ОПИС	ИЗНОС У КМ			Индекс 3:4	Индекс 3:5
			Остварено I-XII 2025.	План I- XII 2025.	Остварено I-XII 2024.		
1		2	3	4	5	6	7
1	540	Амортизација	16.254.104	16.768.183	16.887.715	97	96
2	541	Трошкови резервисања	318.694	70.000	342.261	455	93
Укупно			16.572.798	16.838.183	17.229.976	98	96

Процјењени корисни вијек употребе појединих група основних средстава је сљедећи:

31. децембар 2025.		
	Стопа амортизације %	Вијек трајања (година)
Грађевински објекти	1.00 - 6.67	15 - 100
Трансформатори	2.00 - 6.67	15 - 50
Намјештај	6.67 - 10.00	10 - 15
Рачунари	6.67 - 20.00	5 - 15
Остала опрема	1.25 - 20.00	5 - 80

1.2.5. Нематеријални трошкови, порези и доприноси (нота бр. 12, бр.13)

Нота бр. 12, бр. 13- Нематеријални трошкови, порези и доприноси							
РБ	Кто	ОПИС	ИЗНОС У КМ			Индекс 4:5	Индекс 4:6
			Остварено I-XII 2025.	План I- XII 2025.	Остварено I-XII 2024.		
1	2	3	4	5	6	7	8
1	550	Трошкови непроизводних услуга	1.121.968	843.347	1.165.954	133	96
2	551	Трошкови репрезентације	215.814	188.700	269.064	114	80
3	552	Трошкови осигурања/ обавезно и каско осигурање возила и запослених	75.360	174.345	60.536	43	124
4	553	Трошкови платног промета	69.845	44.301	15.323	158	456
5	554	Трошкови чланарина, пословних удружења, спољнотрговинска комора	27.752	27.300	25.357	102	109
6	559	Остали нематеријални трошкови	425.220	726.698	1.404.886	59	30
Укупно нематеријални трошкови			1.935.959	2.004.691	2.941.121	97	66
7	555	Порези	5.259.783	4.787.669	7.092.011	110	74
8	556	Доприноси	335.332	403.719	469.537	83	71
Укупно порези и доприноси			5.595.115	5.191.388	7.561.548	108	74
Укупно			7.531.074	7.196.079	10.502.668	105	72

Трошкови непроизводних услуга, у износу од 1.121.968 КМ, односе се на трошкове ревизије, адвокатске и консултантске услуге, потом здравствене услуге, трошкове стручног образовања и усавршавања запослених, трошкове измјене на постојећим програмима на рачунарима, трошкове регистрације и трошкове услуга шпедиције и царине и остале непроизводне услуге. Остали нематеријални трошкови у збиру дају 425.220 КМ а првенствено се односе на трошкове стипендија, редовне трошкове одржавања САП система, издавање нових дозвола и лиценци, трошкови огласа у штампи и претплата на стручну литературу, потом судске и друге таксе, остали трошкови исплаћени директно из благајне, накнаде за економско-социјално збрињавање радника, уговор од дјелу (непроизводне услуге) и остале нематеријалне трошкове.

1.2.6. Остали расходи (нота бр. 15)

Нота бр. 15 -Остали расходи							
РБ	Кто	ОПИС	ИЗНОС У КМ			Индекс 4:5	Индекс 4:6
			Остварено I-XII 2025.	План I- XII 2025.	Остварено I-XII 2024.		
1	2	3	4	5	6	7	8
1	570	Неотписана вриједност расходованих средстава	201.141	-	43.941		458
2	576	Мањкови материјала и резервних дијелова (попис)	-	-	4.629		0
3	578	Расходи по основу исправке вриједности и отписа потраживања	-	-	-		
4	5790	Отпис залиха	53	-	4.998		1
5	5792	Трошкови спорова	12.755	10.905	9.302	117	137
6	5794	Казне за преступе	5.383	4.383	2.480	123	217
7	5795	Трошкови накнада трећим лицима	105.654	103.372	3.422	102	3.087
8	5797	ПДВ на кало и растур	829	-	713		116
9	5798	Трошкови за културне и хуманитарне издатке	-	-	-		
10	5799	Остали непоменути расходи	-	-	-		
Укупно			325.815	118.660	69.485	275	469

Обезвређивање остале имовине							
Рб	Кто	ОПИС	ИЗНОС У КМ			Индекс 4:5	Индекс 4:6
			Остварено I-XII 2025.	План I-XII 2025.	Остварено I-XII 2024.		
1	2	3	4	5	6	7	8
1	585	Губици од усклађивања вриједности залиха материјала и робе	-				
	587	Нето губици од усклађивања вриједности потраживања од купаца	103.928		62.042		
2	589	Обезвријеђивање потраживања за авансе	-				
Укупно			103.928	0	62.042		168

Расходи по основу промјена рачуноводствених политика и исправке грешака из ранијих година и пренос расхода							
Рб	Кто	ОПИС	ИЗНОС У КМ			Индекс 4:5	Индекс 4:6
			Остварено I-XII 2025.	План I-XII 2025.	Остварено I-XII 2024.		
1	2	3	4	5	6	7	8
1	591	Расходи по основу исправке грешака из ранијих година			8.002		0
Укупно			0	0	8.002		0

Кто	Структура пореза	Остварено I-XII 2025.
5550	Порез на имовину	30.665
5551	Накнада за шуме	49.117
5552	Накнада за противпожарну заштиту	20.184
5554	Накнада за кориштење вода	1.072.970
5557	Комунална и републичка такса	0
5559	Остали порези	10
5559023	Концесиона накнада за кориштење ел. енергетских објеката	0
5559024	Концесиона накнада за кориштење ел. енергетских објеката Требиње	2.368.220
5559025	Концесиона накнада за кориштење ел. енергетских објеката Билећа	1.675.279
55591	Накнада за комунална добра	39.772
55592	Остали нематеријални трошкови	3.568
Укупно		5.259.783

Кто	Структура доприноса	Остварено I-XII 2025.
5560	Допринос за запошљавање инвалида	48.779
5562	Допринос за ПИО за бенефициране радни стаж	11.009
5567	Регулаторна накнада	56.356
5569	Накнада синдикату 1,25%	219.188
Укупно		335.332

Од 01.04.2018. године престао је да важи Закону о накнадама за коришћење природних ресурса у сврху производње електричне енергије (Службени гласник 27/18 број одлуке 04/1-012-2-646/18) а од 01.04.2018. године у примјени је Закон о концесијама (Службени гласник 59/13 и 16/18) тако да прописана висина накнаде износи 0,0055 КМ по произведеном kWh електричне енергије и прописана је једнократна концесиона накнада коју је Концесионар у обавези да плати приликом закључивања уговора о концесији. У периоду јануар – децембар 2025. године редовне концесионе накнаде за коришћење електроенергетских објеката износе 4.043.499 КМ.

Накнаде за воде у периоду јануар – децембар 2025. године износе 1.072.970 КМ, а основ њиховог настајања јесте Закон о водама Републике Српске из 2006. године ("Службени гласник Републике Српске" Број: 01- 55/06).

1.2.7. Финансијски приходи и расходи (нота бр. 14)

Нота 14-Нето финансијски резултат							
РБ	Кто	ОПИС	ИЗНОС У КМ			Индекс 4:5	Индекс 4:6
			Остварено I-XII 2025.	План I-XII 2025.	Остварено I-XII 2024.		
1	2	3	4	5	6	7	8
1	660	Остали финансијски приходи од ППЛ у земљи	1.244.808	660.052	154.088		
2	661	Приход од камата	294	343	343	86	86
3	662	Позитивне курсне разлике	2.026	268	-		
4	669	Остали финансијски приходи (средства на рачунима)	113.031	135.328	71.253	84	159
а		Укупан финансијски приход	1.360.160	795.991	225.684	171	603
4	560	Финансијски расходи по основу повезаних лица	840.738	794.382	1.007.611	106	83
5	561	Расходи од камата	2.290.680	1.785.274	1.527.717	128	150
6	562	Негативне курсне разлике	8	0	1.161		1
7	563	Отпис дуга по основу дугорочног кредита	-	-	-		
8	569	Остали финансијски расходи	388.710	99.397	419.977	391	93
б		Укупан финансијски расход	3.520.136	2.679.053	2.956.467	131	119
		Нето ефекат финансирања (а-б)	(2.159.976)	(1.883.062)	(2.730.783)	115	79

1.2.8. Учешће појединих прихода у укупним износима

Укупни приходи	Износ	% учешћа
Приходи од продаје производа и услуга	62.948.152	89,71
Остали пословни приходи	4.331.573	6,17
Остали приходи	168.283	0,24
Финансијски приходи	1.360.160	1,94
Приходи од усклађивања вриједности имовине	1.356.379	1,93
Приходи по основу промјене рачуноводствених политика и исправке грешака из ранијих година	3.197	0,00
Укупно	70.167.744	100

Укупни приходи	Остварено I-XII 2025	Плана I-XII 2025	Остварено I-XII 2024
Приходи од продаје производа и услуга	62.948.152	57.499.149	66.349.698
Остали пословни приходи	4.331.573	5.821.096	4.725.239
Остали приходи	168.283	2.105.728	3.063.990
Финансијски приходи	1.360.160	795.991	225.684
Приходи од усклађивања вриједности имовине	1.356.379	0	128.011
Приходи по основу промјене рачуноводствених политика и исправке грешака из ранијих година	3.197	2.849	6.043
Укупно	70.167.744	66.224.813	74.498.666

Производна цијена

Приходи од продаје произведене електричне енергије	62.790.661
Укупна производња	829.337.668
Интерна производна цијена pf/kWh	7,57

1.2.9. Учешће појединих расхода у укупним износима

Укупни расходи	Износ	% учешћа
Трошкови материјала	2.766.606	4,26
Трошкови бруто зарада и накнада	27.282.605	42,00
Трошкови производних услуга	6.852.716	10,55
Трошкови амортизације и резервисања	16.572.798	25,51
Нематеријални трошкови	1.935.959	2,98
Порези и доприноси	5.595.115	8,61
Остали расходи	325.815	0,50

Финансијски расходи	3.520.136	5,42
Расходи од усклађивања вриједности имовине	103.928	0,16
Расходи по основу промјене рачуноводствених политика и исправке грешака ранијих година	0	0,00
Укупно	64.955.678	100

Укупни расходи	Остварено I-XII 2025	Плана I-XII 2025	Остварено I-XII 2024
Трошкови материјала	2.766.606	3.165.940	2.952.408
Трошкови бруто зарада и накнада	27.282.605	25.885.117	25.439.422
Трошкови производних услуга	6.852.716	5.659.441	8.322.128
Трошкови амортизације и резервисања	16.572.798	16.838.183	17.229.976
Нематеријални трошкови	1.935.959	2.004.691	2.941.121
Порези и доприноси	5.595.115	5.191.388	7.561.548
Остали расходи	325.815	118.660	69.485
Финансијски расходи	3.520.136	2.679.053	2.956.466
Расходи од усклађивања вриједности имовине	103.928	0	62.042
Расходи по основу промјене рачуноводствених политика и исправке грешака ранијих година	0	0	8.002
Укупно	64.955.678	61.542.473	67.542.599

Укупни расходи	Износ	% учешћа
Трошкови материјала	709.027	1,09%
Трошкови енергије	2.057.579	3,17%
Трошкови бруто зарада и накнада	27.282.605	42,00%
Трошкови производних услуга	6.852.716	10,55%
Трошкови амортизације	16.572.798	25,51%
Нематеријални трошкови (без трошкова МХ ЕРС)	1.935.959	2,98%
Трошкови МХ ЕРС	0	0,00%
Трошкови РЕЕРС	56.356	0,09%
Доприноси (без трошкова РЕЕРС)	278.976	0,43%
Порези	5.259.783	8,10%
Остали расходи	325.815	0,50%
Финансијски расходи	3.520.136	5,42%
Расходи од усклађивања вриједности имовине	103.928	0,16%
Расходи по основу промјене рачуноводствених политика и исправке грешака ранијих година	0	0,00%
Укупно	64.955.678	100,00%

Цијена коштања

Укупан расход	64.955.678
Укупна производња	829.337.668
Цијена коштања pf/kWh	7,83

1.2.10. Пословни резултат (нота бр. 18)

<i>Нота бр. 18 - Пословни резултат</i>		
<i>ОПИС</i>	<i>Салдо 31.12.2025.</i>	<i>Салдо 31.12.2024.</i>
Добитак/Губитак прије опорезивања	5.212.066	6.956.067
Одложени порески расходи периода	2.396.330	2.414.838
Одложени порески приходи периода	-	-
Резултат	2.815.736	4.541.229

2. БИЛАНС СТАЊА (Извјештај о финансијском положају предузећа)

Актива

<i>СРЕДСТВА</i>	<i>Нота</i>	<i>На дан 31.12.2025.</i>	<i>На дан 31.12.2024.</i>	<i>Индекс 2/3</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>5</i>
A. СТАЛНА СРЕДСТВА		1.194.515.666	1.152.902.116	104
I НЕМАТЕРИЈАЛНА СРЕДСТВА		32.314.566	31.938.111	101
1. Улагања у развој				
2. Концесије, патенти, лиценце, софтвер и остала права		29.860.192	29.623.656	101
3. Goodwill				
4. Остала нематеријална средства			7.901	
5. Аванси и нематеријална средства у припреми	19	2.454.374	2.306.554	
II НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА		779.272.675	787.899.952	99
1. Земљиште		67.468.627	67.468.627	100
2. Грађевински објекти		599.621.703	611.175.285	98
3. Постројења и опрема		52.269.844	55.767.812	94
4. Остале некретнине, постројења и опрема				
5. Улагање на туђим некрет., построј. и опреми				
6. Аванси и некрет., построј., опрема у припреми	19	59.912.501	53.488.228	112
III ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ	19	35.918.216	35.789.214	100
IV СРЕДСТВА УЗЕТА У ЗАКУП		638.556		
V БИОЛОШКА СРЕДСТВА		124.066	123.866	100
1. Шуме				
2. Вишегодишњи засади				
3. Основно стадо и остала биолошка средства	20	124.066	123.866	
4. Аванси и биолош. сред.у припреми				
VI ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ		344.857.187	295.401.377	117
1. Учешће у капиталу зависних субјеката	21	299.056.037	290.945.973	103
2. Учешће у капиталу придружених субјеката и заједничких подухвата				
3. Финансијска средства по амортизованој вриједности	22	45.798.933	4.452.487	
3.1. Дугорочни кредити повезаним правним лицима		45.333.084	3.864.699	
3.2. Дугорочни кредити у земљи		465.849	585.777	
3.3. Дугорочни кредити у иностранству				
3.4. Остала финансијска средства по амортизованој вриједности			2.011	
4. Финансијска средства по фер вриједности кроз остали укупан резултат	22	2.217	2.917	
4.1. Власнички инструменти				
4.2. Дужнички инструменти		2.217	2.917	76
5. Потраживања по финансијском лизингу				
VII ОСТАЛА ДУГОРОЧНА СРЕДСТВА И РАЗГРАНИЧЕЊА	22	1.390.400	1.749.596	79
Б. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА		344.942	624.620	55
В. ТЕКУЋА СРЕДСТВА		22.516.376	29.697.459	
I ЗАЛИХЕ, СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЈЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ	23	2.172.933	774.169	281

СЕ ОБУСТАВЉА				
1. Залихе материјала		2.172.933	774.169	281
2. Зал. недовршене произ., полупроизвода и недов. услуга				
3. Залихе готових производа				
4. Залихе робе				
5. Стална сред. намијењена прод. и средства пословања које се обуставља				
6. Дати аванси	19			
II КРАТКОРОЧНА СРЕДСТВА ИЗУЗЕВ ЗАЛИХА И СТАЛНИХ СРЕДСТАВА НАМЈЕЊЕНИХ ПРОДАЈИ		20.343.443	28.923.290	70
1. Краткорочна потраживања		18.634.528	26.486.640	70
1.1. Купци - повезана правна лица	24	8.180.913	3.300.736	
1.2. Купци у земљи	24	43.515	56.986	76
1.3. Купци из иностранства	24		2.806	0
1.4. Потраживања из специфичних послова	25	908.525	381.574	238
1.5. Остала краткорочна потраживања	25	9.501.575	22.744.538	42
1.6. Потраживања за више плаћен порез на добит				
2. Краткорочни финансијски пласмани	26	153.557	269.786	57
2.1. Финансијска средства по амортизованој вриједности		153.557	269.786	
а) Краткорочни кредити повезаним правним лицима				
б) Краткорочни кредити у земљи		49.899	47.949	
в) Краткорочни кредити у иностранству				
г) Остала финансијска средства по амортизованој вриједности		103.658	221.837	
2.2. Финансијска средства по фер вриједности кроз биланс успјеха				
2.3. Потраживања по финансијском лизингу				
2.4. Дериватна финансијска средства				
3. Готовински еквиваленти и готовина	27	1.076.588	307.045	351
а) Готовински еквиваленти - хартије од вриједности				
б) Готовина		1.076.588	307.045	351
4. Порез на додатну вриједност				
5. Краткорочна разграничења	28	478.770	1.859.819	
Г. БИЛАНСНА АКТИВА		1.217.376.984	1.183.224.195	103
Д. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	36	104.135.344	105.092.755	99

