

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ, БЕОГРАД

**КОНСОЛИДОВАНИ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ
ЗА ГОДИНУ ЗАВРШЕНУ 31. ДЕЦЕМБРА 2025.
И ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА**

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ, БЕОГРАД

Консолидовани финансијски извештаји за годину завршену 31. децембра 2025.

Садржај

Извештај независног ревизора	i - ix
Консолидовани биланс стања	
Консолидовани биланс успеха	
Консолидовани извештај о осталом резултату	
Консолидовани извештај о променама на капиталу	
Консолидовани извештај о токовима готовине	
Напомене уз консолидоване финансијске извештаје	1 - 108

Извештај независног ревизора

Акционару Акционарског друштва Електропривреде Србије, Београд

Мишљење

По нашем мишљењу, консолидовани финансијски извештаји дају истинит и објективан приказ, по свим материјално значајним аспектима, консолидоване финансијске позиције Акционарског друштва Електропривреда Србије, Београд (у даљем тексту „Матично Друштво“) и његових зависних друштава (заједно у даљем тексту „Група“) на дан 31. децембра 2025. године, и консолидоване финансијске успешности и консолидованих токова готовине Групе за годину завршену на тај дан у складу са Законом о рачуноводству Републике Србије.

Предмет ревизије

Консолидовани финансијски извештаји Групе укључују:

- консолидовани биланс стања са стањем на дан 31. децембра 2025. године;
- консолидовани биланс успеха за годину завршену на тај дан;
- консолидовани извештај о осталом резултату за годину завршену на тај дан;
- консолидовани извештај о променама на капиталу за годину завршену на тај дан;
- консолидовани извештај о токовима готовине за годину завршену на тај дан; и
- напомене уз консолидоване финансијске извештаје, које садрже информације о значајним рачуноводственим политикама и друге напомене уз консолидоване финансијске извештаје.

Основ за мишљење

Ревизију смо извршили у складу са Законом о ревизији Републике Србије. Наше одговорности у складу са тим законом су детаљније описане у одељку извештаја који је насловљен Одговорности ревизора за ревизију консолидованих финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и адекватни да нам пруже основу за наше мишљење.

Независност

Ми смо независни у односу на Групу у складу са званичним преводом издања из 2018. године Међународног кодекса етике за професионалне рачуновође (укључујући Међународне стандарде независности),

који је издао Одбор за међународне етичке стандарде за рачуновође (ИЕСБА Кодекс (преведено издање из 2018. године)), а који је усвојила Комора овлашћених ревизора у Републици Србији. Испунили смо наше друге етичке одговорности у складу са ИЕСБА Кодексом (преведено издање из 2018. године) усвојеним од стране Коморе овлашћених ревизора у Републици Србији.

Наш ревизијски приступ

Преглед



Материјалност Групе: 4.566.739 хиљада динара (у даљем тексту "РСД"), што представља 1% прихода за годину завршену 31. децембра 2025.

- Ревизија је извршена у 6 друштава која се консолидују (матично друштво и 5 зависних друштава) и налазе на територији три државе.
- Тим ангажован на ревизији Групе и чланице РwC мреже извршиле су ревизију свих зависних друштава.
- Обимом извршених процедура обухваћено је 100% прихода Групе и 99% апсолутне вредности резултата пре опорезивања за Групу.
- Процена резервисања за потребе обнављања природних богатстава
- Умањење вредности нефинансијске имовине

При конципирању ревизије утврдили смо ниво материјалности и проценили ризике од материјално значајних грешака у консолидованим финансијским извештајима. Посебну пажњу посветили смо случајевима који предвиђају субјективну процену руководства, као што су нпр. материјално значајне рачуноводствене процене које укључују утврђивање претпоставки и узимање у обзир неизвесних будућих догађаја од стране руководства. Као и код сваке ревизије, пажњу смо посветили ризику од заобилажења интерне контроле од стране руководства, што између осталог укључује, разматрање да ли постоје докази о пристрасности који представљају ризик од постојања материјално значајних грешака насталих услед преварне радње.

Материјалност

На обим наше ревизије утицала је примена нивоа материјалности. Ревизија је конципирана на начин да се стекне разумно уверење да консолидовани финансијски извештаји не садрже материјално значајне погрешне исказе. Погрешни искази могу настати услед преварне радње или грешке. Погрешни искази се сматрају материјално значајним ако је разумно очекивати да ће они, појединачно или збирно, утицати на економске одлуке корисника донете на основу консолидованих финансијских извештаја.

На основу нашег професионалног просуђивања, дефинисали смо одређене квантитативне критеријуме материјалности, као и ниво материјалности за консолидоване финансијске извештаје, узете у целини, као што је приказано у табели ниже.

Поменуто нам је, уз квалитативне факторе, помогло да дефинишемо обим ревизијског ангажовања, као и природу, временски оквир и опсег ревизијских поступака, као и да извршимо процену ефеката погрешних исказа, уколико постоје, појединачно или збирно, на консолидоване финансијске извештаје, узете у целини.

Материјалност Групе	РСД 4.566.739 хиљада (РСД 4.425.556 хиљада за годину завршену 31. децембра 2024)
Како смо одредили материјалност	1% прихода за годину завршену 31. децембра 2025.
Образложење за примењену основу за одређивање материјалности	Одлучили смо да материјалност треба да буде одређена на основу прихода. Ова основа је репрезентативнији показатељ пошто су остали показатељи, као што је профит пре опорезивања, под значајним утицајем промене цене електричне енергије. За стопу од 1% смо се определили јер је унутар прихватљивих квантитативних критеријума који се користе за профитно оријентисана друштва у овом индустријском сектору.

Са лицима овлашћеним за управљање постигли смо договор о обавештавању лица овлашћених за управљање о свим погрешним исказима већим од РСД 228.000 хиљада идентификованим у току ревизије, као и о погрешним исказима мањим од наведеног износа који, према нашем мишљењу, утичу на квалитет извештавања.

Кључна ревизијска питања

Кључна ревизијска питања су питања која су, по нашем професионалном просуђивању, била од највећег значаја у нашој ревизији консолидованих финансијских извештаја за текући период. Ова питања су разматрана у контексту ревизије консолидованих финансијских извештаја у целини и у формирању нашег мишљења о њима, и за које нисмо изнели издвојено мишљење.

Процена резервисања за потребе обнављања природних богатстава

Резервисање за потребе обнављања природних богатстава обелодањено је у напмени 33 уз консолидоване финансијске извештаје; а значајне рачуноводствене политике и значајне рачуноводствене процене садржане су у напмени 3.6 и напмени 4.

Обрачун резервисања за потребе обнављања природних богатстава захтева значајно просуђивање руководства због сложености поступка процене будућих трошкова, дисконтне стопе и рачунских обавеза.

Рекултивација земљишта на коме се налазе депоније шљаке и пепела у термоелектранама Костолац, Колубара, Морава, Никола Тесла А и Никола Тесла Б (у даљем тексту термоелектране) је активност у настанку, стога постоје ограничени упоредни подаци који би служили за потребе процене будућих трошкова. Поменути фактори утичу на утврђивања тачног износа резервисања, који је материјално значајан за биланс стања Групе.

Током 2025. године руководство је ангажовало екстерног експерта да процени трошак рекултивације земљишта на коме се налазе депоније шљаке и пепела у термоелектранама. Као резултат ове процене руководство је обрачунало резервисање и признало га на дан 31. децембра 2025. године.

Руководство врши преглед резервисања за потребе обнављања природних богатстава на годишњем нивоу. Преглед од стране руководства обухвата и анализу ефеката промена у законској регулативи Републике Србије, очекиваног приступа руководства у обнављању природних богатстава, процену трошкова, дисконтне стопе, рачунских обавеза као и ефекат промене девизних курсева.

Прегледали смо процену руководства о исказаним резервисањима на дан 31. децембар 2025. године. Прегледом је обухваћено разумевање законских и изведених обавеза у погледу обнављања природних богатстава, и то на основу процене корисног века употребе средства и трошка за рекултивацију.

Обавили смо следеће поступке ревизије:

- Проценили смо квалификације и стручност екстерног експерта ког је ангажовало руководство;
- Утврдили смо и проверили претпоставке везане за трошкове који имају највећи утицај на резервисања, и то путем прегледа процене достављене од стране екстерног експерта;
- Ангажовали смо интерне експерте да оцене оправданост дисконтне стопе примењене на претпоставке везане за резервисање и да упореде стопу са стопама на државне обвезнице Републике Србије за слични период;
- Извршили смо проверу математичке тачности коришћених модела;
- Извршили смо проверу потпуности података, и то путем њиховог упоређивања са другим нефинансијским информацијама и ревизијским поступцима извршеним везано за некретнине, постројења и опрему;
- Извршили смо проверу анализе осетљивости коју је припремило руководство за главне претпоставке (дисконтна стопа и процена трошкова). Проверили смо математичку тачност анализе;
- Прегледали смо обелодањивања у консолидованим финансијским извештајима.

Умањење вредности нефинансијске имовине

Видети напомену 3.14 (значајне рачуноводствене политике), напомену 4 (значајне рачуноводствене процене) и напомену 24 (нематеријална имовина, биолошка средства, некретнине, постројења и опрема).

На дан 31. децембра 2025. године, књиговодствена вредност некретнина, постројења и опреме, укључујући биолошка средства, износила је RSD 895.724.106 хиљада, док је вредност нематеријалне имовине износила RSD 8.641.138 хиљада, што представља значајан део укупне имовине Групе. Процена умањења вредности нефинансијске имовине подразумева значајне процене и претпоставке примењене од стране руководства, посебно у вези са одређивањем јединица које генеришу готовину, надокнадивих износа и дисконтних стопа које су коришћене у тесту умањења вредности.

На крају сваког извештајног периода, Група процењује да ли постоје било какве назнаке да је вредност неког средства умањена. Ако такве назнаке постоје, Група процењује надокнадиву вредност таквих средстава или јединице која генерише готовину којој то средство припада, како би утврдило да ли треба да се призна губитак од умањења вредности.

За годину завршену 31. децембра 2025. године, Група је идентификовала назнаке умањења вредности и спровело тест умањења вредности који није резултирао обезвређењем. За годину завршену 31. децембра 2024., Група је такође идентификовала назнаке умањења вредности а тест је резултирао у обезвређењу једне јединице која генерише готовину у износу од РСД 9.320.715 хиљада (напомена 24), од чега је РСД 1.792.153 хиљаде признато у билансу успеха.

Спровели смо следеће процедуре:

- Стекли смо разумевање процеса Групе који се односи на идентификовање назнака умањења вредности и методологије која се примењује у тесту умањења вредности нефинансијске имовине.

- Проценили смо квалификације и стручност екстерног експерта ког је ангажовало руководство.

- Проценили смо прикладност кључних претпоставки које је руководство користило у свом тесту умањења вредности, укључујући:

- одређивање јединица које генеришу готовину;
- пројекцију будућих новчаних токова, упоређујући их са историјским перформансама и/или екстерним изворима које је користило руководство.

- Извршили смо проверу анализе осетљивости на кључне претпоставке како бисмо разумели њихов утицај на тест умањења вредности и идентификовали било какве потенцијалне ризике од пристрасности руководства.

- Ангажовали смо наше интерне експерте за процене како би оценили следеће:

- прикладност примењене методологије;
- проверили математичку тачност модела;
- разумност примене дисконтних стопа у смислу методолошког приступа обрачуна дисконтних стопе и претпоставки коришћених за процену дисконтне стопе;
- концептуални приступ формулисању одређених претпоставки.

- Прегледали смо адекватност обелодањивања у консолидованим финансијским извештајима.

Како смо прилагодили обим ревизије Групе

Прилагодили смо обим ревизије са циљем да обезбедимо примену довољних поступака за потребе изражавања мишљења о консолидованим финансијским извештајима, узетим у целини, при чему смо водили рачуна о структури Групе, рачуноводственим процесима и системима контрола, као и сектору привреде у којем Група послује.

Приликом дефинисања обима ревизије Групе, утврдили смо природу и обим посла који ће бити спроведен у зависним друштвима, као и на консолидованом нивоу. У свим зависним друштвима ревизију смо вршили или ми или друштва која су чланице РwC мреже.

Наш приступ приликом утврђивања обима ревизије Групе састоји се од три корака, а зависна друштва која испуњавају један или више доле наведених критеријума се сматрају онима која спадају у обим ревизијског тестирања:

1. Значајан допринос на резултат пре опорезивања, приход, односно укупну имовину. Код ових зависних друштава ревизија се врши у пуном обиму;
2. Постојање материјално значајног ризика, било на нивоу зависног друштва, узетог у целини, или, пак, на нивоу појединачних ставки у финансијским извештајима. Ово се односи на позиције у финансијским извештајима код којих постоји ризик од материјално значајних погрешних исказа, утврђених у току фазе планирања ревизије; или
3. Најзначајнија друга зависна друштва која су нам неопходна за свеобухватност ревизијских поступака на нивоу појединачних ставки у финансијским извештајима, или у сврху спровођења нестандартних ревизијских процедура.

На основу овог процеса идентификовано је четири друштава (матично друштво и три зависна друштва) на територији две државе која су, према нашем мишљењу, захтевала пун обим ревизије и два зависна друштва на територији две државе која су захтевала специфичне процедуре. Поменута друштва (матично друштво и зависна друштва) заједно остварују 100% прихода и 99% апсолутног резултата пре опорезивања Групе.

Остале информације укључујући консолидовани Годишњи извештај о пословању

Руководство је одговорно за остале информације. Остале информације обухватају консолидовани Годишњи извештај о пословању (који не укључује консолидоване финансијске извештаје и извештај ревизора о њима).

Наше мишљење о консолидованим финансијским извештајима се не односи на остале информације.

У вези са нашом ревизијом консолидованих финансијских извештаја, наша одговорност је да прочитамо остале информације наведене горе, и при томе размотримо да ли постоји материјална недоследност између њих и консолидованих финансијских извештаја или наших сазнања стечених током ревизије, или на други начин, представљају материјално погрешна исказивања.

У вези са консолидованим Годишњим извештајем о пословању, спровели смо такође процедуре у складу са Законом о рачуноводству Републике Србије. Ове процедуре укључују разматрање да ли консолидовани Годишњи извештај о пословању садржи обелодањивања која се захтевају Законом о рачуноводству Републике Србије.

На основу процедура спроведених током ревизије, по нашем мишљењу:

- консолидовани Годишњи извештај о пословању састављен је у складу са захтевима Закона о рачуноводству Републике Србије; и
- информације наведене у консолидованим Годишњем извештају о пословању, за финансијску годину за коју се припремају консолидовани финансијски извештаји, су конзистентне са консолидованим финансијским извештајима.

Уколико, на основу процедура спроведених током ревизије, закључимо да постоји материјално погрешно приказивање у осталим информацијама, од нас се захтева да саопшtimo у извештају такву чињеницу. У том смислу, не постоји ништа што би требало да саопшtimo у извештају.

Одговорности руководства и лица овлашћених за управљање за консолидоване финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и истинито и објективно приказивање консолидованих финансијских извештаја у складу са Законом о рачуноводству Републике Србије, као и за оне интерне контроле за које одреди да су потребне за припрему консолидованих финансијских извештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале било услед преварне радње или грешке.

При састављању консолидованих финансијских извештаја, руководство је одговорно за процену способности Групе да настави са пословањем у складу са начелом сталности, обелодањујући, по потреби, питања која се односе на сталност пословања и примену начела сталности пословања као рачуноводствене основе, осим ако руководство намерава да ликвидира Групу или да обустави пословање или нема другу реалну могућност осим да то уради.

Лица овлашћена за управљање су одговорна за надгледање процеса финансијског извештавања Групе.

Одговорности ревизора за ревизију консолидованих финансијских извештаја

Наш циљ је стицање уверавања у разумној мери о томе да консолидовани финансијски извештаји, узети у целини, не садрже материјално значајне погрешне исказе настале услед преварне радње или грешке, и издавање извештаја ревизора који садржи мишљење ревизора. Уверавање у разумној мери означава висок ниво уверења, али не представља гаранцију да ће ревизија спроведена у складу са Законом о ревизији Републике Србије увек открити материјално погрешне исказе, ако такви искази постоје.

Погрешни искази могу да настану услед преварне радње или грешке и сматрају се материјално значајним ако је разумно очекивати да ће они, појединачно или збирно, утицати на економске одлуке корисника донете на основу ових консолидованих финансијских извештаја.

Као део ревизије коју обављамо у складу са Законом о ревизији Републике Србије, ми примењујемо професионално просуђивање и одржавамо професионални скептицизам током ревизије. Исто тако, ми:

- Вршимо идентификацију и процену ризика од материјално значајних погрешних исказа у консолидованим финансијским извештајима, насталих услед преварне радње или грешке, осмишљавамо и обављамо ревизијске поступке који су прикладни за те ризике и прибављамо довољно адекватних ревизијских доказа да обезбеде основу за мишљење ревизора. Ризик да неће бити идентификовани материјално значајни погрешни искази који су резултат преварне радње је већи него за погрешне исказе настале услед грешке, зато што преварна радња може да укључи удруживање, фалсификовање, намерне пропусте, лажно представљање или заобилажење интерне контроле.
- Стичемо разумевање о интерним контролама које су релевантне за ревизију ради осмишљавања ревизијских поступака који су прикладни у датим околностима, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерне контроле Групе.
- Вршимо процену примењених рачуноводствених политика и у којој мери су разумне рачуноводствене процене и повезана обелодањивања које је извршило руководство.
- Доносимо закључак о прикладности примене начела сталности као рачуноводствене основе од стране руководства и, на основу прикупљених ревизијских доказа, да ли постоји материјална неизвесност у вези са догађајима или условима који могу да изазову значајну сумњу у погледу способности Групе да настави са пословањем у складу са начелом сталности. Ако закључимо да постоји материјална неизвесност, дужни смо да у свом извештају скренемо пажњу на повезана обелодањивања у консолидованим финансијским извештајима или, ако таква обелодањивања нису адекватна, да модификујемо своје мишљење. Наши закључци се заснивају на ревизијским доказима прикупљеним до датума извештаја ревизора. Међутим, будући догађаји или услови могу за последицу да имају да Група престане да послује у складу са начелом сталности.
- Вршимо процену укупне презентације, структуре и садржаја консолидованих финансијских извештаја, укључујући обелодањивања, као и да ли су у консолидованим финансијским извештајима приказане основне трансакције и догађаји на такав начин да се постигне објективна презентација.

- Планирамо и спроводимо ревизију на нивоу групе како би прибавили довољно адекватних ревизијских доказа о финансијским информацијама друштава или пословних јединица унутар Групе, а као основу за изражавање мишљења о консолидованим финансијским извештајима. Ми смо одговорни за усмеравање, надзор и преглед ревизијског рада спроведеног за потребе ревизије на нивоу групе. Ми смо искључиво одговорни за наше ревизијско мишљење.

Саопштавамо лицима овлашћеним за управљање, између осталог, планирани обим и време ревизије, значајне ревизијске налазе, укључујући све значајне недостатке интерне контроле које смо идентификовали током ревизије.

Такође, достављамо лицима овлашћеним за управљање изјаву да смо усклађени са релевантним етичким захтевима у погледу независности и да ћемо их обавестити о свим односима и осталим питањима за која може разумно да се претпостави да утичу на нашу независност, и где је то могуће, о повезаним мерама заштите.

Од питања која су саопштена лицима овлашћеним за управљање, ми одређујемо која питања су била од највеће важности у ревизији консолидованих финансијских извештаја за текући период и стога су кључна ревизијска питања. Ми описујемо ова питања у извештају ревизора, осим ако закон или регулатива искључује јавно обелодањивање о том питању или када, у изузетно ретким околностима, утврдимо да питање не треба да буде укључено у извештај ревизора, зато што је разумно очекивати да негативне последице буду веће него користи од такве комуникације.

Лиценцирани овлашћени ревизор који је ангажован као кључни ревизорски партнер на пројекту ревизије, након које ревизор издаје Извештај независног ревизора је Миливоје Нешовић.

Миливоје Нешовић
Лиценцирани овлашћени ревизор

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Beograd

Београд, 26. мај 2026. године

Матични број 20053658	Шифра делатности 3511	ПИБ 103920327
Назив Акционарско друштво Електропривреда Србије, Београд		
Седиште Београд - Стари Град, БАЛКАНСКА 13		

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање _____ 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0009 + 0017 + 0018 + 0028)	0002		906.596.934	888.667.355	
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008)	0003		8.641.138	7.864.193	
010	1. Улагања у развој	0004		0	0	
011, 012 и 014	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала нематеријална имовина	0005	24	6.395.887	5.906.728	
013	3. Гудвил	0006		0	0	
015 и 016	4. Нематеријална имовина узета у лизинг и нематеријална имовина у припреми	0007	24	2.245.251	1.957.465	
017	5. Аванси за нематеријалну имовину	0008		0	0	
02	II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0010 + 0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016)	0009		895.258.000	877.603.145	
020, 021 и 022	1. Земљиште и грађевински објекти	0010	24	332.995.545	318.998.745	
023	2. Постројења и опрема	0011	24	392.826.136	346.172.492	
024	3. Инвестиционе некретнине	0012	24	320.288	332.506	
025 и 027	4. Некретнине, постројења и опрема узети у лизинг и некретнине, постројења и опрема у припреми	0013	24	141.915.092	181.311.959	
026 и 028	5. Остале некретнине, постројења и опрема и улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0014	24	70.263	81.634	
029 (део)	6. Аванси за некретнине, постројења и опрему у земљи	0015	24	24.539.154	26.969.372	
029 (део)	7. Аванси за некретнине, постројења и опрему у иностранству	0016	24	2.591.522	3.736.437	
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА	0017	24	466.106	473.243	
04 и 05	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0019 + 0020 + 0021 + 0022 + 0023 + 0024 + 0025 + 0026 + 0027)	0018		2.231.690	2.726.774	