Пасива

ИЗВОРИ СРЕДСТАВА	Нота	На дан 31.12.2025.	На дан 31.12.2024.	Индекс 2/3
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>5</i>
A. КАПИТАЛ		1.084.650.840	1.081.263.328	100
I ОСНОВНИ КАПИТАЛ		567.159.202	567.159.202	100
1. Акцијски капитал	29	567.159.202	567.159.202	100
1.1. Акцијски капитал - обичне акције		567.159.202	567.159.202	
1.2. Акцијски капитал - повлашћене (приоритетне) акције				
2. Удјели друштва са ограниченом одговорношћу				
3. Улози				
4. Државни капитал				
5. Остали основни капитал		0	0	
II ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ И УПИСАНИ НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ				
1. Откупљене сопствене акције и удјели				
2. Уписани неуплаћени капитал				
III ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА				
IV ЕМИСИОНИ ГУБИТАК				
V РЕЗЕРВЕ	29	80.762.867	79.911.647	101
1. Законске резерве		11.231.210	10.780.065	104
2. Статутарне резерве				
3. Остале резерве	29	69.531.657	69.131.582	
VI РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	29	325.240.709	329.922.290	99
1. Ревалоризационе резерве за некретнине, постројења, опрему и нематеријална средства		325.240.709	329.922.290	
2. Остале ревалоризационе резерве				
VII ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВРЕДНОВАЊА ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРИЈЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛИ УКУПНИ РЕЗУЛТАТ				
VIII НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВРЕДНОВАЊА ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРИЈЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛИ УКУПНИ РЕЗУЛТАТ				
IX НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ	29	111.488.062	104.270.189	107
1. Нераспоређена добит ранијих година		103.990.745	95.247.281	109
2. Нераспоређена добит текуће године		7.497.317	9.022.908	83
3. Нето приход од самосталне дјелатности				
X ГУБИТАК		0	0	
1. Губитак ранијих година				
2. Губитак текуће године				
XI УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ				
Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ		58.936.309	39.272.179	150
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	30	3.828.918	3.644.050	
1. Резервисања за трошкове у гарантном року				
2. Резер. за накнаде и бенефиције запослених		1.909.781	1.724.913	111

3. Остала дугорочна резервисања		1.919.137	1.919.137	100
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	31	54.199.696	34.693.962	156
1. Обавезе према повезаним правним лицима		26.396.835	6.716.815	
2. Дугорочни кредити у земљи		27.415.924	27.968.765	
3. Дугорочни кредити у иностранству			8.382	
4. Обавезе по емитованим дужничким инструментима				
5. Дугорочне обавезе по лизингу		386.937		
6. Остале дугорочне финансијске обавезе по амортизованој вриједности				
7. Остале дугорочне обавезе, укључујући разграничења				
III РАЗГРАНИЧЕНИ ПРИХОД И ПРИМЉЕНЕ ДОНАЦИЈЕ	32	907.695	934.167	
В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ		25.626.635	23.509.983	
Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ И КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА		48.163.200	39.178.705	123
1. Краткорочне финансијске обавезе		29.356.970	22.400.589	131
1.1. Кратк. финансијске обавезе према повезаним правним лицима		18.992.644	7.000.000	
1.2. Краткорочни кредити и обавезе по емитованим краткорочним хартијама од вриједности	33	10.236.159	6.040.589	169
1.3. Краткорочне обавезе по лизингу		128.167		
1.4. Краткорочне обавезе по фер вриједности кроз биланс успјеха				
1.5. Дериватне финансијске обавезе				
1.6. Остале обавезе по амортизованој вриједности			9.360.000	0
2. Обавезе из пословања	34	9.764.011	8.830.584	111
2.1. Примљени аванси, депозити и кауције		3.421	12.795	27
2.2. Добављачи - повезана правна лица		252.164	219.334	115
2.3. Добављачи у земљи		8.643.461	7.507.046	115
2.4. Добављачи из иностранства		864.965	1.091.409	79
2.5. Остале обавезе из пословања				
3. Обавезе из специфичних послова	35	79.116	104.721	76
4. Обавезе за плате и накнаде плата	35	3.772.699	2.074.427	182
5. Остале обавезе	35	2.811.755	3.218.691	87
6. Порез на додатну вриједност	35	839.607	980.191	86
7. Обавезе за остале порезе, доприносе и друге дажбине	35	1.476.359	1.569.003	94
8. Обавезе за порез на добит				
9. Краткорочна разграничења		62.683	499	
10. Краткорочна резервисања	35			
Д. БИЛАНСНА ПАСИВА		1.217.376.984	1.183.224.195	103
Ћ. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА		104.135.344	105.092.755	99

2.1. Актива

2.1.1. Нематеријална улагања, некретнине, постројења, опрема и инвестиционе некретнине (нота бр. 19)

Рачуноводствена политика уз ноту бр. 19

Нематеријална улагања представљају трајно право кориштења земљишта на коме се налазе објекти Предузећа. Ова нематеријална улагања имају исти третман као и земљиште које је у власништву Предузећа и не амортизују се. Концесије, патенти, лиценце и остала нематеријална улагања односи се на Мониторинг и прогнозни модел и софтверске пакете и амортизују се.

Набавке основних средстава током године евидентирају се по набавној вриједности и умањене су за исправку вриједности.

Набавну вриједност чини вриједност по фактури добављача, увећана за зависне трошкове по основу набавке и трошкове довођења у стање функционалне приправности.

Након иницијалног признавања, некретнине, постројења и опрема се вреднују по фер вриједности. Када се књиговодствена вриједност некретнина повећа као резултат ревалоризације, утврђени добитак се књижи у корист ревалоризационих резерви које представљају дио укупног капитала. Уколико се вриједност наведених средстава смањи као резултат ревалоризације, губитак утврђен ревалоризацијом се књижи директно на терет капитала у оквиру ревалоризационих резерви до износа до којег је раније било књижено као трошак.

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

Добици или губици који се јављају приликом расходовања или продаје некретнина, постројења и опреме исказују се у билансу успеха као дио осталих пословних прихода или расхода.

На инвестиције у току се не примјењује обрачун амортизације, будући да та средства нису активирана. Са активирањем средстава врши се и обрачун амортизације. Укњижавање основних средстава врши се по набавној цијени (како грађевинских објеката, постројења и опреме тако и инвестиција у току) која је увећана за остале трошкове по наведеној набавци. Обрачун амортизације новонабављених средстава врши се према менеклатури законских стопа амортизације, док се обрачун амортизације процијењених средстава врши према процијењеном животном вијеку.

Набавна вредност	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема и остала средства	Некретности, постројења и опрема у припреми	Средства узета у закуп	Укупно некретности, постројења и опрема	Остала непоменута улагања	Нематеријална улагања у припреми	Нематеријална улагања
Стање 31. децембра 2023. године / 1. јануар 2024. године	62.071.975	1.169.364.880	179.138.623	50.658.876	0	1.461.234.354	102.170	2.319.868	30.036.341
Набавне у току периода		640.823	1.357.260	9.794.416		11.792.499		38.010	55.380
Продаја/Дати на лизинг		(17.552.161)				(17.552.161)			
Активирање учесника за некретности, постројења и опрему				893.528		893.528			
Продаја	(22.971)					(22.971)			
Вишкови	17.131					17.131			
Остало				63.333		63.333			
Стање, 31. децембар 2024. године	62.064.136	1.152.453.542	180.495.883	61.410.153	0	1.456.425.714	102.170	2.357.878	30.091.721
Корекција									
Ефекти процене вредности некретности, постројења, опрема и нематеријалних улагања:						0			
- Позитивни	5.402.491		5.817.642			11.220.134			2.324.864
- Негативни	(30.026.382)			(7.921.925)		(37.948.307)		(51.324)	
- Деконволуција						0			
						0			
Стање, 1. јануар 2025.	67.468.627	1.122.427.160	186.313.525	53.488.228	0	1.429.697.540	102.170	2.306.554	32.416.585
Набавне у току периода		29.438	542.428	6.278.709	729.420	7.579.994		564.268	
Пренос са инвестиција у току		120.368	410.286	(530.366)		288			
Докапитализација				675.930		675.930			
Пренос са/на нематеријална улагања			500			500		(416.448)	415.948
Расходовање и отуђење			(606.661)			(606.661)			

Стање, 31.12.2025.	67.468.627	1.122.576.965	186.660.078	59.912.501	729.420	1.437.347.591	102.170	2.454.374	32.832.533
--------------------	------------	---------------	-------------	------------	---------	---------------	---------	-----------	------------

Исправка вриједности	Земљиште	Грађевински објекти	Опrema и остала средства	Некретности, постројења и опрема у припреми	Средства узета у закуп	Укупно некретности, постројења и опрема	Остала непоменута улагања	Нематеријална улагања у припреми	Нематеријална улагања
Стање 31. децембра 2023. године / 1. Јануар 2024. године	0	(537.714.692)	(132.986.392)	0	0	(670.711.084)	(49.468)	0	(2.637.037)
Амортизација у току периода (нап. 12)		(12.626.079)	(4.060.942)			(16.687.021)	(44.801)		(155.892)
Расходовање и отуђења			393.634			393.634			
Стање, 31. децембар 2024. године	0	(550.350.771)	(136.653.700)	0	0	(687.004.470)	(94.269)	0	(2.792.929)
Корекција процјена		39.098.896	6.107.987			45.206.883			
Стање, 31. децембар 2024. године/ 1. Јануар 2025.	0	(511.251.874)	(130.545.713)	0	0	(641.797.587)	(94.269)	0	(2.792.929)
Амортизација у току периода (нап. 12)		(11.703.388)	(4.250.041)		(90.864)	(16.044.292)	(7.901)		(179.412)
Расходовање и отуђења			405.520			405.520			
Отписана вриједност примључана						0			
Стање, 31.12.2025.	0	(522.955.262)	(134.390.234)	0	(90.864)	(657.436.360)	(102.170)	0	(2.972.341)

Инвестиционе некретности евидентиране у износу од 35.918.216 КМ односе се на:

1. Олимпијски базен у вриједности 485.000 КМ
2. Рекреациони базен у вриједности 577.980 КМ
3. Објекат и парцела старе жељезничке станице у вриједности 88.024 КМ
4. Пословни простор у Београду у вриједности 623.833 КМ
5. Магазин Цивилне заштите у вриједности 17.647 КМ
6. Пословни простор и гараже у вриједности 166.914 КМ
7. Зграда рибогојилишта Јазина у вриједности 43.917 КМ
8. Базен рибогојилишта Јазина у вриједности 610.243 КМ
9. Затворени базен у вриједности 15.588.464 КМ
10. Тунел Дабар – Фатница у вриједности 17.587.192 КМ

Инвестиционе некретнине налази се већим дијелом на територији Града Требиње изузев пословног простора у Београду, Србија. Према МРС 40 Инвестиционе некретнине су дефинисане као некретнине (земљиште или објекат или део објекта или обоје) у циљу остваривања прихода од закупнине или пораста вриједности капитала или и једног и другог. Инвестициона некретнина се у почетку одмјерава по набавној вриједности а после почетног признавања ентитет бира метод фер вриједности или метод набавне вриједности. У нашем предузећу су инвестиционе некретнине приказане по фер вриједности. На крају 2024. године извршена је процјена имовине Предузећа, између осталог, и инвестиционих некретнина и установљено је да фер и књиговодствена вриједност одговарају. Управа Предузећа је на крају 2025. године ангажовала овлаштену процјенитељску кућу „KPMG“ из Београда која је извршила процјену фер вриједности Инвестиционих некретнина и констатовала да није дошло до промјене фер вриједности у односу на ону приказану у билансу стања на дан 31.12.2025. године. У току 2024. године, Предузеће је склопило уговор о лизингу са ХЕ „Дабар“ д.о.о. Требиње о коришћењу Тунела Дабар – Фатница чиме је поменуто средство рекласификовано као инвестициона некретнина – властити грађевински објекти који се дају у закуп. У току 2025. године, повећана је вриједност Затвореног олимпијског базена за износ од 129.002 КМ по основу признатих трошкова привођења намјени издатих просторија.

Назив	31.12.2025.			
	Стање 31.12.2024.	Набавна вриједност	Исправка вриједности	Садашња вриједност
Средства узета у закуп	0	729.420	90.864	638.556
Укупно	0	729.420	90.864	638.556
				12,46
				12,46

2.1.3. Средства културе (нота бр. 20)

Назив	31.12.2025.			
	Стање 31.12.2024.	Набавна вриједност	Исправка вриједности	Садашња вриједност
1. Средства културе	123.866	124.066		124.066
Укупно	123.866	124.066	0	124.066
				0,00
				0,00

Средства културе односе се на умјетничка дјела, првенствено слике и ликовно уређење на Погону ХЕТ 1 и Општем сектору Управне зграде. У периоду јануар – децембар 2025. године није било промјена на средствима културе тако да је њихова вриједност износи 124.066 КМ.

Некретнине, постројења, опрема и инвестиционе некретнине у припреми (нота бр. 19)

Назив		Вриједност на дан 31.12.2025.
Грађевински објекти у припреми		56.361.426,74
Постројења у припреми		3.382.232,11
Опрема у припреми		168.842,40
Укупно		59.912.501,25
Редни број	Опис средства	Вриједност набавке
1	Тунел ФП-АБ III фаза - радови на бет облози	10.964.506,41
2	Тунел ФП-АБ III фаза фаза радови на бет. обали тунела	6.307.434,11
3	Тунел ФП-АБ III фаза фаза бетонска облога	5.569.931,58
4	Тунел ФП-АБ III фаза радови на бет. облози тунела	4.757.149,11
5	Изградња моста преко ријеке Требишњице	3.741.996,88
6	Тунел ФП-АБ III фаза - радови на бет. облози тунел	3.317.618,93
7	Грађевински пут - Дивин - Зови до - Водостан	2.556.972,84
8	изградња моста преко ријеке Требишњице	1.699.913,55
9	Изгр сист. за наводњавање М поље-водоз Зупци	1.655.420,79
10	Изградња моста преко ријеке Требишњице	1.523.633,46
11	изградња моста преко ријеке требишњице	1.518.322,74
12	Изградња резервоара ОКО	1.320.479,51
13	Тунел ФП-АБ III фаза - докапитализација	1.055.401,69
14	Изградња резервоара Око	1.010.922,57
15	Сис. за рану дет. дима и пожара за Требиње 1 фаза	984.859,49
16	Рехабилитација пута од Дивина до раскр за Водостан	935.991,41
17	Ревитализација ХЕТ 1 - POWER ИИИ фаза 3	931.194,58
18	Изг сист за наводњ. М поља и водозах. Зупци	837.918,28
19	Студија-модел за зајед улагане ХЕ Dubrov II фаза	703.504,72
20	израда расвјете уз корито риј Требишњице	676.753,41
21	Експропријација некретнина-мост преко ријеке Треб.	659.619,15
22	додатни радови на изградњи моста на Требишњици	579.635,08
23	Ревитализација ХЕТ 1 - POWER ИИИ - фаза ИИ	568.229,30
24	изградња резервоара ОКО	527.322,08
25	Тунел ФП-АБ III фаза - докапитализација	498.369,74
26	Изградња сист за наводњ. Мокрог п. и водоз. Зупц	492.117,74
27	Изградња моста преко ријека Требишњице	467.400,47
28	Изградња резервоара Око	401.843,56
29	Изр прист пут до нов лиз бус./РИЉА-НЕВЕСИЊЕ/	393.744,78
30	Изградња сист за наво. Мокрог п и водоз Зупци	350.994,01
31	Изградња моста преко риј. Требишњице-докапитализ.	299.772,25
32	Израда пројектне документације за ХЕ Невесиње	295.500,00
33	Израда расвјете уз корито ријеке Требишњице	233.615,76
34	Изградња сист. за навод. М поље - вод. Зупци	225.680,24
35	Изградња резервоара Врело око	165.764,43
36	Изградња резервоара "Око"- докапитализација	151.780,22
37	Изградња резервоара ОКО-докапитализација	149.034,91
38	Наб. и пост опт каб до ДВ35ка од TC T6 1-ХЕТ2	131.958,38
39	истражни радови- мост преко ријеке Требишњице	117.810,98
40	Пројекат резерво Мокро поље и водозахвата за Зупц	115.713,00
41	Изградња резервоара Око-докапит.	97.753,76
42	Изградња моста преко ријеке Требишњице-докап.	90.558,14
43	Израда прист пута на дес об риј Треб. узводно	87.209,59
44	Грађ. зан. радови на изради маг. б.п. порт. ХЕТ1	79.904,20
45	Ревитализација ХЕТ 1 POWER II фаза 3	77.741,31
46	Израда приступног платоа узвод. од Каменог моста	58.839,23
47	анга. експерт тима у пројект ПОВЕР3 рев ХЕТ1-ФАЗА3	40.960,63
48	Ангазовање експертског тима у пројекту - POWER 3	40.000,64
49	Ангазовање експертског тима POWER3	40.000,63
50	Докапитализација радне снаге Криелић	39.708,12
51	изградња одводног канала у Билећком пољу	39.336,00
52	Реконструкција сале за састанке и наб. уре. за кон	39.322,90
53	Набавка намј и опреме за салу за састанке упр. згр	36.884,01
54	Реконструкција објекта МЗ Ластва у вл. Хет-а	34.670,66
55	Реконстр обј МЗ Ластва у вл. ХЕТ-а	29.660,01
56	Израда приступ путева до нових пијезом. бутина	27.244,04
57	Адаптација управне зг ХЕБилећа у изградњи-докапит	25.541,29
58	Адапт. УЗ ХЕ Билећа у изградњи - докап.	23.061,83
59	Ангаз експерт тима у прој. POWER 3-ревит ХЕТ1	22.492,05
60	Изградња одво. канала у Билећком пољу/експроприја	19.373,34
61	Пројектна документација за Врело око	16.965,00

62	Ревизија гл. прој. рез. за напaj М. Поља и вод. Зупци	11.466,00
63	Изградња резервоара Око-техничка документ	11.422,85
64	Изградња лок. ус. за навод. М. поља и водоза за Зупце	7.020,00
65	Резервоар питке воде Врело око	6.551,80
66	Реализ. одвод БП-експропријација	6.224,00
67	Реализ. одвод БП по прој. док. -експ.	3.272,00
68	Изградња елаб. експропр. за изградњу резервоара ОКО	2.340,00
69	Изградња противлозар. елабората за резервоар ОКО	585,00
70	Експропријација некретнина-мост преко риј. Требишњ	560,00
УКУПНО		59.912.501,17

На авансе, некретнине, постројења и опрему у припреми се не обрачунава амортизација.

Учешће у капиталу других и зависних правних лица (нота бр.21)

Друштво (ХЕ Дабар д.о.о.) је основано сагласно законским прописима и на основу донесених одлука надлежних органа оснивача, а закључењем Уговора о оснивању, дана 19.04.2011. године. Друштво је регистровано код Окружног привредног суда у Требињу Рјешењем број: 062-0-РЕГ-11-000117 од 28.04.2011. године са уговореним и уписаним основним капиталом од **1.000.000 КМ**, од чега у основном (оснивачком) капиталу МХ „ЕРС“ МП а. д. Требиње учествује са 30%, а ЗП „ХЕ на Требишњици“ а. д. Требиње са 70%.

22.06.2012. године Скупштина акционара Предузећа је донијела Одлуку о усвајању приједлога Одлуке о докапитализацији, односно повећању основног капитала ХЕ „Дабар“ д. о. о. Требиње од стране оснивача у укупном износу од **10.000.000 КМ**, на начин да МХ „ЕРС“ Матично предузеће а. д. Требиње са 30% учешћа у власништву повећа учешће за износ од 3.000.000 КМ, а ЗП „ХЕТ“ а. д. Требиње са 70% учешћа у власништву повећа учешће за износ од 7.000.000 КМ и у вези с тим измјенама оснивачког акта – Уговора о оснивању ХЕ „Дабар“ д. о. о. Требиње.

08.07.2013. године Надзорни одбор Предузећа је донио Одлуку о докапитализацији ХЕ „Дабар“ д. о. о. Требиње повећањем основног капитала (повећање удјела) Друштва новим новчаним улогом Предузећа у укупном износу од **20.000.000 КМ** сразмјерно удјелу у основном капиталу Друштва. Основни капитал ХЕ „Дабар“ д. о. о. Требиње, који сада износи 11.000.000 КМ, по извршеном повећању основног капитала Друштва од стране чланова/оснивача, и то новим новчаним улогом МХ „ЕРС“ – МП а. д. Требиње од 6.000.000 КМ и новим новчаним улогом МХ „ЕРС“ – МП а. д. Требиње ЗП „Хидроелектране на Требишњици“ а. д. Требиње од 14.000.000 КМ, износиће укупно 31.000.000 КМ, са удјелом МХ „ЕРС“ МП а. д. Требиње у износу 9.300.000 КМ (30%) и ЗП „Хидроелектране на Требишњици“ а. д. Требиње у износу од 21.700.000 КМ (70%).

12.05.2016. године Скупштина акционара Предузећа је донијела Одлуку о давању сагласности на Одлуку Надзорног одбора ЗП „Хидроелектране на Требишњици“ а. д. Требиње о докапитализацији „ХЕ Дабра“ д.о.о. о повећању основног капитала Друштва за **25.312.000 КМ**.

03.04.2017. године Скупштина акционара Предузећа је донијела Одлуку о давању сагласности на Одлуку Надзорног одбора ЗП „Хидроелектране на Требишњици“ а. д. Требиње о докапитализацији „ХЕ Дабра“ д.о.о. о повећању основног капитала Друштва за **28.849.000 КМ**.

28.12.2018. године Скупштина акционара Предузећа је донијела Одлуку о давању сагласности на Одлуку Надзорног одбора МХ „ЕРС“ – МП а. д. Требиње о докапитализацији ХЕ „Дабар“ д. о. о.

Требиње повећањем основног капитала Друштва новим новчаним улогом члана/оснивача Друштва, у износу од **2.839.000 KM**.

Скупштина акционара 18.06.2019. године број СА-4599-IV-B/4 је донијела одлуку о давању сагласности на Одлуку Надзорног одбора МХ „ЕРС“ – МП а.д. Требиње ЗП „Хидроелектране на Требишњици“ а. д. Требиње, број: НО-7276-XX/10 од 10.09.2018. године о докапитализацији „ХЕ Дабра“ д.о.о. Требиње повећањем основног капитала Друштва новим новчаним улогом члана/оснивача Друштва у износу од **34.000.000 KM**.

Управа Предузећа је на основу члана 31. Става 1. Тачка 17. Статута „ХЕ Дабар“ д.о.о. Требиње, члан 8., став 1. Пословника о раду Управе „ХЕ Дабар“ д. о. о. Требиње, а у вези са МРС 1 (Презентација финансијских извјештаја) Параграфа 19 (промјене у капиталу ентитета), Управа Друштва на сједници одржаној дана 25.02.2022. године, једногласно донијела Одлуку да је потребно новчана средства у износу од **24.541.355,88 KM** уплаћена од стране оснивача (ЗП „Хидроелектране на Требишњици“ а. д. Требиње) на основу Уговора о позајмици прекњижити са конта 4293000000 - обавезе према члану друштва позајмице на конто 3090000000 - остали облици основног капитала.

Управа Предузећа је на основу члана 31. Става 1. Тачка 17. Статута „ХЕ Дабар“ д.о.о. Требиње, члан 8., став 1. Пословника о раду Управе „ХЕ Дабар“ д. о. о. Требиње, а у вези са МРС 1 (Презентација финансијских извјештаја) Параграфа 19 (промјене у капиталу ентитета), Управа Друштва на сједници одржаној дана 30.06.2022. године, једногласно донијела Одлуку да је потребно новчана средства у износу од **105.810.895,81 KM** уплаћена од стране оснивача (ЗП „Хидроелектране на Требишњици“ а. д. Требиње) на основу Уговора о позајмици прекњижити са конта 4293000000 - обавезе према члану друштва позајмице на конто 3090000000 - остали облици основног капитала.

Управа Предузећа је на основу члана 31. Става 1. Тачка 17. Статута „ХЕ Дабар“ д.о.о. Требиње, члан 8., став 1. Пословника о раду Управе „ХЕ Дабар“ д. о. о. Требиње, а у вези са МРС 1 (Презентација финансијских извјештаја) Параграфа 19 (промјене у капиталу ентитета), Управа Друштва на сједници одржаној дана 30.12.2022. године, једногласно донијела Одлуку да је потребно новчана средства у износу од **1.163.057,77 KM** уплаћена од стране оснивача (ЗП „Хидроелектране на Требишњици“ а. д. Требиње) на основу Уговора о позајмици прекњижити са конта 4292000000 - обавезе према члану друштва позајмице на конто 3099000000 - остали облици основног капитала.

На основу члана 7. став 1. Закона о јавним предузећима (Службени гласник РС број : 75/04 и 78/11) чланова 106,108. став 1, 109., 236. став 2. и 304. Закона о привредним друштвима (Службени гласник РС, број: 127/08, 58/09, 100/11, 67/13, 100/17 и 82/19), члан 43. став 4. и члан 44. став 1. тачка 15. Статута Мјешовитог Холдинга „ЕРС“ – МП а.д. Требиње ЗП „Хидроелектране на Требишњици“ а. д. Требиње, а сагласно члану 7. Уговора о оснивању „ХЕ Дабар“ д.о.о. Требиње, разматрајући Закључак Управе Предузећа број: 771 од 31.01.2023. године и прихватајући Препоруку Одбора за ревизију, број: ОР-779-60-1/23 од 31.01.2023. године, Надзорни одбор је по посебном поступку дана 31.01.2023. године у Требињу донио Одлуку о докапитализацији „ХЕ Дабар“ д.о.о. Требиње, повећањем основног капитала Друштва конверзијом потраживања у новчани улог члана/оснивача Друштва у износу од **5.505.631,99 KM**.

Докапитализација ХЕ Дабра од стране ЗП ХЕТ-а у периоду 01.01.2023 – 31.12.2023. износи **37.091.299,92 KM** (Уговор о краткорочној позајмици).

Са 31.12.2025. године учешће у капиталу зависних правних лица (ХЕ Дабар) износи **290.606.609 KM**.

Износ од 290.606.609 KM односи се на оснивачки улог предузећа „Хидроелектрана Дабар“ друштва са ограниченом одговорношћу за производњу и продају електричне енергије са сједиштем у Требињу, а остала учешћа у капиталу зависних правних лица (ХЕ Дабар) износи 8.449.427,58KM.

Остала учешћа у капиталу ППЛ износе 339.364 KM и односе се на дугорочну позајмицу зависном предузећу ХЕ „Дабар“ д.о.о. Требиње и дисконту исте јер се ради о бескаматној позајмици.

Нота бр.21- Учешће у капитали других и зависних правних лица			
Р.Б.	Конто	ОПИС	ИЗНОС У КМ
			Салдо
			31.12.2025.
1	2	3	4
1	0601	Учешће у капиталу зависних правних лица (ХЕ Дабар)	290.606.609
2	0602	Остала учешћа у капиталу зависних предузећа (дисконт ХЕ Дабар)	8.449.428
УКУПНО			299.056.037

Финансијски средстава по амортизованој вриједности (нота бр.22)

Нота бр. 22- ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА ПО АМОРТИЗОВАНОЈ ВРИЈЕДНОСТИ			
Р.Б.	Конто	ОПИС	ИЗНОС У КМ
			Салдо
			31.12.2025.
1	2	3	4
1	062	Дугорочни финансијски кредити ППЛ	51.735.544
2	06209	Корективни конто дугорочних кредита ППЛ	(6.402.460)
УКУПНО			45.333.084

Нота бр. 22- ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА ПО АМОРТИЗОВАНОЈ ВРИЈЕДНОСТИ			
Р.Б.	Конто	ОПИС	ИЗНОС У КМ
			Салдо
			31.12.2025.
1	2	3	4
1	0630	Дугорочни финансијски кредити дати правним лицима у земљи	558.227
2	0693	Исправка вриједности репрограма	(92.378)
УКУПНО			465.849

Дугорочни финансијски пласмани и остала дугорочна средства и разграничења (нота бр. 22)

Рачуноводствена политика уз ноту бр. 22

Дугорочни финансијски пласмани укључују дугорочна потраживања од запослених по основу одобрених стамбених кредита, остале дугорочне кредите запосленима и дугорочно орочена средства. Стамбени кредити запосленима се вреднују по амортизованој вриједности коришћењем каматне стопе по којој би Предузеће могло да прибави дугорочне позајмице, а која одговара ефективној каматној стопи. Улагања у придружено правно лице се остварује методом набавне вриједности (капитал се вреднује по вриједности плаћеној за стицање тог учешћа).

Нота бр. 22 - ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА ПО ФЕР ВРИЈЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛИ УКУПАН РЕЗУЛТАТ

Р.Б.	Конто	ОПИС	ИЗНОС У КМ
			Салдо 31.12.2025.
1	2	3	4
1	06711	Дужнички инструменти (кредити дати радницима ХЕТ - а)	2.217
УКУПНО			2.217

Неотплаћени дио стамбених кредитна датих запосленима исказан је у износу од **2.217 КМ**.

Стамбени кредити дати запосленима исказани у износу од 2.217 КМ одобрени су на период од 20 година уз каматну стопу у висини од 2% на годишњем нивоу. Дати кредити се вреднују по вриједности датих средстава, примјеном уговорене каматне стопе. Према процјени руководства Друштва, ефекти непримјењивања одредби IAS 9 - "Финансијски инструменти: признавање и одмјеравање" по коме се захтијева да се дугорочни кредити вреднују по фер вриједности, примјеном ефективне каматне стопе, нису од материјалног значаја за приложене финансијске извјештаје посматране у цјелини.

Остала финансијска средства по амортизационој вриједности односе се на добијену судску пресуду против трећег лица са роком отплате на 48 једнаких мјесечних рата. Потраживања према општини Билећа односе се на Споразум број 5516 од 01.07.2022. године за надокнаду више плаћених концесионих накнада.

Нота бр. 22 - ДУГОРОЧНА РАЗГРАНИЧЕЊА

Р.Б.	Конто	ОПИС	ИЗНОС У КМ
			Салдо 31.12.2025.
1	2	3	4
1	08000	Унапријед плаћена премија	1.390.400
УКУПНО			1.390.400

Унапријед плаћена премија односи се на плаћање тржишне премије за двије гаранције Владе Републике Српске за два кредитна задужења (завршетак радова на бетонској облози тунела ФП-АБ синдицирани кредит Сбер банка, МФ банка и Нова банка и израда доводног тунела за ХЕ „Дабар“ „Sparkasse bank“ д.д. БиХ). Плаћање је извршено према достављеном обрачуну од стране Министарства финансија РС број 06.08/440-70-1/21 од 01.12.2021. године (синдицирани кредит) и 06.08/020-2872-6/21 од 04.10.2021. године за гаранцију према „Sparkasse bank“ д.д. БиХ. Разграничавање трошкова извршено је на основу МСФИ – 9 Параграф 5.1.1. који гласи: „Осим

потраживања по основу продаје, која су у оквиру дјело круга Параграфа 5.1.3, при почетном признавању, ентитет треба да одмјерава финансијско средство или финансијску обавезу њиховој фер вриједности увећаној или умањеној, у случају финансијског средства или обавезе који се не одмјеравају по фер вриједности кроз биланс успјеха, за трошкове који се могу директно приписати стицању или емитовању финансијског средства или обавезе”.

Тржишне премије „Sparkasse bank” у износу од 256.978,97 КМ и конзорцијум банака (Атос банка, Нова банка. МФ банка) у износу од 1.133.421,05 КМ што укупно износи 1.390.400,02 КМ.

Одложена пореска средства

ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА			
Р.Б.	Конто	ОПИС	ИЗНОС У КМ
			Салдо 31.12.2025.
1	2	3	4
1	09000	Почетно стање	624.620
2	09000	Обрачун одложених пореза 31.12.2025.	279.678
УКУПНО			344.942

Залихе, стална средства и средства обустављеног пословања намјењена продаји (нота бр.23)

Рачуноводствена политика уз ноту бр. 23

Вриједност залиха материјала и горива, резервних дијелова, алата и инвентара се вреднује по набавној вриједности. Набавна вриједност укључује вриједност по фактури добављача, транспортне и зависне трошкове. Алат и инвентар се отписује 100% приликом издавања у употребу. За оштећене залихе и залихе обрачун изласка (уtroшка) залиха врши се методом просјечне цијене залиха које по квалитету не одговарају стандардима врши се одговарајућа исправка вриједности, или се у цјелости отписују терећењем осталих расхода.

Нота бр.23 - Залихе, стална средства, и средства обустављеног пословања намјењена продаји		
ОПИС	ИЗНОС У КМ Салдо 31.12.2025.	ИЗНОС У КМ Салдо 31.12.2024.
Материјал	1.393.534	501.136
Резервни дијелови	394.466	172.574
Алат и инвентар у складишту	235.081	2.186
Гориво и наживо у складишту	121.385	60.638
ХТЗ и радна опрема	28.466	37.635
Ауто гуме у складишту		
Укупно залихе у складишту	2.172.933	774.169

Исправка вриједности		
Материјала, резервних дијелова, алата, ситног инвентара, ауто - гума, ХТЗ опреме по основу обезвређења	-	-
Нето	2.172.933	774.169

Алат и инвентар у употреби	526.172	526.538
ХТЗ и радна опрема у употреби	16.322	16.588
Ауто гума у употреби	99.851	47.996
	642.345	591.122

Исправка вриједности		
Алат, инвентар и ауто гума у употреби	(642.345)	(591.122)
Нето		

Аванси за залихе материјала и робе (домаћи)		
Аванси за залихе материјала и робе (ино)	-	-
Укупно аванси	-	-

Потраживања од продаје и друга потраживања (нота бр.24, бр.25)

Рачуноводствена политика уз ноту бр. 24, бр.25

Потраживања од купаца признају се и евидентирају по номиналној вриједности умањеној за исправку ненаплаћених потраживања.

Нота бр.24 и бр. 25 - ПОТРАЖИВАЊА ОД ПРОДАЈЕ И ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА				
Салдо 31.12.2025.				
Назив	Бруто	Исправка вриједности	Нето	Салдо 31.12.2024.
а) Купци - повезана правна лица	8.263.549	82.636	8.180.913	3.300.736
б) Купци у земљи	402.895	359.380	43.515	56.986
в) Купци у иностранству	18.730	18.730	-	2.806
г) Потраживања из специфичних послова	917.702	9.177	908.525	381.574
д) Остала краткорочна потраживања	10.216.882	715.307	9.501.575	22.744.538
Укупно краткорочна потраживања	19.819.758	1.185.230	18.634.528	26.486.640

Остала краткорочна потраживања у износу од **10.216.882 КМ** односе се на потраживања по основу аконтације за службена путовања **12.800 КМ**, остала потраживања од запослених у износу од **3.357 КМ**, потраживања боловање преко 30 дана и трудничко боловање у износу од **42.494 КМ**, остала краткорочна потраживања која се састоје од потраживања која се односе на потраживања од Министарства пољопривреде, шумарства и водопривреде РС за уплату накнаде за потопљено земљиште општини Билећа. Потраживања од Министарства финансија Републике Српске која износе **688.974 КМ** у потпуности се односе на потраживања за уплату накнаде за потопљено земљиште општини Билећа, а по закључку Владе Републике Српске број 04/1 – 012-2-1728/11 од 21.