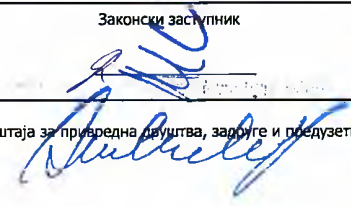
Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
040 (део), 041 (део) и 042 (део)	1. Учешћа у капиталу правних лица (осим учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа)	0019	25	35.758	319.848	
040 (део), 041 (део), 042 (део)	2. Учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа	0020		0	0	
043, 050 (део) и 051 (део)	3. Дугорочни пласмани матичном, зависним и осталим повезаним лицима и дугорочна потраживања од тих лица у земљи	0021		0	0	
044, 050 (део), 051 (део)	4. Дугорочни пласмани матичном, зависним и осталим повезаним лицима и дугорочна потраживања од тих лица у иностранству	0022		0	0	
045 (део) и 053 (део)	5. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у земљи	0023	25	1.596.713	1.684.390	
045 (део) и 053 (део)	6. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у иностранству	0024		0	0	
046	7. Дугорочна финансијска улагања (хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности)	0025		0	0	
047	8. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели	0026		0	0	
048, 052, 054, 055 и 056	9. Остали дугорочни финансијски пласмани и остала дугорочна потраживања	0027	25	599.219	722.536	
28 (део), осим 288	V. ДУГОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028		0	0	
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0029		0	0	
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0031 + 0037 + 0038 + 0044 + 0048 + 0057 + 0058)	0030		179.710.060	183.951.985	
Класа 1, осим групе рачуна 14	I. ЗАЛИХЕ (0032 + 0033 + 0034 + 0035 + 0036)	0031		44.971.592	45.061.172	
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0032	26	38.283.299	36.181.739	
11 и 12	2. Недовршена производња и готови производи	0033	26	4.070.511	3.663.958	
13	3. Роба	0034	26	1.669	1.447	
150, 152 и 154	4. Плаћени аванси за залихе и услуге у земљи	0035	26	2.486.629	4.017.174	
151, 153 и 155	5. Плаћени аванси за залихе и услуге у иностранству	0036	26	129.484	1.196.854	
14	II. СТАЛНА ИМОВИНА КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0037	26	754.736	754.736	
20	III. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0039 + 0040 + 0041 + 0042 + 0043)	0038		85.824.997	84.671.928	
204	1. Потраживања од купаца у земљи	0039	27	84.220.633	83.627.248	
205	2. Потраживања од купаца у иностранству	0040	27	1.138.291	849.942	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
200 и 202	3. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у земљи	0041		0	0	
201 и 203	4. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у иностранству	0042		0	0	
206	5. Остала потраживања по основу продаје	0043	27	466.073	194.738	
21, 22 и 27	IV. ОСТАЛА КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0045 + 0046 + 0047)	0044		18.680.492	19.559.728	
21, 22 осим 223 и 224, и 27	1. Остала потраживања	0045	28	18.499.829	15.533.942	
223	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0046	28	0	3.946.550	
224	3. Потраживања по основу преплаћених осталих пореза и доприноса	0047	28	180.663	79.236	
23	V. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0049 + 0050 + 0051 + 0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056)	0048		463.118	529.581	
230	1. Краткорочни кредити и пласмани - матично и зависна правна лица	0049		0	0	
231	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана лица	0050		0	0	
232, 234 (део)	3. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у земљи	0051	29	113.514	205.343	
233, 234 (део)	4. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у иностранству	0052		0	0	
235	5. Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	0053		0	0	
236 (део)	6. Финансијска средства која се вреднују по фер вредности кроз Биланс успеха	0054		0	0	
237	7. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели	0055		0	0	
236 (део), 238 и 239	8. Остали краткорочни финансијски пласмани	0056	29	349.604	324.238	
24	VI. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	0057	30	26.756.689	30.315.751	
28 (део), осим 288	VII. КРАТКОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0058	31	2.258.436	3.059.089	
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0029 + 0030)	0059		1.086.306.994	1.072.619.340	
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0060	41	206.799.177	222.634.294	
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0403 + 0404 + 0405 + 0406 - 0407 + 0408 + 0411 - 0412) ≥ 0	0401		681.786.171	645.317.796	
30, осим 306	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	32	365.105.090	365.105.090	
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0403		0	0	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
306	III. ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА	0404		0	0	
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0405	32	50.067	49.953	
330 и потражни салдо рачуна 331,332, 333, 334, 335, 336 и 337	V. ПОЗИТИВНЕ РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ И НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА	0406	32	431.696.059	433.349.456	
дуговни салдо рачуна 331, 332, 333, 334, 335, 336 и 337	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА	0407	32	7.226.766	6.408.223	
34	VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0409 + 0410)	0408		111.116.877	135.902.455	
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0409	32	72.769.389	112.315.200	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0410	32	38.347.488	23.587.255	
	VIII. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0411		0	0	
35	IX. ГУБИТАК (0413 + 0414)	0412		218.955.156	282.680.935	
350	1. Губитак ранијих година	0413	32	218.955.156	282.680.935	
351	2. Губитак текуће године	0414		0	0	
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0416 + 0420 + 0428)	0415		169.982.387	208.313.376	
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0417+0418+0419)	0416		56.112.549	50.435.742	
404	1. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0417	33	29.522.157	27.130.081	
400	2. Резервисања за трошкове у гарантном року	0418		0	0	
40, осим 400 и 404	3. Остала дугорочна резервисања	0419	33	26.590.392	23.305.661	
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0421 + 0422 + 0423 + 0424 + 0425 + 0426 + 0427)	0420		113.869.838	157.877.634	
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0421	34	0	80.500	
411 (део) и 412 (део)	2. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи	0422		0	0	
411 (део) и 412 (део)	3. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у иностранству	0423		0	0	
414 и 416 (део)	4. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у земљи	0424	34	13.936.581	23.173.818	
415 и 416 (део)	5. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у иностранству	0425	34	99.932.966	134.623.316	
413	6. Обавезе по емитованим хартијама од вредности	0426		0	0	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
419	7. Остале дугорочне обавезе	0427	34	291	0	
49 (део), осим 498 и 495 (део)	III. ДУГОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0428		0	0	
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0429	23	57.153.853	60.134.989	
495 (део)	Г. ДУГОРОЧНИ ОДЛОЖЕНИ ПРИХОДИ И ПРИМЉЕНЕ ДОНАЦИЈЕ	0430	35	11.448.954	8.239.511	
	Д. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0432 + 0433 + 0441 + 0442 + 0449 + 0453 + 0454)	0431		165.935.629	150.613.668	
467	I. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0432		0	0	
42, осим 427	II. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0433		37.605.924	36.851.256	
420 (део) и 421 (део)	1. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи	0434		0	0	
420 (део) и 421 (део)	2. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у иностранству	0435		0	0	
422 (део), 424 (део), 425 (део), и 429 (део)	3. Обавезе по основу кредита и зајмова од лица која нису домаће банке	0436	36	75.693	10.335	
422 (део), 424 (део), 425 (део) и 429 (део)	4. Обавезе по основу кредита од домаћих банака	0437	36	9.044.678	8.990.671	
423, 424 (део), 425 (део) и 429 (део)	5. Кредити, зајмови и обавезе из иностранства	0438	36	28.485.553	27.850.250	
426	6. Обавезе по краткорочним хартијама од вредности	0439		0	0	
428	7. Обавезе по основу финансијских деривата	0440		0	0	
430	III. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0441	37	392.161	306.756	
43, осим 430	IV. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0443 + 0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448)	0442		70.279.136	59.789.332	
431 и 433	1. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у земљи	0443	38	114.932	120.082	
432 и 434	2. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у иностранству	0444		0	0	
435	3. Обавезе према добављачима у земљи	0445	38	55.071.171	46.962.981	
436	4. Обавезе према добављачима у иностранству	0446	38	11.846.167	9.523.706	
439 (део)	5. Обавезе по меницама	0447		0	0	
439 (део)	6. Остале обавезе из пословања	0448	38	3.246.866	3.182.563	
44,45,46, осим 467, 47 и 48	V. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0450 + 0451 + 0452)	0449		52.564.485	47.633.542	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
44, 45 и 46 осим 467	1. Остале краткорочне обавезе	0450	39	28.717.306	28.122.058	
47,48 осим 481	2. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода	0451	39	20.769.175	19.511.484	
481	3. Обавезе по основу пореза на добитак	0452	39	3.078.004	0	
427	VI. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА НАМЕЊЕНИХ ПРОДАЈИ И СРЕДСТАВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ ЈЕ ОБУСТАВЉЕНО	0453		0	0	
49 (део) осим 498	VII. КРАТКОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0454	40	5.093.923	6.032.782	
	Ђ. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0059) ≥ 0 = (0407 + 0412 - 0402 - 0403 - 0404 - 0405 - 0406 - 0408 - 0411) ≥ 0	0455		0	0	
	Е. УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0455)	0456		1.086.306.994	1.072.619.340	
89	Ж. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0457	41	206.799.177	222.634.294	

у _____ дана _____ 20____ године	Законски заступник 
-------------------------------------	--

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја и садржини и форми обрасца Статистичког извештаја за привредна дејства, задруге и предузетнике („Службени гласник РС“ бр. 89/2020).

Матични број 20053658	Шифра делатности 3511	ПИБ 103920327
Назив Акционарско друштво Електропривреда Србије, Београд		
Седиште Београд - Стари Град, БАЛКАНСКА 13		

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС УСПЕХА

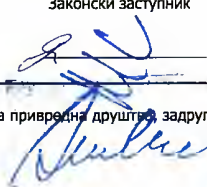
за период од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1005 + 1008 + 1009 - 1010 + 1011 + 1012)	1001		462.270.536	446.138.331
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004)	1002	5	4.384.751	6.890.155
600, 602 и 604	1. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1003		4.329	2.915
601, 603 и 605	2. Приходи од продаје роба на иностраном тржишту	1004		4.380.422	6.887.240
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1006 + 1007)	1005	5	452.289.182	435.665.487
610, 612 и 614	1. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1006		452.020.036	435.518.119
611, 613 и 615	2. Приходи од продаје производа и услуга на иностраном тржишту	1007		269.146	147.368
62	III. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1008	6	2.009.636	1.893.541
630	IV. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА	1009		406.552	0
631	V. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА	1010		0	1.584.394
64 и 65	VI. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1011	7	2.933.312	2.981.604
68, осим 683, 685 и 686	VII. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)	1012	8	247.103	291.938
	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1014 + 1015 + 1016 + 1020 + 1021 + 1022 + 1023 + 1024)	1013		406.341.621	401.103.287
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1014	9	13.543.791	10.170.048
51	II. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1015	10	230.001.817	226.714.740
52	III. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ (1017 + 1018 + 1019)	1016	11	57.068.808	53.355.494
520	1. Трошкови зарада и накнада зарада	1017		45.197.245	42.711.150
521	2. Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада	1018		7.890.802	7.485.265
52 осим 520 и 521	3. Остали лични расходи и накнаде	1019		3.980.761	3.159.079
540	IV. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1020	12	38.753.424	37.910.386
58, осим 583, 585 и 586	V. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)	1021	13	113.720	2.636.633
53	VI. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1022	14	37.505.909	36.233.065
54, осим 540	VII. ТРОШКОВИ РЕЗЕРВИСАЊА	1023	15	5.724.208	9.377.309
55	VIII. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1024	16	23.629.944	24.705.612

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1013) ≥ 0	1025		55.928.915	45.035.044
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1013 - 1001) ≥ 0	1026			
	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1028 + 1029 + 1030 + 1031)	1027		17.579.000	11.342.369
660 и 661	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА	1028	17	1.388.051	1.433.888
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА	1029	17	7.468.771	7.806.661
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1030	17	8.706.746	2.061.822
665 и 669	IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1031	17	15.432	39.998
	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1033 + 1034 + 1035 + 1036)	1032		6.406.394	11.287.012
560 и 561	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА	1033		0	0
562	II. РАСХОДИ КАМАТА	1034	18	4.041.886	5.416.809
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1035	18	1.385.358	4.918.511
565 и 569	IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1036	18	979.150	951.692
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1027 - 1032) ≥ 0	1037		11.172.606	55.357
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1027) ≥ 0	1038			
683, 685 и 686	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1039	19	384.984	601.886
583, 585 и 586	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1040	20	11.444.328	6.425.732
67	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1041	21	1.060.029	1.620.743
57	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1042	22	8.340.415	9.823.373
	Л. УКУПНИ ПРИХОДИ (1001 + 1027 + 1039 + 1041)	1043		481.294.549	459.703.329
	Љ. УКУПНИ РАСХОДИ (1013 + 1032 + 1040 + 1042)	1044		432.532.758	428.639.404
	М. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1043 - 1044) ≥ 0	1045		48.761.791	31.063.925
	Н. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1044 - 1043) ≥ 0	1046			
69-59	Њ. ПОЗИТИВАН НЕТО ЕФЕКАТ НА РЕЗУЛТАТ ПО ОСНОВУ ДОБИТКА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1047		0	0
59- 69	О. НЕГАТИВАН НЕТО ЕФЕКАТ НА РЕЗУЛТАТ ПО ОСНОВУ ГУБИТКА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1048		0	0
	П. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1045 - 1046 + 1047 - 1048) ≥ 0	1049		48.761.791	31.063.925

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	Р. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1046 - 1045 + 1048 - 1047) ≥ 0	1050			
	С. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1051	23	13.395.438	11.151.859
722 дуг. салдо	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1052		0	0
722 пот. салдо	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1053	23	2.981.135	3.675.189
723	Т. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1054		0	0
	Ћ. НЕТО ДОБИТАК (1049 - 1050 - 1051 - 1052 + 1053 - 1054) ≥ 0	1055		38.347.488	23.587.255
	У. НЕТО ГУБИТАК (1050 - 1049 + 1051 + 1052 - 1053 + 1054) ≥ 0	1056			
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1057		0	43.106
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ	1058		38.835.222	23.544.149
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1059		487.734	0
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ	1060		0	0
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1061		0	0
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1062		0	0

у _____	Законски заступник
дана _____ 20____ године	

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја и садржини и форми обрасца Статистичког извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Службени гласник РС“ бр. 89/2020).

Матични број 20053658	Шифра делатности 3511	ПИБ 103920327
Назив Акционарско друштво Електропривреда Србије, Београд		
Седиште Београд - Стари Град, БАЛКАНСКА 13		

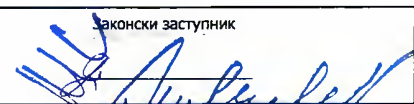
КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1055)	2001		38.347.488	23.587.255
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1056)	2002		0	0
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Биланс успеха у будућим периодима				
330	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003		0	0
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004		0	7.528.562
331	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
	а) добици	2005		0	0
	б) губици	2006	32	1.441.118	1.513.958
333	3. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
	а) добици	2007		0	0
	б) губици	2008		0	0
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Биланс успеха у будућим периодима				
332	1. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
	а) добици	2009		0	0
	б) губици	2010		0	0
334	2. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
	а) добици	2011	32	11.667	0
	б) губици	2012	32	0	6.972

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година	Претходна година
				5	6
1	2	3	4		
335	3. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добиици	2013		0	0
	б) губици	2014		0	0
336	4. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добиици	2015		0	0
	б) губици	2016		0	0
337	5. Добици или губици по основу хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат				
	а) добиици	2017	32	0	1.999
	б) губици	2018	32	547	0
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019			0
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020		1.429.998	9.047.493
	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОД НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021		0	0
	IV. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОД НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2022		0	0
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021 + 2022) ≥ 0	2023			0
	VI. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021 - 2022) ≥ 0	2024		1.429.998	9.047.493
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2023 - 2024) ≥ 0	2025		36.917.490	14.539.762
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2024 - 2023) ≥ 0	2026			0
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2028 + 2029) = АОП 2025 ≥ 0 или АОП 2026 > 0	2027		36.917.490	14.539.762
	1. Приписан матичном правном лицу	2028		36.917.490	14.501.251
	2. Приписан учешћима без права контроле	2029		0	38.511

у _____ дана _____ 20____ године	Законски заступник 
-------------------------------------	---

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја и садржини и форми обрасца Статистичког извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Службени гласник РС“ бр. 89/2020).