јула 2011. године. Према тачки 3. Закључка, Влада Републике Српске ће обезбиједити поврат ових средстава.

Остала краткорочна потраживања у износу од **9.442.924 КМ** односе се на краткорочну позајмицу ХЕ Дабара.

Остала краткорочна потраживања из пословања односе се на вјештачења која су вршена у сврху експортијације некретнина изградње инвестиционих објеката система Горњи Хоризонти у износу од **26.333 КМ**.

Исправка вриједности у износу од **715.307 КМ** односи се на износ од **688.974 КМ** и износ од **26.333 КМ**.

Краткорочни финансијски пласмани (нота бр.26)

Нота бр. 26 - КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА ПО АМОРТИЗОВАНОЈ ВРИЈЕДНОСТИ)

Назив	31.12.2025.			Салдо 31.12.2024.
	Бруто	Исправка	Салдо	
а) Краткорочни кредити повезаним правним лицима	-	-	-	-
б) Краткорочни кредити у земљи	110.564	60.665	49.899	47.949
в) Краткорочни кредити у иностранству	-	-	-	-
г) Остала финансијска средства по амортизованој вриједности	5.899.843	5.796.185	103.658	221.837
Укупно краткорочни финансијски пласмани	6.010.407	5.856.850	153.557	269.786

Краткорочно орочени депозити на дан 31. децембра 2022. године износе 5.854.750 КМ и односе се на депозит код "Бобар банке" а.д. у стечају у износу од 1.919.059 КМ и краткорочно орочени депозит код "Банке Српске" а.д. у стечају Бања Лука у износу од 3.935.691 КМ.

Износ од 1.919.059 КМ представља депозит код "Бобар банке" а.д. у стечају Бијељина и исти је обезвријеђен у потпуности. Над "Бобар банком" је отворен стечајни поступак по рјешењу Окружног привредног суда у Бијељини број 59 0 Ст 030145 16 Ст 2 од 24. јануара 2017. године, а на приједлог Агенције за банкарство Републике Српске. Дио депозита код "Бобар банке" а.д. у стечају Бијељина, у износу до 50.000 КМ који је био осигуран код Агенције за осигурање депозита БиХ, у складу са прописима о осигурању депозита, је наплаћен у току 2015. године.

Краткорочно орочени депозит код "Банке Српске" а.д. у стечају Бања Лука у износу од 3.935.692 КМ се односи на орочени депозит на период од три године, са каматном стопом од 5% годишње. Рок орочења је истекао 29. марта 2016. године, али Друштво не може располагати са наведеним износом јер је дана 16. новембра 2015. године Агенција за банкарство Републике Српске увела привремену управу у "Банку Српске" а.д. Бања Лука. У току 2016. године, руководство Друштва је

донијело одлуку о обезвјерењу у целокупног износа од 3.935.692 KM Коначно, над "Банком Српске" је отворен стечајни поступак по рјешењу Окружног привредног суда у Бања Луци број 57 0 Ст 121495 17 Ст од 4. априла 2017. године, а на приједлог Агенције за банкарство Републике Српске. У 2022. години није било наплате по основу потрживања од наведених банака.

У току 2024. године наплаћен је дио депозитних средстава из стечајене масе Бобар банке у износу од 87.003,56 KM (извод број 32 НЛБ банака).

Краткорочни кредити у земљи у износу 49.899 KM односе се на стамбене кредите који су давани запосленим на период отплате од 20 година са фиксном каматном стопом од 2% годишње.

Краткорочни дио дугорочних финансијских пласмана представља текуће доспјеће по Споразуму број 5516 од 01.07.2022. године за надокнаду више плаћених накнада за кориштење хидроенергетских објеката - хидроакумулације између општине Билећа и Предузећа.

Готовински еквиваленти и готовина (нота бр. 27)

Рачуноводствена политика уз ноту бр. 27

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

	Салдо 31.12.2025.	Салдо 31.12.2024.
Жиро рачун	1.073.876	306.053
Благајна	2.023	200
Девизни рачун	689	792
Новчана средства чије је кориштење ограничено или вриједност умањена	54.480	54.480
Исправка вриједности новчаних средстава код пословних банака у стечају	(54.480)	(54.480)
	1.076.588	307.045

Готовина и готовински еквиваленти укључују готовину у благајни, депозите код комерцијалних банака који се брзо и лако могу конвертовати у познате износе без значајног ризика од промјене вриједности. Друштво на рачуну "Банке Српске" а.д. у стечају Бања Лука има 23.983 KM, а код "Бобар банке" у стечају а.д. Бијељина 30.497 KM за које је целокупно извршена исправка вриједности на дан 31. децембра 2016. године.

У току 2024. године наплаћен је дио депозитних средстава из стечајене масе Бобар банке у износу од 87.003,56 KM (извод број 32 НЛБ банака).

Краткорочна разграничења (нота бр. 28)

Опис	Износ
Унапријед плаћена премија	359.197
Остала активна временска разграничења ПДВ	119.573
Укупно	478.770

Унапријед плаћена премија представља краткорочни дио тржишних премија за 2026. годину. Активна временска разграничења – пренос ПДВ износе 119.573 КМ и односе се на фактуре које терете трошкове 2025. године али порески период 2601.

2.2. ПАСИВА

2.2.1. Капитал (нота бр.29)

Нота бр. 29 - КАПИТАЛ КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРЕДУЗЕЋА

Нота бр. 29 - КАПИТАЛ КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРЕДУЗЕЋА		
ПОЗИЦИЈА	Салдо 31.12.2025.	Салдо 31.12.2024.
1	2	2
КАПИТАЛ	1.084.650.840	1.081.263.328
I - ОСНОВНИ КАПИТАЛ (103+106+107+108+109)	567.159.202	567.159.202
1. Акцијски капитал	567.159.202	567.159.202
1.1 Акцијски капитал - обичне акције	567.159.202	567.159.202
1.2 Акцијски капитал - повлашћене (привилегијне) акције		
2. Удјели друштва са ограниченом одговорношћу		
3. Улоги		
4. Државни капитал		
5. Остали основни капитал		
II - ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ И УПИСАНИ НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ (111+112)	0	0
1. Откупљене сопствене акције и удјели		
2. Уписани неуплаћени капитал		
III - ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА		
IV - ЕМИСИОНИ ГУБИТАК		
V - РЕЗЕРВЕ (116 ДО 118)	80.762.867	79.911.647
1. Законске резерве	11.231.210	10.780.065
2. Статутарне резерве		
3. Остале резерве	69.531.657	69.131.582
VI - РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ (120+121)	325.240.709	329.922.290
1. Ревалоризационе резерве за искретинне, постројења, опрему и нематеријална средства	325.240.709	329.922.290
2. Остале ревалоризационе резерве		
VII - ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВРЕДНОВАЊА ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРИЈЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛИ УКУПНИ РЕЗУЛТАТ		
VIII - НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВРЕДНОВАЊА ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРИЈЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛИ УКУПНИ РЕЗУЛТАТ		
IX - НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (125 до 127)	111.488.062	104.270.189
1. Нераспоређени добитак ранијих година/Нераспоређени вишак прихода над расходима ранијих година	103.990.745	95.247.281
2. Нераспоређени добитак/текуће године/Нераспоређени вишак прихода над расходима текуће године	7.497.317	9.022.908
3. Нето приход од самосталне дјелатности		
X - ГУБИТАК (129+130)	-	-
1. Губитак ранијих година/Вишак расхода над приходима ранијих година		
2. Губитак текуће године/Вишак расхода над приходима текуће године		
XI - УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ		

Акцијски капитал се састоји од:

- капитал из почетног биланса приватизације на дан 30.06.1998. године, у износу од **385.164.196 КМ,**

- дана 26.02.2022. године, Скупштина акционара донијела је Одлуку о повећању основног капитала Предузећа број: СА-1544-VII/4. Одлуком је предвиђено да се по основу II (друге) редовне емисије обичних акција, емитује 280.000.000 акција класе А номиналне вриједности 1,00 КМ. Продајна цијена за акционаре коју су искористили право прече куповине износила је 0,46 КМ, док је цијена за преостале акције формирана на берзи по принципу вишеструких цијена. Бањалучка берза а. д. Бања Лука доноси Одлуку о проширењу котације број 03-125/22 од 21.04.2022. године чиме се повећава број хартија од вриједности ознаке HETR-R-A емитента Хидроелектране на Требишњици а. д. Требиње и то за 181.995.006 акција појединачне номиналне вриједности 1,00 КМ. Након проширења котације укупан број хартија од вриједности ознаке HETR-R-A износи **567.159.202** акције појединачне номиналне вриједности 1,00 КМ.

Законске резерве

Законске резерве, на дан 31. децембар 2025. године исказане у укупном износу од 11.231.210 КМ, представљају издвајања из расподеле добитка у складу са чланом 231. Закона о привредним друштвима ("Службени гласник РС", број 127/08, 58/09, 100/11 и 67/13), и то најмање у висини 5% од добитка текуће године умањене за губитак претходне године, све док те резерве, заједно са резервама капитала, не достигну висину од најмање 10% основног капитала, или оснивачким актом, односно статутом одређени већи дио основног капитала. Законске резерве користе се за покриће губитка, а ако прелазе износ од 10% основног капитала, или оснивачким актом, односно статутом одређеног већег дијела основног капитала, могу се користити и за повећање основног капитала. Скупштина акционара је 15. новембра 2019. године донијела одлуку (СА-8489-Г/14) да Друштво изврши расподелу добити из 2018. године, и у корист законских резерви и то 5% добити из наведене добити или у износу од 276.550 КМ. У току 2020. године није било расподеле добити из ранијих година већ је Скупштина акционара усвојила приједлог Одлуке о покрићу губитка из 2019. године број СА-7387-Г/14 од 04.12.2020. године у износу од 13.067.474,51 КМ па самим тим ни расподеле у корист законских резерви. Надзорни одбор МХ „Електропривреда РС“ МП а.д. Требиње донио је Одлуку број НО-ЛIX-9-1/20 од 02.09.2021. године о расподели оставрене добити по зависним предузећима или о покрићу губитака и то у корист законских резерви у висини 5% остварене добити након опорезивања што износи 6.023 КМ. Одлуком Скупштине акционара број СА-10459-Г/12 од 20.12.2023. године извршено је повећање законских резерви по основу расподеле добити из 2021. године. Скупштина акционара на редовној годишњој скупштини донијела је Одлуку број СА-9208-Г/15 од 17.11.2023. године о расподели добити из 2022. године и то 5% у корист законских резерви. Скупштина акционара на редовној годишњој скупштини донијела је Одлуку број СА-7745-Г/14 од 11.10.2024. године о расподели добити из 2023. године и то 5% у корист законских резерви. Одлуком Скупштине акционара број СА-7687-Г/14 од 24. новембра 2025. године, извршена је расподела добити за 2024. годину и то 5% од добити из биланса стања у корист законских резерви односно повећање за 451.145 КМ.

Остале резерве

Остале резерве већински настале су преносом статутарних резерви формираних на основу члана 11. Правилника о начину и роковима вршења процјене вриједности појединих позиција биланса стања правних лица („Службени гласник РС" број 9/03). Након провођења одлуке скупштине акционара о покрићу емисионог губитка, остале резерве формиране преносом статутарних резерви на дан 31.12.2025. године износе 63.294.002 КМ. Остале резерве у износу од 6.237.654 КМ представљају

позитивни ефекат свођења примљених бескаматних дугорочних кредита од повезаног правног лица на његову фер тржишну вриједност, у складу са одредбама IAS 1 "Презентација финансијских извјештаја".

АОП 119- Ревалоризационе резерве

Опис	Салдо 31.12.2025.
Ревалоризационе резерве по основу нематеријалних улагања	(708.752)
Ревалоризационе резерве по основу процјене земљишта	(94.126.938)
Ревалоризационе резерве по основу процјене грађевинских објеката	(216.128.851)
Ревалоризационе резерве по основу процјене постројења	5.136.408
Ревалоризационе резерве по основу процјене опреме	(3.489.874)
Ревалоризационе резерве по основу процјене осталих ОС база 2004.	(118.216)
Ревалоризационе резерве по основу процјене НПО у припреми	(874.775)
Ревалоризационе резерве по основу процјене опреме	(14.845.441)
Ревалоризационе резерве по основу процјене специјалних алата	(84.270)
Укупно	(325.240.709)

Ревалоризационе резерве на дан 31. децембра 2025. године износе 325.240.709 КМ и састоје се од позитивних ефеката процјене основних средстава и нематеријалних улагања извршених у текућој и претходним пословним годинама.

У току 2025. године, Друштво је евидентирало позитивне и негативне ефекте процјене на дан 31. децембар 2024. године преко ревалоризационих резерви у укупном износу од 26.747.943 КМ као корекцију почетног стања на дан 01. јануар 2025. године.

Опис	Салдо 31.12.2025.
Нераспоређени добитак из ранијих година	103.990.745
Нераспоређени добитак текуће године/Нераспоређени вишак прихода над расходима текуће године	7.497.317
НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ	111.488.062

Нераспоређени добитак из ранијих година износи **111.488.062 КМ**. Нераспоређени добитак ранијих година састоји се од: нераспоређене добити ранијих година, амортизације ревалоризационих резерви и процјене.

За период јануар – децембар 2025. године остварен је **нето добитак од 2.815.736 КМ**.

2.2.2. Дугорочна резервисања (нота бр.30,32)

	Донације примљене од државних органа	Судски спорови	Бенефиције за запослене	Хидроакмулације Црна Гора	Остала дугорочна резервисања - дисконт кредита	Укупно
Стање, 31. децембар 2024. године	929.956	1.919.137	1.724.913	0	4.211	4.578.217
Укидање донације амортизацијом средстава	(22.296)					(22.296)

Резервисања за отплатине			(100.259)			(100.259)
Резервисања за јубиларне награде			(33.566)			(33.566)
Укидање дисконта кредита					(4.175)	
Укидање резервисања за судске спорове					(4.175)	0
			318.693			318.693
Резервисања у току године на терет трошкова						0
Резервисања за остала примања запослених према Колективном уговору						0
Дисконт кредита						0
Укидање резервисања у току године у корист прихода						
Стање, 31. децембар 2025. године	907.660	1.919.137	1.909.781	0	36	4.736.613

Дугорочна резервисања са 31.12.2025. године износе **3.828.918 KM**.

Разграничени приходи и примљене донације са 31.12.2025. године износе **907.695 KM**.

Одложене пореске обавезе са 31.12.2025. године износе **25.626.635 KM**.

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

2.2.3. Дугорочни кредити и дио дугорочних финансијских обавеза које доспјевају у периоду до 1 године (нота бр. 31,33)

Рачуноводствена политика уз ноту бр. 31

Кредити од банака првобитно се приказују у износима примљених средстава (номиналној вриједности). Отплатом кредита номинални износ кредита се умањује уз примјену уговорене каматне стопе.