Матични број 20053658	Шифра делатности 3511	ПИБ 103920327
Назив Акционарско друштво Електропривреда Србије, Београд		
Седиште Београд - Стари Град, БАЛКАНСКА 13		

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

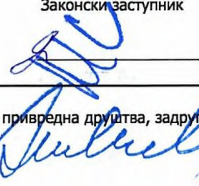
за период од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Позиција	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30 без 306 и 309)	АОП	Остали основни капитал (рп 309)	АОП	Уписани а неуплаћени капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија и резерве (рп 306 и група 32)
	1		2		3		4		5
1.	Стање на дан 01.01. ____ године	4001	365.105.090	4010	0	4019	0	4028	46.839
2.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4002	0	4011	0	4020	0	4029	0
3.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. ____ године (р.бр. 1+2)	4003	365.105.090	4012	0	4021	0	4030	46.839
4.	Нето промене у ____ години	4004	0	4013	0	4022	0	4031	3.114
5.	Стање на дан 31.12. ____ године (р.бр. 3+4)	4005	365.105.090	4014	0	4023	0	4032	49.953
6.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4006	0	4015	0	4024	0	4033	0
7.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. ____ године (р.бр. 5+6)	4007	365.105.090	4016	0	4025	0	4034	49.953
8.	Нето промене у ____ години	4008	0	4017	0	4026	0	4035	114
9.	Стање на дан 31.12. ____ године (р.бр. 7+8)	4009	365.105.090	4018	0	4027	0	4036	50.067

Позиција	1	АОП	(група 33)	АОП	(група 34)	АОП	8	АОП	9
			6		7				
1.	Стање на дан 01.01. ____ године	4037	437.680.650	4046	112.293.618	4055	282.970.193	4064	0
2.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4038	0	4047	0	4056	0	4065	0
3.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. ____ године (р.бр. 1+2)	4039	437.680.650	4048	112.293.618	4057	282.970.193	4066	0
4.	Нето промене у ____ години	4040	-10.739.417	4049	23.608.837	4058	-289.258	4067	0
5.	Стање на дан 31.12. ____ године (р.бр. 3+4)	4041	426.941.233	4050	135.902.455	4059	282.680.935	4068	0
6.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4042	0	4051	0	4060	0	4069	0
7.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. ____ године (р.бр. 5+6)	4043	426.941.233	4052	135.902.455	4061	282.680.935	4070	0
8.	Нето промене у ____ години	4044	-2.471.940	4053	-24.785.578	4062	-63.725.779	4071	0
9.	Стање на дан 31.12. ____ године (р.бр. 7+8)	4045	424.469.293	4054	111.116.877	4063	218.955.156	4072	0

Позиција	ОПИС	АОП	АОП 0401) (кол. 2+3+4+5+6+7-8+9) ≥ 0	АОП	позицији АОП 0455) (кол. 2+3+4+5+6+7-8+9) < 0
	1		10		11
1.	Стање на дан 01.01. ____ године	4073	632.156.004	4082	
2.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4074	0	4083	
3.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. ____ године (р.бр. 1+2)	4075	632.156.004	4084	
4.	Нето промене у ____ години	4076	0	4085	
5.	Стање на дан 31.12. ____ године (р.бр. 3+4)	4077	645.317.796	4086	
6.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4078	0	4087	
7.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. ____ године (р.бр. 5+6)	4079	645.317.796	4088	
8.	Нето промене у ____ години	4080	0	4089	
9.	Стање на дан 31.12. ____ године (р.бр. 7+8)	4081	681.786.171	4090	

у _____ дана _____ 20 ____ године	Законски заступник 
--------------------------------------	--

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја и садржини и форми обрасца Статистичког извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Службени гласник РС“ бр. 89/2020).

Матични број 20053658	Шифра делатности 3511	ПИБ 103920327
Назив Акционарско друштво Електропривреда Србије, Београд		
Седиште Београд - Стари Град, БАЛКАНСКА 13		

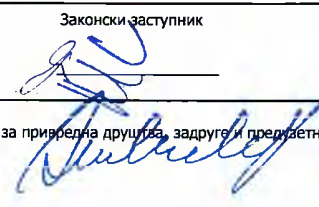
КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

у периоду од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 4)	3001	464.153.192	459.168.171
1. Продаја и примљени аванси у земљи	3002	451.088.014	448.417.292
2. Продаја и примљени аванси у иностранству	3003	4.367.504	7.730.774
3. Примљене камате из пословних активности	3004	4.014.523	1.251.581
4. Остали приливи из редовног пословања	3005	4.683.151	1.768.524
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 8)	3006	375.995.515	414.920.331
1. Исплате добављачима и дати аванси у земљи	3007	164.413.269	196.706.017
2. Исплате добављачима и дати аванси у иностранству	3008	54.623.182	41.167.659
3. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3009	60.169.473	55.147.136
4. Плаћене камате у земљи	3010	1.776.670	2.988.284
5. Плаћене камате у иностранству	3011	4.421.422	4.626.917
6. Порез на добитак	3012	6.370.878	32.836.875
7. Одливи по основу осталих јавних прихода	3013	84.220.621	81.447.443
8. Остали одливи из пословних активности	3014	0	0
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I - II)	3015	88.157.677	44.247.840
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II - I)	3016		0
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3017	1.207.444	11.937.996
1. Продаја акција и удела	3018	0	0
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3019	55.171	104.678
3. Остали финансијски пласмани	3020	279.761	10.029.901
4. Примљене камате из активности инвестирања	3021	872.512	1.803.417
5. Примљене дивиденде	3022	0	0
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3023	56.488.248	56.968.841
1. Куповина акција и удела	3024	0	0
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3025	56.432.871	46.915.066

		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
3. Остали финансијски пласмани	3026	55.377	10.053.775
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II)	3027		0
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)	3028	55.280.804	45.030.845
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 7)	3029	200.514	36.050.955
1. Увећање основног капитала	3030	0	0
2. Дугорочни кредити у земљи	3031	0	0
3. Дугорочни кредити у иностранству	3032	200.514	36.050.955
4. Краткорочни кредити у земљи	3033	0	0
5. Краткорочни кредити у иностранству	3034	0	0
6. Остале дугорочне обавезе	3035	0	0
7. Остале краткорочне обавезе	3036	0	0
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 8)	3037	36.367.342	42.098.101
1. Откуп сопствених акција и удела	3038	0	0
2. Дугорочни кредити у земљи	3039	8.905.304	12.595.141
3. Дугорочни кредити у иностранству	3040	27.227.865	23.244.688
4. Краткорочни кредити у земљи	3041	0	671
5. Краткорочни кредити у иностранству	3042	0	0
6. Остале обавезе	3043	225.192	6.248.065
7. Финансијски лизинг	3044	8.981	9.536
8. Исплаћене дивиденде	3045	0	0
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II)	3046		0
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I)	3047	36.166.828	6.047.146
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3017 + 3029)	3048	465.561.150	507.157.122
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3006 + 3023 + 3037)	3049	468.851.105	513.987.273
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3048 - 3049) ≥ 0	3050		0
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3049 - 3048) ≥ 0	3051	3.289.955	6.830.151
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3052	30.315.751	37.125.145
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3053	9.785	116.466
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3054	278.892	95.709
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3050 - 3051 + 3052 + 3053 - 3054)	3055	26.756.689	30.315.751

у _____ дана _____ 20 _____ године	Законски заступник 
---------------------------------------	---

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја и садржини и форми обрасца Статистичког извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Службени гласник РС“ бр. 89/2020).

**АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ,
БЕОГРАД**

**Напомене уз консолидоване финансијске извештаје
31. децембар 2025. године**

САДРЖАЈ**Страна**

Консолидовани финансијски извештаји:

Консолидовани биланс успеха	1 – 2
Консолидовани извештај о осталом резултату	3
Консолидовани биланс стања	4 – 6
Консолидовани извештај о променама на капиталу	7
Консолидовани извештај о токовима готовине	8

Напомене уз консолидоване финансијске извештаје 9 – 108

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС УСПЕХА

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2025. године

У хиљадама динара

	Напомене	2025.	2024.
Пословни приходи			
Приходи од продаје робе	5	4 384 751	6 890 155
Приходи од продаје производа и услуга	5	452 289 182	435 665 487
Приходи од активирања учинака и робе	6	2 009 636	1 893 541
Повећање вредности залиха недовршених и готових производа		406 552	-
Смањење вредности залиха недовршених и готових производа		-	(1 584 394)
Остали пословни приходи	7	2 933 312	2 981 604
Приходи од усклађивања вредности имовине (осим финансијске)	8	247 103	291 938
		462.270.536	446.138.331
Пословни расходи			
Набавна вредност продате робе	9	(13 543 791)	(10 170 048)
Трошкови материјала, горива и енергије	10	(230 001 817)	(226 714 740)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	11	(57 068 808)	(53 355 494)
Трошкови амортизације	12	(38 753 424)	(37 910 386)
Расходи од усклађивања вредности имовине (осим финансијске)	13	(113 720)	(2 636 633)
Трошкови производних услуга	14	(37 505 909)	(36 233 065)
Трошкови резервисања	15	(5 724 208)	(9 377 309)
Нематеријални трошкови	16	(23 629 944)	(24 705 612)
		(406.341.621)	(401.103.287)
Пословни добитак		55.928.915	45.035.044
Финансијски приходи			
Финансијски приходи из односа са матичним, зависним и осталим повезаним лицима	17	1 388 051	1 433 888
Приходи од камата	17	7 468 771	7 806 661
Позитивне курсне разлике и позитивни ефекти валутне клаузуле	17	8 706 746	2 061 822
Остали финансијски приходи	17	15 432	39 998
		17.579.000	11.342.369
Финансијски расходи			
Расходи камата	18	(4 041 886)	(5 416 809)
Негативне курсне разлике и негативни ефекти валутне клаузуле	18	(1 385 358)	(4 918 511)
Остали финансијски расходи	18	(979 150)	(951 692)
		(6.406.394)	(11.287.012)
Добитак из финансирања		11.172.606	55.357
Приходи од усклађивања вредности финансијске имовине која се исказује по фер вредности кроз биланс успеха	19	384 984	601 886
Расходи од усклађивања вредности финансијске имовине која се исказује по фер вредности кроз биланс успеха	20	(11 444 328)	(6 425 732)
Остали приходи	21	1 060 029	1 620 743
Остали расходи	22	(8 340 415)	(9 823 373)
Укупни приходи		481.294.549	459.703.329
Укупни расходи		(432.532.758)	(428.639.404)
Добитак из редовног пословања пре опорезивања		48.761.791	31.063.925

(наставља се)

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС УСПЕХА (наставак)
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2025. године
У хиљадама динара

	Напомене	2025.	2024.
Добитак пре опорезивања		48.761.791	31.063.925
Порез на добитак			
Порески расход периода	23	(13.395.438)	(11.151.859)
Одложени порески приходи периода	23	2.981.135	3.675.189
НЕТО ДОБИТАК		38.347.488	23.587.255
Нето добитак који припада матичном правном лицу		38.835.222	23.544.149
Нето (губитак)/добитак који припада учешћима без права контроле		(487.734)	43.106

Напомене на наредним странама
 чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

Потписано у име Групе:



Душан Живковић
 Генерални директор

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2025. године
У хиљадама динара

	Напомене	2025.	2024.
Нето резултат из пословања			
Нето добитак/(губитак)		38.347.488	23.587.255
Остали свеобухватни добитак или губитак			
а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима			
Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања	32	(1 441 118)	(1 513 958)
Смањење ревалоризационих резерви		-	(7 528 562)
		(1.441.118)	(9.042.520)
б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима			
Добици или губици по основу прерачуна консолидованих финансијских извештаја иностраног пословања	32	11 667	(6 972)
Добици или губици по основу хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат	32	(547)	1 999
		11.120	(4.973)
Остали бруто свеобухватни добитак/(губитак)		(1 429 998)	(9 047 493)
Одложени порески приход/(расход) на остали свеобухватни добитак или губитак периода		-	-
Нето остали свеобухватни добитак/(губитак)		(1 429 998)	(9 047 493)
УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК /(ГУБИТАК)		36.917.490	14.539.762
Укупан нето свеобухватни добитак/(губитак) приписан матичном правном лицу		37 411 026	14 501 251
Укупан нето свеобухватни добитак/(губитак) приписан учешћима без права контроле		(493 536)	38 511

Напомене на наредним странама
 чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС СТАЊА
На дан 31. децембра 2025. године
У хиљадама динара

	<u>Напомене</u>	<u>31. децембар 2025.</u>	<u>31. децембар 2024.</u>
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална имовина			
Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала нематеријална имовина	24	6 395 887	5 906 728
Нематеријална имовина узета у лизинг и нематеријална имовина у припреми	24	2 245 251	1 957 465
		8.641.138	7.864.193
Некретнине, постројења и опрема			
Земљиште и грађевински објекти	24	332 995 545	318 998 745
Постројења и опрема	24	392 826 136	346 172 492
Инвестиционе некретнине	24	320 288	332 506
Некретнине, постројења и опрема узети у лизинг и некретнине, постројења и опрема у припреми	24	141 915 092	181 311 959
Остале некретнине, постројења и опрема и улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	24	70 263	81 634
Аванси за некретнине, постројења и опрему у земљи		24 539 154	26 969 372
Аванси дати страним лицима за некретнине, постројења и опрему	24	2 591 522	3 736 437
		895.258.000	877.603.145
Биолошка средства			
	24	466 106	473 243
		466.106	473.243
Дугорочни финансијски пласмани и дугорочна потраживања			
Учешћа у капиталу правних лица (осим учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа)	25	35 758	319 848
Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у земљи	25	1 596 713	1 684 390
Остали дугорочни финансијски пласмани и остала дугорочна потраживања	25	599 219	722 536
		2.231.690	2.726.774
Обртна имовина			
Залихе			
Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	26	38 283 299	36 181 739
Недовршена производња и готови производи	26	4 070 511	3 663 958
Роба	26	1 669	1 447
Плаћени аванси за залихе и услуге у земљи	26	2 486 629	4 017 174
Плаћени аванси страним лицима за залихе и услуге	26	129 484	1 196 854
		44.971.592	45.061.172
Стална имовина која се држи за продају и престанак пословања			
	26	754.736	754.736
Потраживања по основу продаје			
Потраживања од купаца у земљи	27	84 220 633	83 627 248
Потраживања од купаца у иностранству	27	1 138 291	849 942
Остала потраживања по основу продаје	27	466 073	194 738
		85.824.997	84.671.928
Остала краткорочна потраживања			
Остала потраживања	28	18 499 829	15 533 942
Потраживања за више плаћен порез на добитак	28	-	3 946 550
Потраживања по основу преплаћених пореза и доприноса	28	180 663	79 236
		18.680.492	19.559.728