	Текуће доспијеће		Дугорочни дио	
	31.децембар.2025	31.децембар.2024	31.децембар.2025	31.децембар.2024
	-	-	-	-
Дугорочни кредити у земљи				
„Sparkasse bank“ д.д.	1.178.036	1.130.553	6.429.898	7.607.934
Микрофин банка а.д. Бања Лука - Револвинг кредит	2.700.000	626.637		
Микрофин банка а.д. Бања Лука - Трајна обртна средства	1.626.529	0	2.350.260	
МХ - интерни односи	19.162.000	9.360.000	26.396.835	6.716.815
Краткорочни кредит - интерни однос		7.000.000		
Дисконт зајма ППЛ	-169.356			
Синицирани кредит (Атос, Нова и МФ банка)	4.053.278	3.591.603	18.635.766	20.360.831
	28.550.487	21.708.792	53.812.759	34.685.580
Дугорочни кредити у иностранству				
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau (KfW) фаза 2 66403	666.667	666.667		
Међународна асоцијација за развој (IDA) 41970	11.649	25.130		8.382
	678.316	691.797	0	8.382
	29.228.803	22.400.589	53.812.759	34.693.962
Обавеза по лизингу	128.167	0	386.937	
Укупно	29.356.970	22.400.589	54.199.696	34.693.962

Износ дугорочног дијела кредита у земљи на дан 31. децембар 2025. године је 27.415.924 КМ. Друштво је покренуло поступак јавне набавке банкарских услуга - кредит Одлуком о покретању поступка јавне набавке УП-6729-2 од 12.09.2019. године. Јавна набавка је проведена отвореним поступком, а циљ набавке јесте банкарске услуге (набавка кредитних средстава у износу 28.000.000 КМ) за завршетак радова на бетонској облози тунела ФП-АБ. Обавјештење о набавци број 385-1-2-198-8-95/20 објављено је на порталу јавних набавки 25.09.2020. године, сажетак обавјештења о набавци објављен је у Службеном гласнику БИХ. Одлуком Комисије за набавку број 01-2323-10/20 од 22.12.2020. године као најповољнији понуђач изабран је Конзорцијум „Атос банка“ а.д. Бања Лука, МФ банка а.д. Бања Лука и Нова банка а.д. Бања Лука са каматном стопом 4,40% + 6 мјесечни ЕУРИБОР. Почетак отплате је 29. децембар 2021. године, а датум прве рате 30. јун 2024. године. Кредит је узет са грејс периодом 36 мјесеци. Износ мјесечног анuitета је 386.773 КМ. Износ дугорочног дијела кредита на дан 31. децембар 2025. године је 18.635.766 КМ. Набавка банкарских услуга је обављена преко Уговора о налогу са МХ „Електропривреда РС“ МП а.д. Требиње. Друштво је покренуло поступак јавне набавке банкарских услуга - кредит Одлуком о покретању поступка јавне

набавке УП-799 од 09.02.2021. године. Јавна набавка је проведена отвореним поступком, а циљ набавке јесте банкарске услуге (набавка кредитних средстава у износу 10.000.000 КМ) израду доводног тунела за ХЕ „Дабар“. Обавјештење о набавци број 1387-1-2-61-3-42/21 објављено је на порталу јавних набавки 14.04.2021. године, сажетак обавјештења о набавци објављен је у Службеном гласнику БиХ број 23/21 од 16.04.2021. године. Одлуком Комисије за набавку број 3672 од 01.06.2021. године као најповољнији понуђач изабрана је „Sparkasse bank“ д.д. БиХ са каматном стопом 4,20% + 6 мјесечни ЕУРИБОР. Почетак отплате је 23. август 2021. године, а датум прве рате 15. новембар 2023. године. Кредит је узет са грејс периодом 24 мјесеци. Износ мјесечног анuitета је 122.458 КМ. Износ дугорочног дијела кредита на дан 31. децембар 2024. године је 6.429.898 КМ. На основу члана 10а тачка (ф) Закона о измјенама и допунама Закона о јавним набавкама БиХ (Службени гласник БиХ 59/22), Управа Друштва је донијела Одлуку о примјени изузећа Закона о јавним набавкама број УП-В-1346-2/25 од 13. марта 2025. године и склопила уговор о кредиту са МФ банка а.д. Бања Лука на износ од 5.000.000 КМ са роком отплате од 36 мјесеци. Почетак отплате је 2. мај 2025. године, а износ мјесечног анuitета 154.171 КМ. Износ дугорочног дијела кредита на 31. децембар 2025. године је 2.350.260 КМ.

Дугорочни кредит добијен од KFW банке у износу од 5.112.918,81 ЕУР- се повлачи. Кредит је намијењен за ревитализацију и модернизацију ХЕТ -1 по пројекту POWER III- фаза 2. Финансијски и пројектни споразум закључен је 07.12.2004. године између Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt am Main (KFW), БиХ, РС и ЈП ХЕТ са роком отплате 20 година. Грејс период је 5 година. Отплата се врши годишње. Каматна стопа је ЕУРИБОР +0,75% на годишњем нивоу. Кредит истиче 24.08.2025. године.

Дугорочни кредит IDA 41970 (POWER IV) добијен је од Свјетске банке за ФМИС пројекат и енергетску студију- испитивање компоненти сигурности брана. Камата на наведени кредит износи еурибор + 0,75%. Кредит истиче 15.03.2026. године. Отплата се врши полугодишње.

<i>Дугорочне обавезе по лизингу</i>			
<i>Р. б.</i>	<i>Конто</i>	<i>ОПИС</i>	<i>Салдо 31.12.2025.</i>
1	415,416	Дугорочне обавезе по лизингу	386.937
Укупно			386.937

Краткорочне финансијске обавезе

<i>Краткорочне финансијске обавезе према ППЛ</i>			
<i>Р. б.</i>	<i>Конто</i>	<i>ОПИС</i>	<i>Салдо 31.12.2025.</i>
1	420	Обавезе према ППЛ у земљи по основу финансијских кредита	18.992.644
Укупно			18.992.644

Краткорочне финансијске обавезе			
Р. б.	Кonto	ОПИС	Салдо 31.12.2025.
1	4222	Дугогорочног кредита у земљи који је доспио до 1 године	9.557.843
2	4232	Дугогорочних обавеза у иностранству који је доспио	678.317
Укупно			10.236.160

Краткорочне финансијске обавезе			
Р. б.	Кonto	ОПИС	Салдо 31.12.2025.
1	425 и 426	Краткорочне обавезе по лизингу	128.167
Укупно			128.167

2.2.4. Дугорочне обавезе према повезаним правним лицима (нота бр.31)

Дугорочни кредит од повезаног правног лица који на дан 31. децембра 2025. године износи 26.396.835 КМ односи се на дугорочне кредите од Матичног предузећа а.д. Требиње, а по основу куповине учешћа у капиталу друштва ХЕ Дабар д.о.о. Требиње. Наиме, дана 31. децембра 2015. године Друштво је имало 70% учешћа у капиталу придруженог предузећа ХЕ Дабар д.о.о. Требиње, у укупном износу од 21.700.000 КМ. Друштво је дана 19. јануара 2016. године закључило Уговор о куповини удјела у друштву "ХЕ Дабар" д.о.о. Требиње којим преузима удео Матичног предузећа а.д. Требиње од 9.300.000 КМ. Удио се купује по номиналној цијени од 9.300.000 КМ, а плаћање ће се вршити у периоду од 10 година, у једнаким годишњим анuitетима од по 930.000 КМ, бескалатно, при чему ће се годишњи анuitет уплаћивати најкасније до 30. јуна за текућу годину. Према одредбама члана 3. став 2. наведеног уговора, уплате анuitета ће се вршити од момента почетка производње ХЕ "Дабар", а најкасније од 30. јуна 2026. године. Даном регистрације власништва над удјелом у корист стицаоца (Друштво) стицалац постаје 100%-тни власник уписаног и уплаћеног капитала који износи 31.000.000 КМ, а преносилац (Матично предузеће а.д. Требиње) престаје бити члан у друштву "ХЕ Дабар" д.о.о. Требиње. Даном 31.01.2023. године, Друштво и Матично предузеће потписали су Уговор о дугорочној позајмици број 778 којим се прецизира вриједност позајмице у износу од 36.000.000 КМ за уплату 15% властитог учешћа за активирање кредита код „EXIM bank“. Износ од 25.000.000 представља дугорочну позајмицу са роком отплате од 32 мјесеци почевши од 20.05.2023. године тако да 31 рата износи 782.000 КМ, а посљедња рата 758.000 КМ. У току 2025. године Анексом I, рок отплате посљедњих 8 рата промијењен је на период јануар-август 2026. гдине. Даном 27. марта 2024. године, Друштво је склопило Уговор о краткорочној позајмици са Матичним предузећем на износ од 7.000.000 КМ са роком отплате од 7 једнаких мјесечних анuitета почевши од 25. јануара 2025. године. Анексом I почетак отплате је промијењен на 25. јануар 2026. године. Обзиром да је Друштву одобрено наведено одложено плаћање и плаћање обавеза по условима који су нижи од тржишних, руководство Друштва је извршило свођење примљених дугорочних кредита од повезаног правног лица на његову фер тржишну вриједност (јер су исти одобрени бескалатно), при чему је коришћена просјечна тржишна каматна стопа на сличне дугорочне кредите (5,1% и 3,40%), и то до периода који су прецизирани у самом уговору. Друштво је извршило признавање својих дугорочних обавеза, које су по условима нижим

од тржишних, по фер вриједности, а разлику између фер вриједности обавеза и вриједности обавеза према уговореним условима, у износу од 6.237.654 КМ, признало као дио осталих резерви (напомена 29), обзиром да се ради о трансакцији између матичног и зависног друштва, а чији ефекти би требало да се евидентирају у оквиру позиција капитала, а не биланса успјеха, како се то и захтијева одредбама IAS 1. Дана 21. јула 2025. године, Друштво је склопило уговор о дугорочној позајмици – зајму са Матичним предузећем на износ од 25 .000.000 КМ са роком отплате 25 мјесеци у једнаким мјесечним анuitетима од 1.000.000 КМ бескаматно. Поштујући Закон о банкама Републике Српске (Службени гласник РС број 4/17, 19/18 – испр, 54/19, 63/24 и 45/25) члан 4. став (3) којим се прописује да се приликом уговарања и одобравања зајма примјењују одредбе прописа којима се уређују облигациони односи и Закона о облигационим односима (Службени лист СФРЈ 29/78, 39/85, 45/89, Одлуку УСЈ и 57/89 и Службени гласник РС број 17/93, 3/96, 37/001, 39/03 и 74/04) члан 557. став (2) којим се прописује да се у уговорима у привреди зајмопримац дугује камата иако она није уговорена, склопљен је Анекс I и уговорена каматна стопа од 6,99% годишње односно каматна стопа по којој се Матично предузеће задужило код комерцијалних банака приликом набавке кредита. Због свега наведеног, на односну позајмицу – зајам се не примијењују МСФИ 9 и МСФИ 13.

Укупно дугорочне обавезе износе **54.199.696 КМ**.

2.2.5. Обавезе из пословања (нота бр. 34)

Рачуноводствена политика уз ноту бр. 34

Обавезе према добављачима се вреднују према номиналној вриједности.

<i>Нота 34- Обавезе из пословања и остале обавезе</i>			
<i>Р. б.</i>	<i>Кто</i>	<i>ОПИС</i>	<i>ИЗНОС У КМ</i>
			<i>Салдо 31.12.2025.</i>
1	2	3	4
1	430	Примљени аванси, депозити и кауције	3.421
2	431	Добављачи повезана правна лица	252.164
3	432	Добављачи из РС	7.804.786
4	433	Добављачи из ФБиХ	838.696
5	434	Добављачи из БД	-21
6	435	Добављачи из иностранства	864.965
Укупно			9.764.011

Обавезе према добављачима у земљи које на дан 31. децембар 2025. године износе 8.643.461 КМ, највећим дијелом у износу од 3.371.590,09 КМ се односе на обавезе према предузећу „Херц Градња“ доо Билећа за извршене грађевинске радове, „Херцеговинапутеви“ а.д. Требиње у износу 1.004.085,30 КМ за услуге одржавања путева, потом „Електропривреда ХЗХБ“ д.д. Мостар у износу 639.843,37 КМ по основу законских обавеза за производњу електричне енергије у ПХЕ „Чапљина“.

Обавезе према добављачима у иностранству које на дан 31. децембар 2025. године износе 864.965 КМ, највећим дијелом, у износу од КМ се односе на обавезе према предузећу „Институт Михајло

Пупин“ Београд у износу од 169.399,96 КМ за одржавање SCADA система ХЕТ 1, Телем д.о.о. Марибор у износу од 104.788,83 за набавку и уградњу мјерне опреме.

Просјечни период плаћања обавеза добављачима у години која се завршава на дан 31. децембра 2025. године је био 370 дана (2024. година – 285 дана).

2.2.6. Обавезе из специфичних послова (нота бр. 35)

Обавезе из специфичних послова односе се на обавезе које Предузеће има према МХ по основу услуга које обавља МХ за Предузеће.

Нота 35- Обавезе из пословања			
Р. б.	Кonto	ОПИС	ИЗНОС У КМ
			Салдо 31.12.2025.
1	449	Обавезе из специфичних послова	79.116
Укупно			79.116

1.2.7. Обавезе за зараде и накнаде зарада (нота бр. 35)

Нота 35- Обавезе за плате и накнаде плата			
Р. б.	Кonto	ОПИС	ИЗНОС У КМ
			Салдо 31.12.2025.
1	450	Обавезе за зараде и накнаде зарада	1.174.053
3	451	Обавезе за порезе на зараде и накнаде зарада	364.653
4	452	Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада	2.063.722
5	456	Остала нето лична примања (регрес, ТО и др.)	170.271
Укупно			3.772.699

2.2.8. Остале обавезе (нота бр. 35)

Нота 35- Остале обавезе			
Р. б.	Кonto	ОПИС	ИЗНОС У КМ
			Салдо 31.12.2025.
1	460	Обавезе за канату	195.099
2	461	Обавезе за дивиденде	1.137.718
3	462	Остале обавезе за учешће у добитку	1.388.145
4	463	Обавезе према запосленима (аконтативни порез за издржавање чланове, аконтативни поврат пореза и др.)	45.480
5	464	Обавезе према члановима надзорног и одбора за ревизију	4.761

6	465	Обавезе према физичким лицима према потписаним угорима (привремени и повремени послови)	9.407
7	469	Друге обавезе	31.144
Укупно			2.811.755

2.2.9. Порез на додату вриједност (нота бр. 35)

Нота 32- Порез на додату вриједност			
Р. б.	Конто	ОПИС	ИЗНОС У КМ
			Салдо 31.12.2025.
1	479	Обавезе за ГДВ - разлика између обрачунаог и аконтативног пореза	839.607

2.2.10. Обавезе за остале порезе, доприносе и друге дажбине (нота бр.35)

Нота 35- Обавезе за остале порезе, доприносе и друге дажбине			
Р. б.	Конто	ОПИС	ИЗНОС У КМ
			Салдо 31.12.2025.
1	482	Обавезе за порезе, царине и др. дажбине на терет трошкова	1.385.726
2	483	Обавезе за доприносе који терете рошкове (фонд солидарности и др.)	28.098
3	485	Обавезе за порезе и доприносе члановима НО и ОР и др)	2.103
4	489	Обавезе за таксе (истицање рекламе и др)	60.431
Укупно			1.476.359

Нота 35- Краткорочна резервисања			
Р. б.	Конто	ОПИС	ИЗНОС У КМ
			Салдо 30.06.2025.
1	490	Краткорочна резервисања	99
2	491	Унапријед наплаћени приходи од закупа	62.917
3	499	Остала пасивна временска разграничења	332
Укупно			62.683

Обавезе за порезе, царине и друге дажбине које на дан 31. децембра 2025. године износе 1.448.260 КМ, највећим дијелом, у износу од 978.164 КМ, се односе на обавезе за редовну концесиону накнаду за коришћење електроенергетских објеката Граду Требињу за мјесец октобар, новембар и децембар 2025. године и општини Билећа за мјесец октобар, новембар и децембар децембар 2025. године ("Службени гласник РС", број 27/18). Накнада за коришћење електроенергетских објеката за

производњу електричне енергије износи 0,0055 КМ по произведеном киловат-часу електричне енергије на званичном обрачунском мјесту примопредаје електричне енергије. Такође, значајан износ представљају и накнада за коришћење или загађивање вода које износе 229.701 КМ. Накнаде за коришћење и загађивање вода уређене су на основу чланова 178, 189, 193. став 1 Закона о водама (Службени гласник РС број 50/06, 92/09, 121/12, 74/17) којим се предвиђа плаћање 0,001 КМ за сваки произведени киловат-час електричне енергије. Обавезе за ПДВ које на дан 31. децембра 2025. године износе 839.607 КМ и односе се на обавезе за порез на додатну вриједност по мјесечној пореској пријави за децембар 2025. године. Обавезе из специфичних послова представљају пословне односе Друштва и МХ ЕРС по основу накнада за обновљиве изворе енергије, кредитима у којима МХ ЕРС наступа за име Предузећа и секундарну и терцијалну регулацију. Обавезе за зараде и накнаде зарада у износу 1.097.012 КМ односе се на нето обавезе према запосленим за мјесец децембар 2024. године. Обавезе за зараде и накнаде зарада – порез и доприноси на лична примања у износима 210.092 КМ и 623.173 КМ односе се на обавезе према Пореској управи РС за мјесец децембар 2023. године по основу плата и осталих личних примања. Поменуте обавезе су уредно измирене у првим мјесецима 2025. године. Остале обавезе за учешће у добити - донације већинским дијелом се односе на Одлуке Скупштине акционара број СА-7745-Г/14 од 17. новембра 2025. године, број СА-116-III-B/5 од 29. марта 2024. године и СА-7687-Г/14 од 24. новембра 2025. године, којима је прецизирано издвајање од 5% за расподјелу донација из добити за 2022, 2023. и 2024. годину.

2. ИЗВЈЕШТАЈ О ПРОМЈЕНАМА НА КАПИТЛАУ

за период који се завршава на дан 31.12.2025. године

ВРСТА ПРОМЈЕНЕ НА КАПИТАЛУ	2	КАПИТАЛ КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ДРУШТВА								11	12
		3	4	5	6	7	8	9	10		
		Капитал који припада власницима матичног друштва						Капитал који припада власницима матичног друштва			
1. Стање на дан 01.01.2024. год.	901	547.159.202		77.189.911	307.654.025			108.478.157	1.060.683.295		1.060.683.295
2. Ефекти промјена у извјешају послова год.	902										0
3. Ефекти извјешаја год.	903										0
4. Показив извјешаја стање на дан 01.01.2024. год. (901 + 902 + 903)	904	547.159.202	0	77.189.911	307.654.025	0	0	108.478.157	1.060.683.295	0	1.060.683.295
5. Добити (губитак) за годину	905							4.541.229	4.541.229		4.541.229
6. Остале укупне промјене за годину	906				-4.481.678			4.481.678	1		1

Показатељ изказаног стана на дан 31.12.2025. године (913+914+915)	916	567.159.202	0	79.911.647	329.922.799	0	0	0	104.370.189	1.061.263.328	0	1.061.263.328
17. Добити / губитак за годину	917								2.815.736	2.815.736		2.815.736
18. Остале укупне разлике	918				(4.681.581)				4.681.581	0		0
19. Укупна добит / губитак (917+918)	919	0	0	0	(4.681.581)	0	0	0	7.497.317	2.815.736	0	2.815.736
20. Финансијске резултате и друге облике сопственог капитала	920									0		0
21. Статусне сопствености и друге облике сопственог капитала	921											0
22. Објективне разлике	922											0
23. Други облици разлика добити и губитка	923			451.146					(962.291)	(451.145)		(451.145)
24. Остале разлике	924			400.074					627.847	1.027.921		1.027.921
25. Стање на дан 31.12.2025. године (916+919+920-921- 922+923+924)	925	567.159.202	0	80.762.867	325.240.799	0	0	0	111.488.062	1.064.650.840	0	1.064.650.840

- На АОП – у 917 приказан је нето добитак текуће године који је исказан у билансу успеха у периоду јануар – децембар 2025. године у износу од 2.815.736 КМ;

- На АОП – у 918 приказан је износ од 4.681.581 КМ што представља амортизацију ревалоризационих резерви за период јануар – децембар 2025. године.
- На АОП – у 923 приказани су износи од 451.146 КМ и 902.291 КМ који се односе на расподелу добити из 2024. године на основу одлуке Скупштине акционара број: СА-7687-Г/14 (по 5% на законске резерве и донације).
- На АОП – у 924 приказани су у износу од 400.074 КМ и 622.847 КМ који представљају дисконтовање примљених и датих позајмица у систему ЕРС.

3. БИЛАНС ТОКОВА ГОТОВИНЕ

(Извјештај о токовима готовине) за период од 01.01. до 31.12.2025. године

Позиција	Ознака АОП-а - Ноте	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I - Приливи готовине из пословних активности (502 до 505)	501	72.371.734	94.877.100
1. Приливи од купца и примљени аванси у земљи	502	71.991.397	94.529.845
2. Приливи од купца и примљени аванси у иностранству	503		
3. Приливи од премија, субвенција, дотација и сл.	504	5.827	4.501
4. Остали приливи из пословних активности	505	374.510	342.754
II - Одливи готовине из пословних активности (506 до 510)	506	58.820.591	64.009.245
1. Одливи по основу исплата добављачима и дати аванси у земљи	507	16.567.034	18.659.304
2. Одливи по основу исплата добављачима и дати аванси у иностранству	508	357.667	525.807
3. Одливи по основу плаћених камата	509	1.885.988	1.618.273
4. Одливи по основу исплата зарада, накнада зарада и ост. личних расх.	510	26.082.849	25.362.913
5. Одливи по основу пореза на добит	511		
6. Остали одливи из пословних активности	512	13.927.053	17.842.948
III - Нето прилив готовине из пословних активности (501-506)	513	13.551.143	30.867.855

IV - Нето одлив готовине из пословних активности (506-501)	514	-	-
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I - Приливи готовине из активности инвестирања (516 до 530)	515	266.979	549.775
1. Приливи по основу продаје акција и удјела зависних и придружених друштава и заједничких подухвата	516		
2. Приливи по основу продаје некретности, постројења и опреме	517		
3. Приливи по основу продаје инвестиционих некретности	518		
4. Приливи по основу продаје биолошких средстава	519		
5. Приливи по основу продаје нематеријалних средстава	520		
6. Приливи по основу продаје сталних средстава намјењених продаји	521		48.108
7. Приливи од финансијских средстава по фер вриједности кроз остали укупан резултат	522		
8. Приливи од финансијских средстава по фер вриједности кроз биланс успјеха	523		
9. Приливи од финансијских средстава поамортизованој вриједности	524	266.685	501.324
10. Прилив по основу лизинга (главница)	525		
11. Прилив по основу лизинга (камата)	526		
12. Приливи по основу камата	527	294	343

13. Приливи од дивиденди и учешћа у добити	528		
14. Приливи по основу дериватних финансијских инструмената	529		
15. Остали приливи из активности инвестирања	530		
II - Одливи готовине из активности инвестирања (532 до 541)	531	15.146.727	30.814.135
1. Одливи готовине по основу куповине акција и удјела зависних и придружених друштава и заједничких подухвата	532	9.464.324	22.710.793
2. Одливи по основу куповине некретнина, постројења и опреме	533	5.682.403	8.103.342
3. Одливи по основу куповине инвестиционих некретнина	534		
4. Одливи по основу куповине биолошких средстава	535		
5. Одливи по основу куповине нематеријалних средстава	536		
6. Одливи по основу финансијских средстава по фер вриједности кроз остали укупан резултат	537		
7. Одливи по основу финансијских средстава по фер вриједности кроз биланс успјеха	538		
8. Одливи по основу осталих финансијских средстава по амортизованој вриједности	539		
9. Одливи по основу дериватних финансијских инструмената	540		
10. Остали одливи из активности инвестирања	541		

III - Нето прилив готовине из активности инвестирања (515-531)	542		
IV - Нето одлив готовине из активности инвестирања (531-515)	543	14.879.748	30.264.360
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I - Прилив готовине из активности финансирања (545 до 550)	544	34.954.306	14.286.424
1. Приливи по основу повећања основног капитала	545		
2. Приливи од продаје откупљених сопствених акција	546		
3. Приливи по основу дугорочних кредита	547	31.954.306	13.659.787
4. Приливи по основу краткорочних кредита	548	3.000.000	626.637
5. Приливи по основу издатих дужничких инструмената	549		
6. Остали приливи из активности финансирања	550		
II - Одливи готовине из активности финансирања (552 до 558)	551	32.856.158	15.268.340
1. Одливи по основу откупа сопствених акција и удела	552		
2. Одливи по основу дугорочних кредита	553	31.516.154	13.066.675
3. Одливи по основу краткорочних кредита	554	988.017	
4. Одливи по основу лизинга	555		
5. Одливи по основу дужничких инструмената	556		
6. Одливи по основу исплаћених дивиденди	557		
7. Остали одливи из активности финансирања	558	351.987	2.201.665

III - Нето прилив готовине из активности финансирања (544-551)	559	2.098.148	
IV - Нето одлив готовине из активности финансирања (551-544)	560		981.916
Г. УКУПНИ ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (501+515+544)	561	107.593.019	109.713.299
Д. УКУПНИ ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (506+531+551)	562	106.823.476	110.091.720
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (561-562)	563	769.543	
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (562-561)	564		378.421
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	565	307.045	685.467
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	566		
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	567		1
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА			
(565+563-564+566-567)	568	1.076.588	307.045

V ИНВЕСТИЦИОНИ ДИО ИЗВЈЕШТАЈА

1. Увод

Предузеће је у периоду јануар - децембар 2025. години уложило укупно **8.843.179 КМ** (износ од **3.523.295 КМ** је инвестиран из **власитих извора**, а износ од **5.319.884 КМ** је инвестиран из кредитних средстава).

Опис	Власита средства / амортизација	Кредити	Донације	Укупно (КМ)	% остварења (2)	% остварења (3)	% остварења (5)
1	2	3	4	5	6	7	8
План инвестиција I – XII 2025. године	3.219.000	7.342.000	-	10.560.000			
Остварење инвестиција I – XII 2025. године	3.523.295	5.319.884	-	8.843.179	109,45	72,46	83,74



Опис	Власита средства / амортизација	Кредити	Донације	Укупно (KM)	% остварењ а (2)	% остварењ а (3)	% остварењ а (5)
1	2	3	4	5	6	7	8
Остварење инвестиција 1 – XII 2024. године	7.007.923	6.307.434	-	13.315.357			
Остварење инвестиција 1 – XII 2025. године	3.523.295	5.319.884	-	8.843.179	50,28	84,34	66,41



■ Остварење инвестиција 1 – XII 2024. године
 ■ Остварење инвестиција 1 – XII 2025. године

У ОСТВАРЕЊЕ ИНВЕСТИЦИЈА ЗА ПЕРИОД ЈАНУАР – ДЕЦЕМБАР 2025. ГОДИНЕ
Мјешовити Холдинг „ЕРС“ – МП а. д. Требиње ЗП „Хидроелектране на Требишњици“ а. д. Требиње

	ОБЈЕКАТ	Укупна вриједност инвестиције (000)	Вријеме трајања инвестиције	План 2025.год.			Реализација у 2025. години			Напомена (инструмент обезбјеђена кредитног задужења)
				Властита средства/ амортиз.	Кредити	Укупно	Властита средства/ амортиз.	Кредити	Укупно	
1. ИНВЕСТИЦИЈЕ ЗА РЕКОНСТРУКЦИЈУ И МОДЕРНИЗАЦИЈУ										
1	Замјена противопожарних централа за генераторе	40	План пок. II кв. 2025./ Реал. у 2025.	40.000		40.000	39.975		39.975	
2	Антикорозивна заштита дијелова цјевовода лептирице и дифузора генератора 3	90	План пок. IV кв. 2025./ Реал. у 2025.	90.000		90.000	89.967		89.967	
3	Санација грађевинског дијела дифузора на погону ХЕ Требиње 1	200	План пок. II кв. 2025./ Реал. у 2025.	200.000		200.000			0	
4	Санација мокрих чворова на анексу машинске хале ХЕТ-2	50	План пок. I кв. 2025./ Реал. до 2026.	20.000		20.000			0	
5	Радови на санацији кровова објеката на погону ХЕТ-2	50	План пок. II кв. 2025./ Реал. у 2025.	50.000		50.000			0	
6	Набавка и уградња хидрауличног регулатора агрегата ХЕТ-2	600	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2027.	10.000		10.000			0	
7	Набавка и уградња филтера раскладне воде агрегата ХЕТ-2	200	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2026.	10.000		10.000			0	

8	Реконструкција и модернизација система дренаже бране ХЕТ-2	100	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2026.	7.000	3.000	10.000			0	
9	Замјена високонапонских каблова од генератора до блок трафоа и од блок трафоа до високонапонског постројења на погону ХЕТ-2	160	Покренуто/ Реал. у 2025.		160.000	160.000			0	
10	"POWER III" Ревитализација ХЕ Требиње 1	40	План пок. II кв. 2025./ Реал. у 2025.		40.000	40.000			0	
11	Реализација пројекта система за рану детекцију дима и пожара на отвореном простору за шире подручје Града Требиња - II фаза	995	План пок. II кв. 2025./ Реал. у 2026.		495.000	495.000			0	
12	Прочишћавање постојећих дренажних бушотина у лијевој бочу бране Гранчарево	300	План пок. III кв. 2025./ Реал. до 2028.		10.000	10.000			0	
13	Грађевински радови на дијелу подрумске етаже објекта олимпијског базена	400	План пок. III кв. 2025./ Реал. у 2026.		10.000	10.000			0	
14	Електро управљање на пумпној станици Вријека	15	План пок. II кв. 2025./ Реал. у 2025.		15.000	15.000			0	

15	Санација, реконструкција и модернизација просторија Управне зграде Погона ХЕ Билећа у изградњи	450	План пок. II кв. 2025./ Реал. до 2028.		10.000	10.000			0	
16	Уређење улице др Кркелића у сврху заштите изворишта ријеке Требишњице	1.000	Покренуто/ Реал. у 2025.		180.000	180.000	39.708		39.708	
17	Уређење улице др Кркелића у сврху заштите изворишта ријеке Требишњице - додатни радови	180	План пок. I кв. 2025./ Реал. у 2025.		180.000	180.000			0	
18	Извођење радова на реконструкцији и санацији водовода Билећа	1.981	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2028.		10.000	10.000			0	
19	Систем за рану детекцију дима и пожара на отвореном простору за шире подручје Града Требиња	985	Покренуто/ Реал. у 2025.		985.000	985.000		984.859	984.859	
20	Реконструкција магациног простора на отвореном олимпијском базену Бање	35	План пок. II кв. 2025./ Реал. у 2025.		35.000	35.000			0	
21	Модернизација централног клима уређаја на РС Леотар	90	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2027.		10.000	10.000			0	

22	Набава опреме за мониторинг оптичких преносних путева на нивоу ХЕТ-а	95	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2026.		10.000	10.000			0	
23	Модернизација активне мрежне опреме	90	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2026.		10.000	10.000			0	
24	Набава система за заштиту E-mail саобраћаја Iron port	80	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2026.		10.000	10.000			0	
25	Набава опреме за потребе модернизације критичне инфраструктуре система видео надзора у Управној згради ХЕТ-а и гаражама	95	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2026.		10.000	10.000			0	
26	Аутоматизација затварача на тунелима у Фатници са преносом података	60	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2026.		10.000	10.000			0	
27	Сервисирање и надоградња аутоматских станица за праћење квалитета површинских вода	50	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2026.		10.000	10.000			0	
28	Реконструкција кухиње у УЗ	100	План пок. I кв. 2025./ Реал. у 2026.		40.000	40.000			0	
29	Адаптација ходника Управне зграде ХЕТ-а за пријем гостију	30	План пок. I кв. 2025./ Реал. у 2026.		10.000	10.000			0	

30	Пројекта техничке исправности система за ватродојаву	6	План пок. I кв. 2025./ Реал. у 2025.		6.000	6.000				0	
31	Санација подова у канцеларијама ОПС	6	План пок. I кв. 2025./ Реал. у 2025.		6.000	6.000				0	
32	Поправка и санација унутрашњих зидова у Управној згради предузећа	6	План пок. I кв. 2025./ Реал. у 2025.		6.000	6.000				0	
33	Реконструкција и надоградња система за ватродојаву	45	Покренуто/ Реал. у 2025.		45.000	45.000		44.957	44.957	44.957	
34	Рехабилитација пута од Дивина до раскрснице за Водостан	800	Покренуто/ Реал. у 2025.	800.000		800.000	935.991			935.991	
35	Грађевинско занатски радови на изради и санацији алатнице, магацина боја и лакова, портирнице и машинске хале на погону ХЕ Требиње 1	80	Покренуто/ Реал. у 2025.	68.000		68.000	79.904			79.904	
36	Радови на систему мјерења отворености табластог затварача на улазној грађевини на ХЕТ 2	50	Покренуто/ Реал. у 2025.	25.000		25.000	24.960			24.960	
37	Реконструкција сале за састанке и набавка уређаја за аудио и видео конференције	155	Покренуто/ Реал. у 2025.		155.000	155.000		154.978	154.978	154.978	
УКУПНО				1.320.000	2.471.000	3.791.000	1.210.506	1.184.794	2.395.300		
2. ИНВЕСТИЦИЈЕ ЗА ИЗГРАДЊУ НОВИХ ОБЈЕКТА											

38	Тунел ФП-АБ - III Фаза - радови на бетонској облози тунела	33.845	Уг. пот. 13.10.2020./ Реал. до 2026.	295.000	1.474.000	1.767.000	517.954	3.317.619	3.835.573	МХ ЕРС - МП а.д. Требиње
39	Изградња моста преко ријеке Требишњице	10.435	Уг. пот. 14.08.2019./ Реал. до 2025.	467.000	823.000	1.290.000	585.668		585.668	
40	Изградња ХЕ Билећа са истражним радовима	118.120	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2029.		10.000	10.000			0	
41	Изградња ХЕ Невесинје са истражним радовима	365.180	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2029.		10.000	10.000			0	
42	Додатни радови на изградњи моста преко ријеке Требишњице	500	Покренуто/ Реал. до 2025.		14.000	14.000			0	
43	Изградња прилазног пута уз корито ријеке Требишњице, друге водотокове и за одводне канале	30	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2026.		10.000	10.000			0	
44	Изградња и опремање метеоролошке станице у Невесинју	80	План пок. III кв. 2025./ Реал. до 2027.		10.000	10.000			0	
45	Изградња бушотина са зачепањем за праћење нивоа подземних вода	160	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2027.		10.000	10.000			0	
УКУПНО				762.000	2.361.000	3.122.000	1.103.623	3.317.619	4.421.241	
3. ИЗРАДА ТЕХНИЧКЕ ДОКУМЕНТАЦИЈЕ										

46	Израда пројекта изведеног стања (једнополна шема електране) на погону ХЕ Требиње 2	20	Покренуто/ Реал. у 2025.		20.000	20.000			0	
47	Пројекат привремене санације круне десног бока бране Гранчарево	40	План пок. I кв. 2025./ Реал. у 2025.		40.000	40.000			0	
48	Ревизија пројекта привремене санације круне десног бока бране Гранчарево	6	План пок. II кв. 2025./ Реал. у 2025.		6.000	6.000			0	
49	Израда пројекта реконструкције и санације водовода Билећа и анализа постојећег стања	250	Покренуто/ Реал. до 2027.		10.000	10.000			0	
50	Израда пројекта реконструкције транспортног цјевовода Вријеска-Пађени	120	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2027.		10.000	10.000			0	
51	Израда конкурсне документације по моделу (EPC+F) -кључ у руке за ХЕ Билећа	500	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2029.		10.000	10.000			0	
52	Израда конкурсне документације за избор консултаната, ревидента и инжењера за праћење реализације пројекта ХЕ Билећа	80	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2029.		10.000	10.000			0	