(наставља се)

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС СТАЊА (наставак)
На дан 31. децембра 2025. године
У хиљадама динара

	Напомене	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Краткорочни финансијски пласмани			
Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у земљи	29	113 514	205 343
Остали краткорочни финансијски пласмани	29	349 604	324 238
		463.118	529.581
Готовина и готовински еквиваленти	30	26 756 689	30 315 751
Краткорочна активна временска разграничења	31	2 258 436	3 059 089
УКУПНА АКТИВА		1.086.306.994	1.072.619.340
Ванбилансна актива	41	206.799.177	222.634.294
ПАСИВА			
Капитал			
Основни капитал	32	365 105 090	365 105 090
Резерве		50 067	49 953
Позитивне ревалоризационе резерве и нереализовани добици по основу финансијских средстава и других компоненти осталог свеобухватног резултата	32	431 696 059	433 349 456
Нереализовани губици по основу финансијских средстава и других компоненти осталог свеобухватног резултата	32	(7 226 766)	(6 408 223)
Нераспоређени добитак		111 116 877	135 902 455
Нераспоређени добитак ранијих година		72 769 389	112 315 200
Нераспоређени добитак текућег периода		38 347 488	23 587 255
Губитак		(218 955 156)	(282 680 935)
Губитак ранијих година	32	(218 955 156)	(282 680 935)
Губитак текуће године	32	-	-
		681.786.171	645.317.796
Дугорочна резервисања и дугорочне обавезе			
Дугорочна резервисања			
Резервисања за накнаде и друге бенифиције запослених	33	29 522 157	27 130 081
Остала дугорочна резервисања	33	26 590 392	23 305 661
		56.112.549	50.435.742
Дугорочне обавезе			
Обавезе које се могу конвертовати у капитал	34	-	80 500
Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у земљи	34	13 936 581	23 173 818
Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у иностранству	34	99 932 966	134 623 316
Остале дугорочне обавезе	34	291	-
		113.869.838	157.877.634
Дугорочна пасивна временска разграничења			
Одложене пореске обавезе	23	57.153.853	60.134.989
Дугорочни одложени приходи и примљене донације	35	11.448.954	8.239.511
Краткорочна резервисања и краткорочне финансијске обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе			
Обавезе по основу кредита и зајмова од лица која нису домаће банке	36	75 693	10 335
Обавезе по основу кредита од домаћих банака	36	9 044 678	8 990 671
Кредити, зајмови и обавезе из иностранства	36	28 485 553	27 850 250
		37.605.924	36.851.256
Примљени аванси, депозити и кауције	37	392.161	306.756

(наставља се)

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС СТАЊА (наставак)

На дан 31. децембра 2025. године

У хиљадама динара

	<u>Напомене</u>	<u>31. децембар 2025.</u>	<u>31. децембар 2024.</u>
Обавезе из пословања			
Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у земљи	38	114 932	120 082
Обавезе према добављачима у земљи	38	55 071 171	46 962 981
Обавезе према добављачима у иностранству	38	11 846 167	9 523 706
Остале обавезе из пословања	38	3 246 866	3 182 563
		70.279.136	59.789.332
Остале краткорочне обавезе			
Остале краткорочне обавезе	39	28 717 306	28 122 058
Обавезе по основу пореза на додатну вредност и осталих јавних прихода	39	20 769 175	19 511 484
Обавезе по основу пореза на добитак	39	3 078 004	-
		52.564.485	47.633.542
Краткорочна пасивна временска разграничења	40	5.093.923	6.032.782
УКУПНА ПАСИВА		1.086.306.994	1.072.619.340
Ванбилансна пасива	41	206.799.177	222.634.294

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2025. године

У хиљадама динара

	Компоненте капитала				Компоненте осталог резултата	Укупан капитал
	Основни капитал	Резерве	Нераспоређени добитак	Губитак	Ревалоризационе резерве и нереализовани губици и добици	
Почетно стање на дан 1. јануар 2024. године	365.105.090	46.839	112.293.618	(282.970.193)	437.680.650	632.156.004
Нето промене у 2024 години	-	3 114	23 608 837	289 258	(10 739 417)	13 161 792
Стање на дан 31. децембар 2024. године	<u>365.105.090</u>	<u>49.953</u>	<u>135.902.455</u>	<u>(282.680.935)</u>	<u>426.941.233</u>	<u>645.317.796</u>
Нето промене у 2025 години	-	114	(24 785 578)	63 725 779	(2 471 940)	36 468 375
Стање на дан 31. децембар 2025. године	<u>365.105.090</u>	<u>50.067</u>	<u>111.116.877</u>	<u>(218.955.156)</u>	<u>424.469.293</u>	<u>681.786.171</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2025. године
У хиљадама динара

	2025.	2024.
Токови из пословних активности		
Приливи готовине из пословних активности	464.153.192	459.168.171
Продаја и примљени аванси у земљи	451 088 014	448 417 292
Продаја и примљени аванси у иностранству	4 367 504	7 730 774
Примљене камате из пословних активности	4 014 523	1 251 581
Остали приливи из редовног пословања	4 683 151	1 768 524
Одливи готовине из пословних активности	375.995.515	414.920.331
Исплате добављачима и дати аванси у земљи	164 413 269	196 706 017
Исплате добављачима и дати аванси у иностранству	54 623 182	41 167 659
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	60 169 473	55 147 136
Плаћене камате у земљи	1 776 670	2 988 284
Плаћене камате у иностранству	4 421 422	4 626 917
Порез на добитак	6 370 878	32 836 875
Одливи по основу осталих јавних прихода	84 220 621	81 447 443
Нето прилив готовине из пословних активности	88.157.677	44.247.840
Токови готовине из активности инвестирања		
Приливи готовине из активности инвестирања	1.207.444	11.937.996
Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	55 171	104 678
Остали финансијски пласмани	279 761	10 029 901
Примљене камате из активности инвестирања	872 512	1 803 417
Одливи готовине из активности инвестирања	56.488.248	56.968.841
Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	56 432 871	46 915 066
Остали финансијски пласмани	55 377	10 053 775
Нето одлив готовине из активности инвестирања	(55.280.804)	(45.030.845)
Токови готовине из активности финансирања		
Приливи готовине из активности финансирања	200.514	36.050.955
Дугорочни кредити у иностранству	200 514	36 050 955
Одливи готовине из активности финансирања	36.367.342	42.098.101
Дугорочни кредити у земљи	8 905 304	12 595 141
Дугорочни кредити у иностранству	27 227 865	23 244 688
Краткорочни кредити у земљи	-	671
Остале обавезе	225 192	6 248 065
Финансијски лизинг	8 981	9 536
Нето одлив готовине из активности финансирања	(36.166.828)	(6.047.146)
Свега прилив готовине	465.561.150	507.157.122
Свега одлив готовине	468.851.105	513.987.273
Нето одлив готовине	(3 289 955)	(6 830 151)
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	30.315.751	37.125.145
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	9 785	116 466
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	278 892	95 709
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	26.756.689	30.315.751

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

Акционарско друштво „Електропривреда Србије“, Београд, Балканска 13 (у даљем тексту „Матично друштво“ или „Друштво“) основано је ради обезбеђивања услова за редовно и сигурно снабдевање електричном енергијом тарифних купаца на територији Републике Србије Одлуком Владе Републике Србије о оснивању јавног предузећа за производњу, дистрибуцију и трговину електричне енергије 05 број 023-396/2005-1 („Службени гласник РС“, број 12/2005) у форми јавног предузећа под пословним именом Јавно предузеће „Електропривреда Србије“, Београд.

Влада Републике Србије донела је Закључак о прихватању Полазних основа за реорганизацију ЈП „Електропривреда Србије“ 05 број 023-784/2012 од 16. новембра 2012. године и Закључак о прихватању Програма реорганизације Јавног предузећа „Електропривреда Србије“ 05 број: 023-15149/2014 од 27. новембра 2014. године, којим је утврђена неопходност промене правне форме у акционарско друштво, јасна правна, организациона и финансијска подела делатности од општег интереса од тржишних делатности, као и постизање максималне ефикасности пословања.

Дана 6. априла 2023. године Влада Републике Србије је донела Одлуку број 023-1457/2023 о промени правне форме Матичног друштва из јавног предузећа у акционарско друштво под пуним пословним именом Акционарско друштво „Електропривреда Србије“, Београд. Наведена промена је регистрована у Агенцији за привредне регистре Републике Србије дана 13. априла 2023. године Решењем Агенције за привредне регистре број БД 36389/2023.

Оснивач и једини акционар Матичног друштва је Република Србија, а права оснивача остварује Влада Републике Србије. Основни капитал Друштва је 100% акцијски капитал и подељен је на 36.510.509 обичних акција са правом гласа, појединачне номиналне вредности од 10.000,00 динара. Све обичне акције издате су и у власништву су оснивача.

Даље, Влада је 6. априла 2023. године донела Одлуку број 023-3090/2023 о изменама и допунама оснивачког акта Матичног друштва и Статут Друштва.

Управљање је организовано као дводомно, а органи Матичног друштва су:

- Скупштина – Закључком Владе Републике Србије 24 број 119-3415/2023 од 25. априла 2023. године, Оснивач је именовао овлашћеног представника у Скупштини Друштва. Овлашћени представник Оснивача именован је на период од четири године;
- Надзорни одбор - чланове надзорног одбора именује Скупштина, на период до четири године. Надзорни одбор је именован Одлуком Скупштине од 8. јуна 2023 године ; и
- Извршни одбор - Извршни одбор има седам извршних директора, од којих је један Генерални директор и именује их Надзорни одбор на период до четири године. Вршилац дужности директора Друштва наставља да обавља функцију вршиоца дужности Генералног директора акционарског друштва, односно извршни директори Друштва настављају да врше функцију извршних директора у оквиру Извршног одбора.

На дан 31. децембар 2025. године Матично друштво је једини оснивач следећих привредних друштава:

1. Привредног друштва за трговину електричном енергијом „ЕПС Трговање“ д.о.о. са седиштем у Љубљани, Тиволска цеста број 48, Република Словенија, за обављање делатности трговине електричном енергијом.
2. Привредног друштва за трговину електричном енергијом „Електросевер“ д.о.о. са седиштем у Северној Митровици, Филипа Вишњића бб, Косово и Метохија, за обављање делатности трговине електричном енергијом и услуге дистрибуције електричне енергије. Привредно друштво „Електросевер“ д.о.о. је основано Одлуком Надзорног одбора Друштва број 12.01.19169/3-2016 од 20. јануара 2016. године на коју је Влада Републике Србије дала сагласност Решењем бр. 05 број 023-923/2016 од 11. фебруара 2016. године. Регистрација је извршена дана 7. новембра 2018. године.
3. Привредног друштва за производњу електричне енергије „Моравске хидроелектране“ д.о.о. са седиштем у Београду, Царице Милице 2. Привредно друштво је основано сходно закљученом Меморандуму о разумевању са RWE Generation Hydro, Савезна Република Немачка (RWE AG), а уз сагласност Владе Републике Србије (Закључак 05 број 018-7493/2009 од 13. новембра 2009. године). Циљ оснивања привредног друштва „Моравске хидроелектране“ д.о.о., Београд је изградња система хидроелектрана на реци Велика Морава који се састоји од најмање 5 (пет) хидроелектрана укупне снаге од око 150 MW. Упис ПД „Моравске хидроелектране“ д.о.о., Београд у регистар код надлежног органа извршен је дана 23. августа 2011. године.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ (наставак)

Поред наведеног, Матично друштво има учешћа у капиталу следећих зависних правних лица:

1. 71,90% удела у привредном друштву за извођење грађевинских радова у рударској инфраструктури и експлоатацију неметала „Колубара - Грађевинар“ д.о.о., Лазаревац, Јанка Стајчића 1, по основу конверзије потраживања Друштва у основни капитал у складу са Унапред припремљеним планом реорганизације „Колубаре - Грађевинар“ д.о.о., Лазаревац дана 14. децембра 2017. године,
2. 51% удела у привредном друштву „Хидроелектроенергетски систем Горња Дрина“ д.о.о., Фоча, Немањина број 19, Република Српска приступањем члана и повећањем капитала друштва, и то дана 19. новембра 2020. године уписом у Регистар пословних субјеката Округног привредног суда у Требињу.