53	Израда конкурсне документације по моделу (EPS+F) -кључ у руке за ХЕ Невесиње	500	План пок. IV кв. 2025./ Реал.до 2029.		10.000	10.000				0	
54	Израда конкурсне документације за избор консултаната, резидента и инжењера за праћење реализације пројекта ХЕ Невесиње	80	План пок. IV кв. 2025./ Реал.до 2029.		10.000	10.000				0	
55	Израда пројекта постројења пречишћавања отпадних вода скодно Водоприливредној дозволи	600	Покренуто/ Реал.у 2025.		544.000	544.000				0	
56	Пројекта утицаја на животну средину и израда студије утицаја на животну средину за пројекат изградње ХЕ "Билећа"	148	Уг. пот. 02.09.2024./ Реал.у 2025.		148.000	148.000		148.320		148.320	
57	Израда пројектне документације за санацију и уређење обале ријеке Требишњице	6	План пок. I кв. 2025./ Реал.у 2025.		6.000	6.000				0	
58	Израда Главног пројекта "Формирања акумулације у Церничком пољу" са студијом оправданости и потребним истражним радовима	4.800	План пок. IV кв. 2025./ Реал.до 2028.		10.000	10.000				0	

59	Ревизија Процјене утицаја на животну средину и израде студије утицаја на животну средину за пројекат изградње ХЕ "Билећа"	18	План пок. I кв. 2025./ Реал. у 2025.		18.000	18.000				0	
60	Консултанске услуге за потребе израде студије утицаја на животну средину за ХЕ Билећа	6	План пок. II кв. 2025./ Реал. до 2025.		6.000	6.000				0	
61	Ревизија студије утицаја на животну средину за ХЕ Билећа	6	План пок. II кв. 2025./ Реал. до 2025.		6.000	6.000				0	
62	Израда пројекта изградње радио- релејног чворишта са праћеним еллаборатима "Боботова главица" (острво Билећког језера)	80	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2026.		10.000	10.000				0	
63	Хидрометријска мјерења и формирање Q/h криве (II фаза)	60	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2026.		10.000	10.000				0	
64	Студија утађивања рачунања дотока у акумулације система ХЕТ-а и новелација хидролошког низа	50	План пок. III кв. 2025./ Реал. до 2026.		10.000	10.000				0	
65	Студија климатски модел и пројекције климе за хидросистем Требишњице	80	План пок. II кв. 2025./ Реал. до 2026.		10.000	10.000				0	

66	Студија "Утицај и контрола инвазивних врста на сливу ријеке Требишњице"	30	План пок. III кв. 2025./Реал. у 2026.		10.000	10.000			0	
67	Израда пројектно-техничке документације за изградњу архивске зграде предузећа	50	План пок. I кв. 2025./Реал. у 2026.		10.000	10.000			0	
68	Експертско мишљење о пројекту „Повећање пропусне моћи ријеке Требишњице“	6	План пок. I кв. 2025./Реал. у 2025.		6.000	6.000			0	
69	Међународне консултантске услуге - Елаборат о утицају произведене електричне енергије на климатске промјене	150	План пок. II кв. 2025./Реал. у 2025.		150.000	150.000			0	
УКУПНО				0	1.080.000	1.080.000	0	148.320	148.320	
4. ОСТАЛО										
70	Извођење система централног гријања за објекат лабораторије	45	План пок. IV кв. 2025./Реал. до 2026.		5.000	5.000			0	
71	Проширење пута и кризине, асфалтирање приступног пута и санација ослане пјешачке стазе на затварачу Фатница	29	Покренуто/Реал. у 2025.		29.000	29.000		28.937	28.937	
72	Санација компензационог базена	1.500	План пок. IV кв. 2025./Реал. до 2027.		10.000	10.000			0	

73	Ангажовање екстерног експертског надзора над извођењем радова изградња моста преко ријеке Требишњице	50	Уг. пот. 29.03.2021./ Реал у 2025.		15.000	15.000			0	
74	Санација и уређење обала ријеке Требишњице од базена Брегови до манастира Тврдош сходно водоправним актима	4.000	План пок. IV кв. 2025./ Реал до 2028.		10.000	10.000			0	
75	Консултантске услуге и услуге инжењеринга на пројекту ХЕ Биљаћа	3.544	План пок. IV кв. 2025./ Реал до 2029.		10.000	10.000			0	
76	Консултантске услуге и услуге инжењеринга на пројекту ХЕ Невесиње	10.955	План пок. IV кв. 2025./ Реал до 2029.		10.000	10.000			0	
77	Изградња шеталишне стазе уз корито ријеке Требишњице од Перовића моста до Студенца	400	Покренуто/ Реал до 2026.		25.000	25.000			0	
78	Трасирање и радови на путу од железничког моста до Студенца, реконструкција и радови на платоу испред ХЕТ-2	100	План пок. II кв. 2025./ Реал у 2026.		25.000	25.000			0	

79	Реконструкција, асфалтирање и одржавање приступних путева до хидротехничких објеката (хидротехничких тунела, затварача, водозахвата, електрана...) у систему Хидроелектрана на Требишњици	400	Покренуто/ Реал. у 2025.		200.000	200.000				0	
80	Израда расвјете уз корито ријеке Требишњице од Перовића моста до Студенца	130	Покренуто/ Реал. до 2026.		50.000	50.000				0	
81	Израда расвјете уз корито ријеке Требишњице (објекти уз ријеку)	800	Покренуто/ Реал. у 2025.	43.000	220.000	263.000		233.616	233.616		
82	Набавка најмјенског лиценцираног геодетског софтвера за обраду података (праћење инвестиционих објеката и оскулатација)	20	План пок. III кв. 2025./ Реал. у 2025.		20.000	20.000				0	
83	Набавка и уградња уређаја и опреме за мјерење нивоа горње воде акумулације Билећа	140	План пок. I кв. 2025./ Реал. до 2026.		10.000	10.000				0	
84	Ажурирање и допуна Акта о процјени ризика на радном	6	План пок. II кв. 2025./ Реал. у		6.000	6.000				0	

мјесту	2025.									
85	Измјене и допуне плана заштите од пожара	6	План пок. II кв. 2025./ Реал. у 2025.	6.000	6.000				0	
86	Имплементација система за управљање пословном документацијом - DMS (Document management system)	400	План пок. III кв. 2025./ Реал. до 2027.	10.000	10.000			399.999	399.999	
87	Набавка и уградња система за управљање и надгледање налога са посебном привилегијом	190	План пок. III кв. 2025./ Реал. до 2026.	10.000	10.000				0	
88	Основна средства	1.867	План пок. 2025./ Реал. до 2026.	759.000	1.853.000	1.209.167	6.599	1.215.766		
УКУПНО			1.137.000	1.430.000	2.567.000	1.209.167	669.151	1.878.318		
СВЕУКУПНО			3.219.000	7.342.000	10.560.000	3.523.295	5.319.884	8.843.179		

СПЕЦИФИКАЦИЈА ПОЗИЦИЈЕ ПОД РЕДНИМ БРОЈЕМ 88. (основна средства)

Ред. бр.	ОСНОВНО СРЕДСТВО	Укупна вриједност инвестиције (000)	План 2025. год.				Реализација у 2025. години	
			План покретања/ реализације	Властита средства	Кредитна средства	УКУПНО	Властита средства	Кредитна средства
1	Набава хладњоника комбинованог лежаја агрегата 1 и 2	165	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2026.		10.000	10.000		0
2	Набава теренских возила	50	Пок. II кв. 2025./ Реал. 2025.		50.000	50.000		0
3	Набава инструмената за континуално праћење померања на брани Гранчарево	300	План пок. IV кв. 2025./ Реал. у 2025.		300.000	300.000		0
4	Геотехничко бушење и уградња 3Д инклинометара	600	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2026.		50.000	50.000		0
5	Лабораторијски аутоклав вертикални, за стерилизацију	16	Пок. II кв. 2025./ Реал. 2025.		16.000	16.000		0
6	Набава аутоматских хидролошких мјерних станица	200	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2026.		10.000	10.000		0
7	Набава опреме за метеоролошку станицу Требине	50	План пок. IV кв. 2025./ Реал. до 2026.		10.000	10.000		0

8	Набавка и уградња аутоматских метеоролошких мјерних станица	180	План пок. IV кв. 2025. / Реал. до 2026.		10.000	10.000				0
9	Набавка опреме и уређаја за машинско прање и одржавање Управне зграде предузећа	30	Пок. I кв. 2025. / Реал. 2025.		30.000	30.000				0
10	Набавка клима уређаја	50	Пок. I кв. 2025. / Реал. 2025.		50.000	50.000				0
11	Набавка САП лиценци	10	Пок. III кв. 2025. / Реал. 2025.		10.000	10.000				0
12	Имплементација модула људских ресурса и обрачун плата	26	Покренуто / Реал. 2025.		26.000	26.000				0
13	Набавка и уградња котла за систем централног гријања Управне зграде Погона ХЕ Требиње 2	10	Покренуто / Реал. 2025.		7.000	7.000	6.599			6.599
14	Набавка мрежних штампача за објекте ХЕТ-а	180	Пок. I кв. 2025. / Реал. 2025.		180.000	180.000				0
15	Набавка резервних дијелова за систем управљања агрегатом на погону ХЕТ-2	120	Покренуто / Реал. 2025.	90.000		90.000	89.574			89.574
16	Набавка и уградња мјерне опреме за мјерење отвора преливних клавни	80	Покренуто / Реал. 2025.	80.000		80.000	79.829			79.829

17	Набавка инструмената за сензмолошко осматрање на бранама Гранчарево и Горица	60	Покренуто / Реал. 2025.	60.000		60.000			0
18	Набавка архивског ормара	6	Покренуто / Реал. 2025.	4.000		4.000			0
19	Набавка и инсталирање система видеоназора за потребе службе оскултација	40	Покренуто / Реал. 2025.	40.000		40.000			0
20	Набавка система за аутоматско прављење и складиштење копија серверске инфраструктуре	95	Покренуто / Реал. 2025.	80.000		80.000			0
21	Набавка принтера за фискалне касе	1	Покренуто / Реал. 2025.	1.000		1.000	598		598
22	Набавка бојлера	0	Покренуто / Реал. 2025.	0		0	187		187
23	Набавка компресора за чилер на погону ХЕТ 1	6	Покренуто / Реал. 2025.	6.000		6.000	5.950		5.950
24	Услуге набавке софтвера за попис основних средстава	6	Покренуто / Реал. 2025.	6.000		6.000	5.999		5.999
25	Услуге набавке и одржавања софтвера за вођење персоналне документације Предузећа	10	Покренуто / Реал. 2025.	10.000		10.000	9.950		9.950
26	Набавка уређаја за складиштење података	95	Покренуто / Реал. 2025.	95.000		95.000	94.988		94.988

27	Набава путничких и теренских возила за потребе Предузећа - финансијски лизинг	623	Покренуто / Реал. 2025.	623.000		623.000	729.420	729.420
28	Набава резервног НН прекидача (Ребаланс плана набавки за 2024. годину)	20	Пок. IV кв. 2024. / Реал. 2025.	0		0	19.500	
29	Радови на поправкама и одржавању зграда лабораторије и оскулација (набава опреме) (План набавки за 2025. годину)	6	План покретања II квартал 2025./ реализација 2025. године	0		0	700	
30	Набава путем налога	•	•	0		0	7.597	
31	Набава материјала и инструмената за метеоролошко поље (План набавки за 2025. годину)	6	План покретања IV квартал 2025./ реализација 2025. године	0		0	4.800	
32	Обнова supporta за Cisco опрему за 3 године (Ребаланс плана набавки за 2024. годину)	120	План покретања II квартал 2024./ Уг. пот. 06.06.2025. године	0		0	118.000	
33	Набава и замијена аку-батерије бр.1 система безпрекидног напајања на погону ХЕ Требиње 1	32	Пок. II кв. 2025. / Реал. 2025.	0		0	32.000	

34	Набава машина и опреме за потребе копирице (План набавки за 2025. годину)	6	План пок. IV кв. / Реал 2025	0		0	5.980		5.980
35	Набава мрежне и рачунарске опреме (План набавки за 2025. годину)	6	План пок. II кв. / Реал 2025	0		0	690		690
36	Набава и пуштање у рад аку-батерије 24V (План набавки за 2025. годину)	3	План пок. III кв. / Реал 2025	0		0	2.500		2.500
37	Набава електроматеријала за потребе погона ХЕТ-а (План набавки за 2025. годину)	50	План пок. IV кв. / Реал 2025	0		0	904		904
УКУПНО		3.193		1.095.000	759.000	1.853.000	1.209.167	6.599	1.215.766

ВИТАБЕЛА СПОРОВА у којима је Мјешовити Холдинг "ЕРС" – МП а.д. Требиње ЗП "Хидроелектране на Требишњици" а.д. Требиње, тужена

Ред. бр.	СТРАНКА У СПОРУ	ПРЕДМЕТ СПОРА	ВРИЈЕДНОСТ СПОРА	СТАТУС СПОРА
	Тужилац:	Тужба ради:	Вриједност навести у КМ или у ЕУР	Описати у којој се фази налази спор (нпр: поднијета тужба, спор у току, донијета пресуда итд.)
1.	„ШТАМПА ПТТ“ Д.О.О. САРАЈЕВО	Наплата дуга	456,30 КМ	Опћински суд у Сарајеву прекинуо поступак због статусне промјене код тужиоца-спажана све до момента преузимања поступка од стране правних слједника тужиоца.
2.	ВУКИЋ ДРАГАН	Надокнада штете	1.636.415,00 КМ	Опћински суд у Чапљини донио пресуду којом је дјелимично усвојио тужбени захтјев. Тужилац и тужени изјавили жалбу Жупанијском/Кантоналном суду у Мостару. Жупанијском/Кантоналном суду у Мостару уважио жалбе тужиоца и првотуженика, укинуо првостепену пресуду и предмет вратио првостепеном суду на поновно суђење.
3.	НИКОЛА ШУТАЛО И ДРУГИ	Накнада штете	31.000,00 КМ	Опћински суд у Чапљини донио пресуду у корист тужених. Тужιοци изјавили жалбу Жупанијском/Кантоналном суду у Мостару. Жупанијском/Кантоналном суду у Мостару укинуо првостепену пресуду и предмет вратио на поновни поступак.
4.	НИКОЛА ШУТАЛО	Накнада штете	31.000,00 КМ	Опћински суд у Чапљини донио пресуду у корист тужених. Тужилац изјавио жалбу Жупанијском/Кантоналном суду у Мостару.

				Жупанијски/Кантонални суд у Мостару укинуо првостепену пресуду и предмет вратио на поновни поступак. Опћински суд у Чапљини донио рјешење којим се тужба у овој правној ствари сматра повученом и усваја захтјев друготуженог за накнаду трошкова парничног поступка.
5.	РЕПУБЛИКА СРПСКА	Утврђења права својине	60.000,00 КМ	Окружни привредни суд у Требињу донио рјешење којим се поступак у овој правној ствари прекида до окончања поступка који се води код органа управе. Поступак настављен заказивањем припремног рочишта. Окружни привредни суд у Требињу донио пресуду којом се тужбени захтјев одбија. Тужилац изјавио жалбу Вишем привредном суду у Бања Луци. Виши привредни суд у Бања Луци донио рјешење којим се жалба тужиоца уважава и предмет враћа првостепеном суду на поновни поступак. Окружни привредни суд у Требињу у поновном поступку донио пресуду којом се тужбени захтјев одбија. Тужилац изјавио жалбу Вишем привредном суду у Бања Луци. Виши привредни суд у Бања Луци донио пресуду којом се жалба тужиоца одбија и потврђује пресуда Окружног привредног суда у Требињу. Тужилац изјавио ревизију Врховном суду Републике Српске против пресуде Вишег привредног суда у Бања Луци. Врховни суд Републике Српске одбио ревизију тужиоца.
6.	ИНСТИТУТ ЗА ВОДОПРИВРЕДУ „ЈАРОСЛАВ ЧЕРНИГ” – РС Д.О.О. БАЊА ЛУКА	Наплате дуга	233.833,00 КМ	Окружни привредни суд у Требињу одбио тужбени захтјев тужиоца. Тужилац изјавио жалбу Вишем привредном суду у Бања Луци. Виши привредни суд у Бања Луци пренаачио пресуду првостепеног суда и усвојио тужбени захтјев тужиоца. Тужени изјавио

				ревиизију Врховном суду Републике Српске.
7.	„БОЧАЦ ТУРС“ Д.О.О. БАЊА ЛУКА	Накнада штете	2.200,00 КМ	Окружни привредни суд у Бања Луци донио донио пресуду у корист тужиоца. Изјављена је жалба другостепеном суду. Виши привредни суд у Бања Луци донио пресуду којом се жалба туженог одбија и потврђује првостепена пресуда. Тужени поднио апелацију Уставном суду Босне и Херцеговине против Пресуде Вишег привредног суда у Бања Луци.
8.	„ИНТЕГРАЛ ИНЖЕЊЕРИНГ“ А.Д. ЛАКТАШИ	Наплате дуга	1.671.282,66 КМ	Поступак у току пред Окружним привредним судом у Требињу.
9.	РАДОСЛАВ КУЉИЋ	Надојнаде штете	407,00 КМ	Поступак у току пред Основним судом у Требињу.
10.	МИШО ИВКОВИЋ и ЗОРАН ИВКОВИЋ	Надојнаде штете	144,00 КМ	Поступак у току пред Основним судом у Требињу.
11.	НЕЂО ПОПАРА	Надојнаде штете	1.196,00 КМ	Поступак у току пред Основним судом у Требињу.
12.	„EUROSAN“ д.о.о. Бања Лука	Исплате дуга	74.595,52 КМ	Поступак у току пред Окружним привредним судом у Требињу.
13.	„ДИГИТ“ Д.О.О. БАЊА ЛУКА	Исплате потраживања	6.961,50 КМ	Окружни привредни суд у Требињу донио пресуду у корист тужиоца.
14.	„АЛМУ“ Д.О.О. ЗЕНИЦА	Исплате дуга	24.429,20 КМ	Поступак у току пред Општинским судом у Зеници.

15.	„KONATEL“ С.П. БЕОГРАД и „JCTS“ Д.О.О. БЕОГРАД	Исплате дуга	89.953,00 КМ	Закључено судско поравнање пред Окружним привредним судом у Требињу.
16.	„JMEI“ Д.О.О. ЛУКАВАЦ	Исплате дуга	5.967,00 КМ	Поступак у току пред Окружним привредним судом у Требињу.
17.	„ТЕСЛА СИСТЕМИ“ Д.О.О. БЕОГРАД	Исплате дуга	94.965,00 КМ	Закључено судско поравнање пред Окружним привредним судом у Требињу.
18.	„ENERSPOT“ Д.О.О. СУБОТИЦА	Исплате дуга	19.248,00 КМ	Поступак у току пред Окружним привредним судом у Требињу.
19.	„Management Systems Certification“ Д.О.О. БЕОГРАД	Исплате дуга	11.767,00 КМ	Поступак у току пред Окружним привредним судом у Требињу.
УКУПНО:			3.995.820,18 КМ	

VII ТАБЕЛА СПОРОВА у којима је Мјешовити Холдинг "ЕРС" – МП а.д. Требиње је Мјешовити Холдинг "ЕРС" – МП а.д. Требиње ЗП "Хидроелектране на Требишњици" а.д. Требиње, тужилац

Ред. бр.	СТРАНКА У СПОРУ	ПРЕДМЕТ СПОРА	ВРИЈЕДНОСТ СПОРА	СТАТУС СПОРА
	Тужени:	Тужба ради:	Вриједност навести у КМ или у ЕУР	Описати у којој се фази налази спор (нпр: поднијета тужба, спор у току, донијета пресуда итд.)
1.	ЖИВАНИЋ МАРКО и КУПАШЕВИЋ РАДИНКА	Утврђивања	11.000,00 КМ	Основни суд донио рјешење којим је тужба одбачена као недопуштена. Тужилац изјавио жалбу Окружном суду. Окружни суд одбио жалбу тужиоца и потврдио првостепену пресуду. Тужилац изјавио ревизију Врховном суду Републике Српске и поднио апелацију Уставном суду Босне и Херцеговине. Врховни суд Републике Српске одбацио ревизију тужиоца.
УКУПНО:			11.000,00 КМ	

VIII Образложење извјештаја о пословању за период јануар-децембар 2025. године у смислу члана 282. Закона о привредним друштвима

ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЈЕШТАЈА

Предузеће је приликом састављања извјештаја о токовима готовине за период јануар-децембар 2025. године користило директни метод извјештавања о токовима готовине. Финансијски извјештаји су састављени у складу са рачуноводственим и пореским прописима Републике Српске, односно МРС и МСФИ.

На основу одредби Закона о рачуноводству и ревизији Републике Српске ("Службени гласник РС", број 36/09), који је био у примјени на дан 01. јануара 2009. године, сва правна лица са сједиштем у Републици Српској су у обавези да у потпуности примјењују МРС односно МСФИ, Међународне стандарде ревизије (МСР), Кодекс етике за професионалне рачуновође и пратећа упутства, објашњења и смјернице које доноси Одбор за међународне рачуноводствене стандарде за периоде као и пратећа упутства, објашњења и смјернице које доноси Међународна федерација Рачуновођа на периоде који почињу 1. јануара 2010. године или касније.

УО Савеза рачуновођа и ревизора РС је донио Одлуку о обавезној примјени издања МРС и МСФИ објављених до 01.01.2009. године. Према наведеној Одлуци наведени стандарди који су објављени до 01.01.2009. године се морају примјењивати на финансијске извјештаје сачињене у РС за обрачунске периоде који почињу 01.01.2010. године.

Финансијски извјештаји Предузећа су приказани на начин прописан новим Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (Сл. Гласник РС бр. 79/09), Правилником о садржини и форми образаца финансијских извјештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (Сл. Гласник РС бр. 84/09), као и Правилником о садржини и форми образаца извјештаја о промјенама на капиталу (Сл. Гласник РС бр. 84/09), те у складу са правилником о измјенама и допуни Правилника о садржини и форми образаца финансијских извјештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (Сл.гласник бр 120 од 02.12.2011. године).

Износи у приложеним финансијским извјештајима су изражени у конвертибилним маркама.

Предузеће је приликом састављања финансијских извјештаја примјењивало рачуноводствене политике, које су дате уз ноте а које су засноване на рачуноводственим и пореским прописима Републике Српске.

Резултат пословања и финансијско стање друштва

Укупни приходи за период јануар – децембар 2025. године износе 70.167.744 КМ док укупни расходи износе 64.955.678 КМ. Остварени нето добитак износи 2.815.736 КМ.

Анализа резултата пословања и финансијски положај

Анализа резултата пословања дата је детаљно у нотама које су саставни дио економског дијела Извјештаја о пословању.

Финансијска стабилност

Коефицијент финансијске стабилности износи 1,05 .

Редни број	Позиција биланса	Износ
1	Стална средства	1.194.515.666
2	Залихе	2.172.933
3	Дугорочно везана имовина (1+2)	1.196.688.599
4	Капитал умањен за губитак	1.084.650.840
5	Дугорочна резервисања	3.828.918
6	Дугорочне обавезе	54.199.696
7	Трајни дугорочни капитал (4+5+6)	1.142.679.454
8	Коефицијент финансијске стабилности 3/7	1,05

Ликвидност предузећа (способност предузећа да отплаћује краткорочне дугове) за период јануар – децембар 2025. године је следећа:

Анализа ликвидности (краткорочне финансијске равнотеже)

Редни број	Опис	31.12.2025.	31.12.2024.
1	Текућа средства	22.516.376	29.697.459
2	Краткорочне обавезе	48.163.200	39.178.705
3	Залихе	2.172.933	774.169
4	Готовина и готовински еквивалент	1.076.588	307.045
5	Коефицијент опште ликвидности (1/2)	0,47	0,76
6	Коефицијент ригорозне ликвидности (1-3)/2	0,42	0,74
7	Коефицијент тренутне ликвидности (4/2)	0,02	0,01

Обавјештење о заштити околине и заштити радника

Управа Предузећа је 31.01.2008. године донијела одлуку о увођењу система квалитета и то система менаџмента квалитета у складу са серијом стандарда BASISO9000, система менаџмента заштите животне средине BASISO14000, система менаџмента безбједности запослених OHSAS и акредитација лабораторије у складу са стандардом BAS EN ISO/IEC 17025.

Сертификациона провјера је обављена у времену од 18-21. 10. 2010.год. Резултати провјере су Предузећу достављени у Извјештају Сертификационог тијела 09. 11. 2010. год. и по њему су ХЕТ задовољиле критеријуме за стицање стандарда:ISO 9001-2008; ISO 14001-2004 и OHSAS 18001-2007.

У 2013. години обављена је ресертификација система управљања по захтјевима стандарда ISO 9001, ISO14001 и OHSAS 18001 од стране Сертификационе куће „Menagement Sistems Certification“ из Београда. Провјера је показала задовољавајуће резултате тако да је важење ресертификације продужено до 2016. године, с тим да се провјера врши 2014, 2015, 2016. године. Извршена је ресертификациона провјера у 2016. години. Прва Надзорна провјера била је у 2017. години, а друга Надзорна провјера била је у 2018. години. У 2019. години била је трећа ресертификациона провјера система менаџмента квалитета (ISO 9001, ISO 14001 и ISO 45001). Извршена је надзорна провјера система квалитета за стандарде ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001 и ISO 27001 у 2020. години. Друга Надзорна провјера била је у 2021. години за систем квалитета менаџмента и извршена је интерна надзорна провјера за стандарде ISO 9001, ISO 14001 и ISO 45001. Извршена је интерна провјера за систем квалитета за стандарде ISO 9001, ISO 14001 и ISO 45001, ресертификациона провјера за наведене стандарде и сертификациона провјера за стандард ISO 27001 у 2022. години. Извршена је прва надзорна провјера ISO 9001, ISO 14001 и ISO 45001, интерактивна платформа за спровођење интерних обука ISO 9001, ISO 14001 и ISO 45001, обука запослених на терену ISO 27001, унапређење система менаџмента безбједношћу информација, обука за интерне провјериваче ISO 27001, трошкови стручног усавршавања – унапређење знања и свијести запослених и набавка образаца и документа према ISO стандардима за потребе ХЕТ-а у 2023. години.

У 2024. години реализоване су следеће планске ставке: трошкови Друге надзорне провјере за ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001., трошкови Друге надзорне провјере ISO/IEC, интерактивна платформа за спровођење интерних обука ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001, обука запослених на тему ISO/IEC 27001., унапређење система менаџмента безбједношћу информација, трошкови стручног усавршавања-унапређења знања и свијести запослених, трошкови Интерне провјере, набавка образаца и докумената према ISO стандардима за потребе „ХЕТ-а“.

У 2025. години реализоване су ове ставке:

1. Трошкови стручног усавршавања-унапређења знања и свијести запослених 6. 000 KM.
2. Набавка образаца и докумената према ISO стандардима за потребе „ХЕТ-а“..... 6. 000 KM.
3. Трошкови четврте ресертификационе провјере за ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001 6. 000 KM. (реализована ставка у мају 2026.)
4. Трошкови одржавања и унапређења система менаџмента безбједношћу информација ISO/IEC 27001 6.000 KM. (реализована ставка у мају 2026.)

Предузеће није стицало сопствене акције у периоду након истека пословног периода.

Податке о постојању пословних јединица

Предузеће нема издвојених пословних јединица.

Предузеће је подјељено на четири дирекције:

Дирекција за производњу и техничке послове
Дирекција за управљање системом
Дирекција за економско финансијске послове
Дирекција за организационо правне и опште послове

Подаци о процјени стања имовине, обавеза, финансијског положаја, добитка и губитка

Подаци о процјени стања имовине, обавеза, финансијског положаја, добитка и губитка

Друштво је на дан 1. јануар 2025. године, извршило одређене корекције претходно исказаног биланса стања на дан 31. децембар 2024. године, ради корекције процијене из ранијих година у складу са МРС 8 – „Рачуноводствене политике, промјене рачуноводствених процјена и грешке”.

	Нематеријална улагања	Некретности, постројења и опрема	Ревалоризационе резерве	Нераспоређени добитак	Одложене пореске обавезе
Стање на 31.12.2024 - претходно исказано	29.664.571	769.421.243	303.174.347	112.394.718	21.381.148
Ефекти процјене НПО					
- позитивни	2.273.540	18.478.709	26.747.943		
- негативни				-8.124.529	
Корекција по основу одложених пореза					2.128.835
Стање на 31.12.2024 - кориговано	31.938.111	787.899.952	329.922.290	104.270.189	23.509.983

Ради свођења вриједности некретнина, постројења, опреме, нематеријалних улагања на њихову фер тржишну вриједност, Друштво је анагажовало независног процјенитеља. Друштво је ефекте наведене процјене на дан 31. децембар 2024. године евидентирало као корекцију почетног стања на дан 1. јануар 2025. године. На основу извјештаја независног процјенитеља, укупни позитивни ефекти процјене евидентирани су на ревалоризационе резерве тј првобитно је вршено покривање негативних ефеката ранијих процјена уколико их је било, док су негативни ефекти приказани као смањење расположивих ревалоризационих ефеката односно на терет резултата ранијих година.

Начин управљања финансијским ризицима и политикама

Да би се смањили финансијски ризици Предузеће перманентно користи сљедеће инструменте:

- поуздано финансијско извештавање,
- усклађеност са домаћим законима и прописима,
- усклађеност са интерним политикама и процедурама организације,
- адекватну заштиту средстава организације од злоупотребе.

Управљање ризиком капитала

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

Показатељи задужености Предузећа са стањем 31.12.2025. године били су сљедећи:

Редни бр.	Опис	31.12.2025.	31.12.2024.
1	Задуженост а)	83.556.666	57.094.551
2	Готовина и готовински еквиваленти	1.076.588	307.045
3	Нето задуженост (1-2)	82.480.078	56.787.506
4	Капитал б)	1.084.650.840	1.081.263.328
5	Рацио укупног дуговања према капиталу (3/4)	0,076	0,053

а) Дуговање се односи на дугорочне кредите и текуће доспијеће дугорочних кредита.

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

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

Управљање ризицима у Предузећу је усмјерено на минимизирање потенцијалних негативних утицаја на финансијско стање и пословање Предузећа у ситуацији непредвидивости финансијских тржишта.

Управљање ризицима дефинисано је рачуноводственим политикама Предузећа.

Тржишни ризик

(а) Ризик од промјене курса страних валута

Предузеће није значајно изложено ризику од промјене курса страних валута приликом пословања у земљи и иностранству, јер углавном обавља своје пословне трансакције у локалној валути (конвертибилна марка), као и у EUR за који је конвертибилна марка везана фиксним валутним курсом (1 EUR = 1.95583 конвертибилних марака).

Предузеће је изложено разним ризицима који, кроз ефекте промјена висине тржишних каматних стопа, дјелују на његов финансијски положај и токове готовине. Обзиром да Предузеће нема значајну каматоносну имовину, приходи Предузећа су у значајној мјери независни од промјене тржишних каматних стопа.

(б) Ризик Предузећа од промјена фер вриједности каматних стопа

Проистиче првенствено из обавеза по основу примљених дугорочних кредита од банака и добављача. Кредити примљени по промјенљивим каматним стопама излажу Предузеће каматном ризику токова готовине, док кредити примљени по фиксним каматним стопама излажу Предузеће ризику промјене фер вриједности каматних стопа. Током полугодишњег периода 2022. године, највећи дио обавеза по кредитима био је са варијабилном каматном стопом, која је везана за Еурибор. Обавезе по кредитима са променљивим каматним стопама су највећим дијелом у страној валути (EUR и SDR), а кредити са „Sparkasse“ Bank d. d. Сарајево Босна и Херцеговина и „Атос банка“ а. д. Бања Лука такође представљају ризик за Предузеће.

(в) Ризик од промјене цијена капитала

Предузеће није изложено значајнијем ризику од промјена цијена власничких хартија одвриједности обзиром да Предузеће нема значајних улагања класификованих у билансу стања као средства расположива за продају, или као финансијска средства по фер вриједности чији се ефекти промјена у фер вриједности исказују у билансу успјеха.

Такође, Предузеће није изложено ризику промјена цијена, јер се цијене електричне енергије одређују од стране Регулаторне агенције.

г) Ризик ликвидности

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

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

д) Кредитни ризик

Кредитни ризик се односи на ризик да друга страна неће испунити своје уговорене обавезе према Друштву, што ће имати за резултат финансијски губитак Друштва. Друштво је усвојило политике у вези праћењем кредитне способности партнера. Предузеће је изложено кредитном ризику у ограниченој мјери. Обезбјеђење од кредитног ризика успостављено је предузимањем одређених мјера и активности на нивоу Предузећа. Наплата кредита датих запосленима у Предузећу се обезбјеђује кроз административне забране, односно умањење плата за адекватан износ рата, док запослени који напуштају Предузеће уговором регулишу начин исплате преосталог дијела износа кредита у тренутку одласка из Предузећа.

Кредитни ризик настаје код потраживања од правних лица, готовине и готовинских еквивалената, као и код преузетих обавеза.

ђ) Управљање потраживањима од купаца

Предузеће није изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Предузећу измире у потпуности и на вријеме, што би имало за резултат финансијски губитак Предузећа.

Најзначајнији купац је МХ „ Електропривреда РС“ а.д. Требиње.

Подаци о кориштењу финансијских инструмената

Категорије финансијских инструмената су приказане у наредној табели:

Финансијске средства	31.12.2025.	31.12.2024.
Дугорочни финансијски пласмани	45.798.933	4.455.404
Краткорочни финансијски пласмани	153.557	269.786
Потраживања од купаца	9.132.953	3.742.102
Остала потраживања	9.501.575	22.744.538
Готовина и готовински еквивалент	1.076.588	307.045
Укупно	65.663.606	31.518.875

Финансијске обавезе	31.12.2025.	31.12.2024.
Дугорочни кредити и зајмови	54.199.696	34.693.962
Текућа доспијећа дугорочних кредита	29.356.970	22.400.589
Остале финансијске обавезе	9.042.219	7.947.532
Обавезе из пословања	9.764.011	8.830.584
Укупно	102.362.896	73.872.667

Из горе наведене табеле види се да су основни финансијски инструменти друштва дугорочни финансијски пласмани, потраживања од купаца и остала потраживања.

У пасиви то су дугорочни кредити по домаћим и ино кредитима , обавезе према добављачима и остале обавезе из пословања настале као посљедица капиталних улагања у објекте и текуће финансирање.

Активности друштва на развоју у будућности

Развој Предузећа у 2025. години и наредним годинама одређен је слиједећим документима:

- план инвестиција за 2025. годину и клизним планом улагања за период 2025. – 2027. годину,
- план за 2025. годину,
- Планом стратегије развоја енергетике РС до 2030. године,
- Стратегијом развоја енергетике РС до 2030. године,
- Акционим планом реализацију напријед наведених докумената

Документи План и Стратегија развоја енергетике до 2030. године предвиђају улагања у три хидроелектране узводно од ријеке Требишњице:

Хе Невесиње

ХЕ Дабар

ХЕ Билећа



в. д. Директора

Гордан Мишељић, дипл. маш.инж.