Друштво је оснивач и три јавна предузећа са територије Косова и Метохије и то: Јавног предузећа за производњу термоелектричне енергије ТЕ „Косово“, Обилић, Јавног предузећа за производњу, прераду и транспорт угља ПК „Косово“, Обилић и Јавног предузећа за дистрибуцију електричне енергије „Електрокосмет“, Приштина, над којим од јуна 1999. године нема административну и управљачку контролу. Акте о оснивању јавних предузећа за обављање енергетских делатности са седиштем на територији Аутономне Покрајине Косово и Метохија, Јавно предузеће „Електропривреда Србије“ усагласиће са законом, одлукама и прописима којима се уређују услови и начин обављања енергетских делатности у року од три месеца од дана када се стекну услови за усклађивање њихове организације, рада и пословања са тим прописима.

Делатност

Усвајањем новог Закона о енергетици крајем 2014. године, област енергетике у домаћем законодавству је хармонизована са одредбама Трећег енергетског законодавног пакета Европске уније, чиме је настављен процес увођења конкуренције у електроенергетски сектор у Србији, како би се повећала ефикасност сектора кроз дејство тржишних механизма у производњи и снабдевању електричном енергијом, задржавајући при томе економску регулацију делатности преноса и дистрибуције електричне енергије као природних монопола. Енергетске делатности обављају и други привредни субјекти (правна лица или предузетници) под условом претходног прибављања одговарајуће лиценце Агенције за енергетику Републике Србије.

Обављање делатности Матичног друштва уређено је Законом о енергетици („Сл. гласник РС“ бр. 145/14, 95/18 – др. закон 40/21, 35/23 - др. закон и 62/23), Законом о рударству и геолошким истраживањима („Сл. гласник РС“ бр. 101/15, 95/18 – др. закон и 40/21), Законом о енергетској ефикасности и рационалној употреби енергије (Сл. гласник РС бр. 40/21) и другим материјалним прописима.

Претежна делатност Матичног друштва је производња електричне енергије – шифра делатности 3511. Поред претежне делатности Матично друштво обавља друге делатности: трговина електричном енергијом, производња, прерада и транспорт угља, производња паре и топле воде у комбинованим процесима и др. До промене правне форме основна делатност Јавног предузећа "Електропривреда Србије" била је снабдевање електричном енергијом – шифра делатности 3514 - трговина електричном енергијом.

Делатност производње и комерцијалног и гарантованог снабдевања електричном енергијом Матично друштво обавља у огранцима, који су регистровани у Агенцији за привредне регистре:

- Огранак ХЕ ЂЕРДАП, Трг Краља Петра 1, Кладово,
- Огранак ДРИНСКО-ЛИМСКЕ ХЕ, Трг Душана Јерковића 1, Бајина Башта,
- Огранак ТЕНТ, Богољуба Урошевића-Црног 44, Обреновац,
- Огранак ТЕ-КО КОСТОЛАЦ, Николе Тесле 5-7, Костолац,
- Огранак ПАНОНСКЕ ТЕ-ТО, Булевар Ослобођења 100, Нови Сад,
- Огранак РБ КОЛУБАРА, Светог Саве 1, Лазаревац,
- Огранак ОБНОВЉИВИ ИЗВОРИ, Масарикова 1-3, Београд,
- Огранак ЕПС Снабдевање, Масарикова 1-3, Београд.

Матично друштво поседује лиценцу за обављање делатности снабдевања електричном енергијом број 312-137/2015-Л-I од 23. децембра 2015. године са роком важења десет година и лиценцу за обављање енергетске делатности јавног снабдевања електричном енергијом број 312-149/2016-Л-I од 25. августа 2016. године са роком важења до избора гарантованог снабдевача, а најдуже десет година.

За извештајни период, Влада РС одредила је Матично друштво за резервног снабдевача електричном енергијом крајњих купаца који немају право на јавно снабдевање и то решењима, како је обелодањено у напмени 6.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године
1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ (наставак)

Цена резервног снабдевања обухвата цену електричне енергије и трошкове балансирања система, а не обухвата трошкове приступа систему, накнаде за подстицај повлашћених произвођача електричне енергије и накнаде за унапређење енергетске ефикасности. Цена резервног снабдевања утврђује се на годишњем нивоу по унапред одређеној формули.

Поред наведеног, Матично друштво поседује лиценцу за обављање и следећих делатности:

Енергетска делатност	Број решења	Датум решења	Време важења
Складиштење нафте, деривата нафте и биогорива	311.02-121/2016-Л-I	26.01.2017.	10 година
Комбинована производња електричне и топлотне енергије	312-120/2016-Л-I	10.02.2017.	30 година
Производња електричне енергије	312-119/2016-Л-I	10.02.2017.	30 година
Трговина нафтом, дериватима нафте, биогоривима, биотечностима, компримованим природним гасом, утечњеним природним гасом и водоником	311.02-74/2021-Л-I	27.12.2021.	10 година

Скраћено пословно име Матичног друштва је: ЕПС А.Д., Београд.

Матични број је 20053658.

Порески идентификациони број је 103920327.

На дан састављања ових финансијских извештаја, ЕПС АД, Београд, као контролно друштво и његова зависна привредна друштва чине ЕПС групу (у даљем тексту: „Група“).

На дан 31. децембра 2025. године Група је имала 19.398 запослених радника (31. децембра 2024. године: 19.725 запосленог радника).

Активом Оснивача којима се усваја Програм реорганизације Матичног друштва, поред осталог, дефинисан је и поступак успостављања права својине на производним објектима, односно другим непокретностима на којима се може успоставити право својине Матичног друштва. У периоду након прихватања Програма реорганизације Акционарског друштва „Електропривреда Србије“, Оснивач је дао сагласност да се Матичном друштву, као уписани носилац права коришћења на објектима и посебним деловима објеката (пословне зграде, помоћне зграде, магацини, гараже и други, објекти за производњу електричне енергије и објектима у функцији објеката за производњу електричне енергије) и земљишту на којем су изграђени, може уписати као власник у катастру непокретности у складу са Законом о јавној својини („Сл. гласник РС“ бр. 72/11, 88/13, 105/14, 104/16 - др. закон, 108/16, 113/17, 95/18), Законом о енергетици и другим материјалним прописима којим се уређују стварна права на непокретностима. Очекује се доношење аката о успостављању одговарајућег права предузећа на непокретностима на којима се не може успоставити право својине у складу са Законом о јавној својини, а неопходне су за обављање енергетске и рударске делатности Матичног друштва.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД
2.1. Обим и основи консолидације

Консолидовани финансијски извештаји обухватају извештаје Матичног друштва ЕПС АД, Београд и следећих зависних правних лица у земљи и иностранству:

	% учешћа	
	2025.	2024.
„ЕПС Трговање“ д.о.о. Љубљана, Република Словенија	100%	100%
„Електросевер“ д.о.о. Северна Митровица, Косово и Метохија	100%	100%
„Колубара - Грађевинар“ д.о.о. Лазаревац	71,90%	71,90%
„Хидроелектроенергетски систем Горња Дрина“ д.о.о., Фоча, Република Српска	51%	51%
„Моравске хидроелектране“ д.о.о., Београд	100%	100%

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

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

2.1. Обим и основи консолидације (наставак)

Консолидовани финансијски извештаји припремљени су по принципу потпуне консолидације уз исказивање мањинског интереса у консолидованим финансијским извештајима који се односи на зависна правна лица у чијем капиталу Матично друштво учествује са мање од 100%.

Сви износи трансакција и салда који су настали из међусобних пословних односа матичног и зависних друштава елиминисани су приликом консолидације.

За потребе састављања консолидованих финансијских извештаја, финансијски извештаји зависних друштава „ЕПС Трговање“ д.о.о. Љубљана, „ХЕС Горња Дрина“ д.о.о., Фоча и „Електросевер“ д.о.о. Северна Митровица, исказани у функционалним валутама зависних друштава (EUR односно BAM), прерачунати су у извештајну валуту Матичног друштва (Динар), тако што су средства и обавезе прерачунати по званичном средњем курсу на дан биланса стања, а приходи и расходи по просечном курсу у току године. Настале курсне разлике се признају као посебна компонента капитала у оквиру резерви по основу прерачуна финансијских извештаја у страног валути.

2.2. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја

Консолидовани финансијски извештаји Групе укључују консолидовани биланс стања на дан 31. децембра 2025. године, консолидовани биланс успеха, консолидовани извештај о осталом резултату, консолидовани извештај о променама на капиталу и консолидовани извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз консолидоване финансијске извештаје.

Консолидовани финансијски извештаји Групе за период од 1. јануара 2025. године до 31. децембра 2025. године презентовани су у форми предвиђеној Законом о рачуноводству („Службени гласник РС” број 73/2019 и 44/2021 – др. закон) и Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја и садржини и форми обрасца статистичког извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Службени гласник РС” број 89/2020).

Признавање и процењивање позиција консолидованих финансијских извештаја извршено је у складу са Међународним рачуноводственим стандардима и Међународним стандардима финансијског извештавања, чији је превод утврђен решењем Министра финансија број 401-00-4351/2020-16 од 10. септембра 2020. године („Службени гласник РС” бр. 123/2020) и који су званично објављени у Републици Србији, осим у делу директног преноса ревалоризационих резерви на нераспоређену добит када некретнине, постројења и опрема престају да се признају, сходно Правилнику о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за привредна друштва, задруге и предузетнике („Службени гласник РС” број 89/2020), као и у складу са другом применљивом законском и подзаконском регулативом у Републици Србији. Наведени превод Међународних рачуноводствених стандарда и Међународних стандарда финансијског извештавања примењује се од финансијских извештаја који се састављају на дан 31. децембра 2021. године.

Консолидовани финансијски извештаји су састављени у складу са начелом историјског трошка, осим ако је другачије наведено у рачуноводственим политикама које су дате у даљем тексту.

Група је у састављању ових консолидованих финансијских извештаја примењивала рачуноводствене политике образложене у напмени 3.

Консолидовани финансијски извештаји Групе су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

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

2.3. Објављени стандарди и тумачења на снази у претходном и текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени

На дан објављивања ових консолидованих финансијских извештаја, доле наведени стандарди и измене стандарда су били издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, као и тумачења Комитета за тумачење међународних стандарда финансијског извештавања, али исти нису преведени и званично усвојени у Републици Србији:

- Измене и допуне реферисања на концептуални оквир у МСФИ стандардима (издато у марту 2018. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020. године);
- Измене и допуне МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ и МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“ – дефиниција материјалности (издато у октобру 2018. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020. године);
- Измене и допуне МСФИ 3 „Пословне комбинације“ – дефиниција пословања (бизниса) издато у октобру 2018. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020. године);
- Ревидирани оквир за финансијско извештавање – измене и допуне објављене у марту 2018. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020. године);
- Реформа референтне каматне стопе (фаза 1) – измене МСФИ 7, МСФИ 9 и МРС 39, (измене објављене у септембру 2019. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2020. године);
- Измене и допуне МСФИ 16 „Лизинг“ – погодности одобрене закупцима услед Ковид-19 пандемије (измене објављене у мају 2020. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јуна 2020. године);
- Реформа референтне каматне стопе (фаза 2) – измене МСФИ 4, МСФИ 9, МСФИ 7, МСФИ 16 и МРС 39, (измене објављене у августу 2020. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2021. године);
- Измене МСФИ 3 „Пословне комбинације“ - ажурирање реферисања на концептуални оквир (издате у мају 2020. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2022. године);
- Измене и допуне МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема“ – приливи од продаје пре намеравање употребе средстава у изградњи (издате у мају 2020. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2022. године);
- Измене и допуне МРС 37 „Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална средства“ – штетни уговори, трошкови испуњења уговора (издате у мају 2020. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2022. године);
- Годишња унапређења МСФИ (МСФИ 1, МСФИ 9, МСФИ 16, МРС 41) настала као резултат пројекта циклуса побољшања стандарда за период од 2018. до 2020. године издата у мају 2020. године (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2022. године);
- МСФИ 17 „Уговори о осигурању“ – ревидиран и издат током 2017. године као комплетан стандард (иницијално, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2021. године – изменама и допунама од 25. јуна 2020. године, Одбор за међународне рачуноводствене стандарде је донео одлуку да одложи примену овог стандарда за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2023. године), укључујући измене и допуне за почетну примену МСФИ 17 и повезане измене и допуне МСФИ 9 „Финансијски инструменти“ за презентацију упоредних података;
- Измене и допуне МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ – иницијатива за промену обелодањивања рачуноводствених политика укључујући и измене МСФИ Тумачења у пракси 2 „Процена материјалности“ (издате у фебруару 2021. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2023. године);

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

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

2.3. Објављени стандарди и тумачења на снази у претходном и текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени (наставак)

- Измене и допуне МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“ – дефиниција рачуноводствене процене, измене донете у фебруару 2021. године (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2023. године);
- Измене и допуне МРС 12 „Порези на добитак“ – одложени порези у вези са имовином и обавезама које проистичу из појединачне трансакције, измене донете у мају 2021. године (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2023. године);
- Допуне МРС 12 „Порези на добитак“ – међународна пореска реформа увођења глобалног минималног пореза (модел правила другог пореског стуба – „Pillar Two Model Rules“) донете у мају 2023. године (на снагу су ступиле одмах, примењују се на годишње финансијске извештаје за 2023. годину код календарске фискалне године; за годишње извештавање које се разликује од календарске фискалне године допуне су на снази од 31. марта 2024. године);
- Измене и допуне МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ – класификација обавеза на дугорочне и краткорочне обавезе које имају посебне услове („covenants“) по уговорима о кредиту (издате у јануару 2020. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2024. године);
- Измене и допуне МСФИ 16 „Лизинг“ - процењивање обавеза за лизинг у трансакцијама продаје и повратног лизинга (издате у септембру 2022. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2024. године);
- Допуне МРС 7 „Извештај о новчаним токовима“ и МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ – обелодањивање финансијских аранжмана са добављачима (издате у мају 2023. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2024. године);
- Допуне МРС 21 „Ефекти промена девизних курсева“ - недостатак разменљивости – неконвертибилност валуте (издате у августу 2023. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2025. године);
- Измене и допуне МСФИ 9 „Финансијски инструменти“ и МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ – класификација и вредновање финансијских инструмената (издате у мају 2024. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2025. године).

2.4. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступили на снагу

На дан издавања ових консолидованих финансијских извештаја следећи стандарди, њихове допуне и тумачења били су објављени, али нису још увек ступили на снагу:

- Измене и допуне МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“ и МРС 28 „Улагања у придружена друштва и заједничке ентитете“ – Продаја или пренос средстава без накнаде између инвеститора и његовог придруженог друштва или заједничког ентитета (измене донете у септембру 2014. године, почетак примене одложен је на неодређено време);
- МСФИ 18 „Презентација и обелодањивање у финансијским извештајима“ – издат 9. априла 2024. године и замениће постојећи стандард МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“. Циљ МСФИ 18 јесте да пропише захтеве у вези са презентацијом финансијских извештаја који се састављају за опште намене и захтеве за обелодањивањем информација у финансијским извештајима, ради задовољавања информационих потреба корисника финансијских извештаја. На снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2027. године;
- МСФИ 19 „Зависна друштва која немају јавну одговорност: обелодањивања“ – издат 9. маја 2024. године са циљем да пропише захтеве за обелодањивањем код ентитета која представљају зависна друштва, која немају јавну одговорност и чије крајње или непосредно матично правно лице саставља консолидоване финансијске извештаје у складу са МСФИ и који су јавно доступни. Овај стандард прописује захтеве за обелодањивањем које наведени ентитети могу да следе уместо захтева који су садржани у појединачним МСФИ стандардима, чиме се установљава поједностављени приступ у обелодањивању финансијских информација код таквих ентитета. На снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2027. године;

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

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

2.4. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступили на снагу (наставак)

- Годишња унапређења МСФИ (МСФИ 1, МСФИ 7, МСФИ 9, МСФИ 10, МРС 7) настала као резултат пројекта циклуса побољшања стандарда (11. том годишњих унапређења) издата у јулу 2024. године (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2026. године);
- Измене и допуне МСФИ 9 „Финансијски инструменти“ и МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ – уговори који се односе на електричну енергију зависну од природе односно уговори за куповину електричне енергије из обновљивих извора, издате у децембру 2024. године (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2026. године);
- Измене и допуне МРС 21 „Ефекти промена девизних курсева“ – превођење финансијских извештаја са функционалном валутом која није хиперинфлаторна у презентациону валуту која је хиперинфлаторна. Ове измене примењују се ретроспективно почевши од 1. јануар 2027. године. Ранија примена је дозвољена.

2.5. Начело сталности пословања

Консолидовани финансијски извештаји су припремљени у складу са начелом сталности пословања које подразумева да ће Група наставити да послује у догледној будућности.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

Састављање консолидованих финансијских извештаја извршено је у складу са општим рачуноводственим начелима, заснованим на мерењу по историјској вредности (набавној вредности) уз накнадну процену свих релевантних догађаја који утичу на стање имовине и обавеза на дан састављања финансијских извештаја.

Основне рачуноводствене политике примењене код састављања ових консолидованих финансијских извештаја наведене су у даљем тексту.

3.1. Приходи

Група је претежно ангажована на пословима производње и снабдевања електричне енергије различитим категоријама крајњих купаца. Поред тога, Група такође генерише приходе од продаје угља, топлотне енергије, других производа као и од пружања услуга.

Приход се признаје када Група испуни обавезу извршења по уговору са купцем преносом добара и услуга, односно када купац стекне контролу над добрима и услугама.

За свако дистинктивно добро или услугу по уговору обавеза извршења по уговору са купцем испуњава се:

- у току времена:
 1. када купац истовремено прима и троши користи које настају из извршења уговора,
 2. када купац има могућност да контролише стварање добара или пружање услуга док се имовина ствара или повећава,
 3. када се добра и услуге које Група пружа не могу користити на алтернативни начин и Група има оствариво право на исплату накнаде за извршење обавеза до одређеног датума, а на основу мерења постигнутог напретка у извршавању уговора,
- у једном тренутку у времену, када купац стекне контролу над имовином.

Приход се одмерава по цени трансакције која представља накнаду коју Група очекује да ће имати у замену за пренос имовине, не рачунајући износ наплаћен у корист трећих лица (ПДВ и др.), као и попусте, рабате, бонусе, снижења и сл., ако је уговорена променљива накнада или ако исто произилази из уобичајених пословних пракси Групе.

Цена трансакција се алоцира на сваку појединачну обавезу извршења уговора (или дистинктивно добро или услугу). Промена цена трансакције по испуњењу извршења по уговору признају се као приход или смањење прихода, у периоду у којем је дошло до промене цена трансакција.

Наплата унапред и примљени аванси (наплата накнаде пре него што предузеће изврши пренос добара и услуга по уговору) не признају се као приход, односно признају се као обавеза.

У случају да уговор са купцем садржи значајну компоненту финансирања (уговори чија се цена трансакције разликује од цене да је купац платио готовином исто добро или услугу), свака разлика се признаје као ефекат финансирања (приход или расход од камате).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.1. Приходи (наставак)

У случају да период од преноса обећаних добара и услуга по уговору до тренутка када купац плати та добра и услуге је до годину дана или мање, не врши се корекција цене трансакције.

Приходи од продаје електричне енергије се признају у периоду када је електрична енергија испоручена по цени трансакције не рачунајући износ наплаћен у корист трећих лица (ПДВ, акцизу, накнаду за енергетску ефикасност и др.) и одobreне попусте који произилазе из уобичајених пословних пракси Групе (напомена 6).

Група одобрава попусте и рабате купцима, како исказане на фактури тако и накнадно одobreне. Попуст се третирају као варијабилна накнада и појединачно се процењују приликом закључивања уговора и поново се процењују на датум промета.

3.2. Ефекти промена курсева валута

На крају сваког извештајног периода учинци промена курсева признају се:

- за монетарне ставке по средњем курсу на дан извештавања у корист прихода и расхода,
- за немонетарну имовину које се мери по фер вредности израженој у страниј валути по средњем курсу на дан када је фер вредност утврђена,
- за немонетарну имовину исказану по историјском трошку (набавној вредности) по средњем курсу на датум трансакције.

Датум трансакције у сврхе утврђивања девизног курса који се користи приликом почетног признавања повезане имовине, расхода или прихода (или неког његовог дела) је датум на који ентитет врши почетно признавање немонетарне имовине или немонетарне обавезе која произилази из плаћања или примања аванса. Ако постоји више плаћања или, примања аванса, датум трансакције се одређује за свако плаћање или примање аванса.

Изузетно, став 2. ове тачке се не примењује када се повезана имовина, расход или приход почетно признаје по фер вредности или по фер вредности накнаде плаћене или примљене на датум који није датум почетно признавања немонетарне имовине или немонетарне обавезе која произилази из аванса.

Курсне разлике настале по основу измирења монетарних ставки или код превођења монетарних ставки по курсевима различитим од оних по којима је вршено превођење код почетног признавања током датог периода или у претходним финансијским извештајима признају се у добитку или губитку периода у ком су настали, осим у случајевима када монетарне ставке представљају део нето инвестиције предузећа у иностранству.

Курсне разлике настале на монетарним ставкама које чине део нето инвестиције извештајног ентитета у инострано пословање (монетарна ставка која представља потраживање или обавезу према иностраном пословању – дугорочна потраживања или зајмове, чије измирење се нити планира нити је вероватно да ће се исто десити у догледној будућности) се признају у добитку или губитку у појединачним финансијским извештајима иностраног пословања. У консолидованим финансијским извештајима који обухватају инострано пословање овакве курсне разлике се иницијално признају у осталом укупном резултату и пребацују се из капитала у добитак или губитак приликом отуђења нето инвестиције.

3.3. Заједнички аранжмани и пословне комбинације

Заједнички аранжман је уговорни аранжман у којем две или више страна имају заједничку контролу.

Заједничка контрола је уговором договорена подела контроле над аранжманом, која постоји само када одлуке о релевантним активностима захтевају једногласну одлуку страна које деле контролу.

Активности за које уговором није предвиђено успостављање заједничке контроле не сматрају се заједничким аранжманом.

На основу структуре и правне форме аранжмана и услова које су се стране договориле, учесник признаје заједничке аранжмане као:

- заједничко пословање, ако стране које имају заједничку контролу над аранжманом имају права на имовину и одговорност за обавезе које се односе на аранжман;
- заједнички подухват, ако стране које имају заједничку контролу над аранжманом имају права на нето имовину аранжмана.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Заједнички аранжмани и пословне комбинације (наставак)

У заједничком пословању учесник у заједничком пословању признаје:

- своју имовину, укључујући и своје учешће у имовини која је у заједничком власништву,
- своје обавезе, укључујући и свој део у обавезама које су преузете,
- своје приходе од продаје свог учешћа у резултатима насталим из заједничког пословања, укључујући свој део прихода од продаје резултата заједничког пословања, и
- своје расходе, укључујући свој део у свим расходима који су заједнички настали.

Учесник у заједничком подухвату признаје свој удео у заједничком подухвату као учешће користећи метод удела.

Трансакције и пословни догађаји у којем стицалац добија контролу над једним или више пословања обухватају се као пословне комбинације.

У случају пословних комбинација у којој учествују чланице ЕПС Групе које су под заједничком контролом, појединачни финансијски извештаји правног лица који наставља да постоји не садрже упоредиве информације друштва које престаје да постоји.

3.4. Трошкови позајмљивања

Трошкови позајмљивања су камате и други трошкови који настају у вези са позајмљивањем средстава.

Трошкови позајмљивања могу обухватати:

- трошкове камата израчунате коришћењем методе ефективне камате,
- камате у вези са финансијским лизингом, и
- курсне разлике настале по основу позајмљивања у иностраној валути, у износу до ког се сматрају кориговањем трошкова камате.

Трошкови позајмљивања који су директно приписиви стицању, изградњи или производњи средстава које се квалификује, и који би били избегнути да није учињен издатак за средство, капитализују се као део набавне вредности. Остали трошкови позајмљивања признају се као расход у периоду у коме су настали.

Средство које се квалификује је средство којем је обавезно потребан значајан временски период да би било спремно за своју намеравану употребу или продају.

3.5. Накнаде запосленима

Накнаде запосленима су сви видови користи које Група даје запосленима на основу закона, општег акта и уговора о раду.

Накнада запосленима признаје се као расход у току рачуноводственог периода када је запослени радио и као обавеза, по одбитку сваког износа који је већ исплаћен.

Група обезбеђује јубиларне награде, примања приликом пензионисања и остала примања у складу са општим актима Друштва, тј. преузетој обавези да исплати:

- отпремнине приликом одласка у пензију у износу од 6 зарада запосленог у Матичном друштву (у привредном друштву у оквиру Групе 3 зараде запосленог) коју је остварио или коју би остварио за месец који претходи месецу у коме се исплаћује отпремнина или 6 просечних зарада исплаћене у Матичном друштву (у привредном друштву у оквиру Групе 3 просечне зараде на нивоу Републике) ако је то за запосленог повољније, и
- јубиларне награде за 10, 20, 30, 35 и 40 година непрекидног рада у Матичном друштву у износу од 1, 2, 3, 3.5 и 4 исплаћене просечне зараде у Друштву за претходних дванаест месеци. У привредном друштву у оквиру Групе за 10, 20, 30 и 40 година исплаћене 85% 1, 2, 3 и 4 просечне нето зараде код послодавца за претходних дванаест месеци.

Очекивани трошкови накнада запосленима се разграничавају током периода запослења. Ове обавезе се процењују на годишњем нивоу применом метода кредитирања пројектоване јединице. Садашња вредност обавезе по основу дефинисаних примања утврђује се дисконтовањем процењених будућих готовинских исплата применом каматних стопа које одговарају приносу на обвезнице и државне записе Републике Србије исказане у динарима и које имају рок доспећа који приближно одговара роковима доспећа повезаних обавеза.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Накнаде запосленима (наставак)

Свако повећање/смањење садашње вредности обавеза по основу дефинисаних примања запослених по престанку радног односа, због промена у актуарским (демографским и финансијским) претпоставкама, односно поновног одмеравања нето обавезе, признаје се као актуарски добитак или губитак у извештају о укупном осталом резултату, односно као посебна ставка капитала.

3.6. Резервисања

Резервисања се признају када Група има обавезу као резултат прошлих догађаја и када је вероватно да ће одлив ресурса који стварају економске добити бити потребан да се измири обавеза и када се може поуздано проценити износ обавезе. Резервисања се формирају у износу који одговара најбољој процени руководства на датум биланса стања у погледу издатака који ће настати да се такве обавезе измире. Уколико је ефекат временске вредности новца значајан, резервисања се дисконтују применом дисконтне стопе пре опорезивања која одражава ризик специфичан за ту обавезу.

Судски спорови

Резервисања за судске спорове и остала резервисања се признају: када Група има постојећу законску или уговорну обавезу која је резултат прошлих догађаја; када је у већој мери вероватније него што то није да ће подмирење обавезе изискивати одлив средстава; када се може поуздано проценити износ обавезе. Резервисања се не признају за будуће пословне губитке.

Руководство је уверено да не може доћи до материјално значајних корекција у односу на тренутно исказана резервисања по напред наведеном основу.

Обнављање природних богатстава

Резервисања за обнављање природних богатстава, односно довођење непокретности – земљишта у првобитно стање (рекултивација) признају се у износу који представља процену трошкова неопходних за измирење садашње обавезе на датум биланса, засноване на важећим законима, која је подложна изменама услед ревидирања и измена закона и регулативе и њихове интерпретације.

3.7. Државна давања, додељивања и помоћ

Државна давања представљају помоћ државе у облику преноса ресурса Групи по основу испуњених извесних услова у прошлости или будућности који се односе на пословне активности Групе. Она искључују оне облике државне помоћи који се не могу у разумној мери вредносно исказати као и трансакције са државом које се не могу разликовати од уобичајених пословних трансакција ентитета.

Државна давања повезана са средствима признају се у билансу стања као одложен приход.

Државна додељивања признају се као приход у периоду неопходном да се она повежу са односним трошковима за чије накнађивање су предвиђена и то:

1. додељивања повезана са средствима која се амортизују у висини обрачунате амортизације,
2. додељивања средстава која се не амортизују током периода када настају трошкови везани за испуњење обавеза,
3. додељивања која се примају као део финансијске или пореске помоћи у периоду када се испуне постављени услови,
4. додељивања која се примају као надокнаде за расходе или губитке који су већ настали или ради хитне финансијске помоћи без даљих трошкова по том основу у периоду када су средства примљена, као ванредна ставка уз обавезно обелодањивање.

Уколико настану околности које доведу до отплате додељивања, отплата додељивања исказује се на терет разграниченог прихода проистеклог из додељивања. У мери у којој је отплата већа од разграниченог прихода или уколико нема разграниченог прихода отплата се одмах признаје као расход.

Државна помоћ представља мере државе са намером пружања економске користи специфичне Групи, за које се не може поуздано утврдити вредност, као и трансакције са државом које се не могу разликовати од уобичајених пословних трансакција Групе (савети, обезбеђење гаранције и сл.).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.8. Порези и доприноси

Текући порез на добитак

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит правних лица важећим у Републици Србији. Текући порез на добитак, за извештајни период, по стопи од 15% се плаћа на пореску основуцу утврђену пореским билансом. Пореска основуца приказана у пореском билансу укључује добитак приказан у билансу успеха коригован у складу са пореским прописима Републике Србије.

Порески прописи Републике Србије не предвиђају могућност да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода могу се користити за умањење пореске основуце будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година почев од 2010. године, односно десет година за губитке који су настали до 2010. године.

Одложени порез на добитак

Одложене пореске обавезе признате су у висини будућих обавеза пореза на добитак произашлих из разлика књиговодствене вредности некретнина, постројења и опреме и њихове вредности која се признаје у пореском билансу.

Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и пореске губитке и кредите, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезива добит од које се одложена пореска средства могу искористити.

Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата представљају износе плаћене за порезе на имовину и друге јавне приходе који се плаћају у складу са републичким и општинским прописима.

3.9. Некретнине, постројења и опрема

Некретнине, постројења и опрема почетно се мере по набавној вредности. Компоненте набавне вредности су: фактурна вредност добављача умањена за све рабате садржане у рачуну, увозне дажбине и друге јавне приходе, који се не рефундирају, као и сви други директно приписани трошкови неопходни за довођење тог средства на локацију и у стање функционалне приправности.

Резервни делови који су намењени замени неког дела за ограничени број признатих средстава и чији су трошкови замене тог дела значајни у односу на књиговодствену вредност тог средства признају се као посебне ставке опреме, ако испуњавају дефиницију некретнина, постројења и опреме.

Стратешки резервни делови се признају као основно средство када:

- се очекује да ће се користити у периоду дужем од 1 (једне) године,
- се користе само у склопу основног средства,
- је вероватно да ће се будуће економске користи повезане са тим стратешким резервним деловима приливати у ентитет и
- се набавна вредност/цена коштања тих стратешких резервних делова може поуздано измерити.

Накнадна улагања у средство повећавају књиговодствену вредност средстава ако издаци настају као резултат доградње средства, замене неког дела или сервисирања, осим свакодневног одржавања, ако је вероватно да ће будуће економске користи повезане са тим улагањима притицати у друштво и ако се набавна вредност улагања у то средство може поуздано одмерити. Добици или губици који проистекну из отуђења или расходовања некретнина, постројења и опреме утврђују се као разлика између очекиваних нето прилива од продаје и књиговодствене вредности ставке кориговане за ревалоризационе резерве, ако су претходно формиране за конкретно средство, и признају се у билансу успеха.

Средства за истраживање и процењивање минералних ресурса се класификују као материјална или нематеријална у складу са природом стечених средстава, која се почетно вреднују по набавној вредности, а накнадно како је наведено у овој тачки и тачки 3.13. Обрачун амортизације истих, као и признавање и одмеравања надокнадивог износа ових средстава врши се како је наведено у тачкама 3.11., 3.13. и 3.14.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Некретнине, постројења и опрема (наставак)

После почетног признавања некретнине, постројења и опреме, а које служе за обављање енергетске и рударске делатности, се исказују по ревалоризованом износу који представља њихову фер вредност на датум ревалоризације, умањену за накнадну акумулирану амортизацију и накнадне акумулиране губитке због умањења вредности и то за следеће класе средстава:

- грађевински објекти хидроелектрана,
- грађевински објекти термоелектрана,
- грађевински објекти за дистрибуцију електричне енергије и управљање дистрибутивним системом,
- грађевински објекти рудника угља,
- привредно пословне зграде, осим управних и других зграда за вршење канцеларијских послова, угоститељства и туризма,
- опрема хидроелектрана,
- опрема термоелектрана,
- опрема за дистрибуцију електричне енергије и управљање дистрибутивним системом,
- опрема рудника угља,
- резервни делови који су намењени замени неког дела и чији су трошкови замене тог дела значајни у односу на књиговодствену вредност тог средства,
- бродови и остала опрема речне и језерске пловидбе,
- вучна возила и остала опрема за железнички саобраћај на шинама,
- транспортна средства за обављање енергетске делатности.

По ревалоризационој вредности, након почетног признавања, исказују се и:

- земљиште било које врсте и намене коришћења,
- управне и друге зграде или издвојени делови зграда у којима се обављају канцеларијски и административни послова,
- објекти и опрема која служи за обављање прерађивачке, грађевинске и инжењерске делатности, делатности телекомуникација и поправке и монтаже машина и опреме,
- линијски инфраструктурни објекти,
- зграде угоститељства и туризма, осим некретнина које су класификоване као инвестиционе некретнине.

Такође, некретнине, постројења и опрема зависних правних лица чија регистрована претежна делатност није енергетска делатност после почетног признавања исказују се по ревалоризованом износу у случају да се иста користе за обављање делатности која је наведена у оснивачким актима зависних друштава.

Фер вредност некретнина, постројења и опреме је цена која би се добила за продају имовине или била плаћена за пренос обавеза у редовној трансакцији између учесника на тржишту на датум одмеравања.

Технике процене фер вредности, које се користе, доследно се примењују и то:

- тржишни приступ, за земљиште, управне и друге зграде за вршење канцеларијских послова, угоститељства и туризма,
- трошковни приступ (садашњи трошак замене), за остала средства.

Ревалоризација некретнина, постројења и опреме врши се уколико постоје индикације које указују да се књиговодствена вредност значајно разликује од фер вредности на дан биланса стања, а обавезно једном у периоду од 3 до 5 година.

Моторна возила одређена законом којим се уређује безбедност саобраћаја на путевима као путничко возило, друга транспортна средства, опрема за уређење и одржавање канцеларијских и других просторија, станови који не служе обављању регистроване делатности и остала опрема и алат и инвентар чији је рок употребе дужи од једне године, исказују се по набавној вредности после почетног признавања.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Инвестиционе некретнине

Инвестициона некретнина је некретнина (земљиште или објекат - или део објекта или обоје) коју Група држи у циљу остваривања прихода од закупнине или пораста вредности капитала или и једног и другог.

Инвестициона некретнина се почетно мери по набавној вредности или цени коштања, која обухвата набавну цену и све издатке који се могу директно приписати.

У књиговодствену вредност постојеће инвестиционе некретнине признају се трошкови замене у време када је тај трошак настао, ако је вероватан прилив економске користи и ако се набавна вредност може поуздано одмерити.

Након почетног признавања, инвестициона некретнина мери се по набавној вредности или цени коштања умањеној за укупан износ исправке вредности по основу амортизације и укупан износ обезвређивања.

За потребе обелодањивања, врши се одмеравање фер вредности инвестиционих некретнина.

Инвестиционе некретнине се амортизују у току њиховог корисног века употребе применом методе пропорционалног отписивања, односно методом једнаких годишњих квота у процењеном корисном веку употребе за сваку ставку инвестиционих некретнина.

Инвестиционе некретнине престају да се признају по отуђењу или када се инвестициона некретнина трајно повуче из употребе и не очекује се било која економска корист од отуђења исте.

Свака разлика између нето прихода од отуђења и књиговодствене вредности инвестиционих некретнина признаје се као добитак или губитак у билансу успеха.

3.11. Амортизација некретнина, постројења и опреме

Некретнине, постројења и опрема се амортизују у току њиховог корисног века употребе, применом методе пропорционалног отписивања, односно методом једнаких годишњих стопа у процењеном корисном веку употребе. Изузетно, земљишта, која укључују и трошкове демонтаже, уклањања и обнове признати као посебно средство, односно део постојећег средства амортизују се применом функционалног метода, односно расходи се признају када су трошкови амортизације засновани на очекиваном коришћењу или учинцима (током периода у ком су користи стечене настајањем ових трошкова).

Амортизационе стопе за најзначајније групе некретнина, постројења и опреме су следеће:

	Стопа (%)
Грађевински објекти термоелектрана	1,25% - 20%
Грађевински објекти хидроелектрана	0,89% - 5,15%
Грађевински објекти копова	1,06% - 20%
Привредно пословне зграде	0,65% - 3,09%
Остали грађевински објекти укључујући инвестиционе некретнине	0,91% - 6,67%
Опрема термоелектрана	1,35% - 20%
Опрема хидроелектрана	0,14% - 20%
Опрема рудник угља	2,04% - 20%
Транспортна средства	0,11% - 16,67%
Опрема за уређење и одржавање канцеларијских и других просторија	10,00% - 20,00%
Остала непоменута опрема	12,50% - 20,00%

Корисни век употребе и метод амортизације средства преиспитују се периодично о чему одлуку доноси надлежни орган. Преиспитивање корисног века обавезно се врши за средства чија ће књиговодствена вредност у целини бити амортизована у наредној пословној години, и уколико се очекивања разликују од претходних процена.

Ефекат промене корисног века употребе средства признаје се као приход или расход за текући и будуће периоде.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Лизинг

На дан настанка уговора Група процењује да ли уговор представља уговор о лизингу, односно да ли садржи елементе лизинга. Уговор је уговор о лизингу, односно садржи елементе лизинга уколико се њиме уступа право контроле над коришћењем одређене имовине током датог периода у замену за накнаду.

На датум почетка лизинга, сваки лизинг:

- у односу на период трајања уговора о лизингу, лизинг се класификује као краторочни или дугорочни (који са првим даном трајања лизинга има трајање преко 12 месеци),
- се класификује као лизинг мале вредности, у случају да је предмет лизинга имовина чија вредност износи 500 хиљада динара или мање.

У току трајања уговора о лизингу врши се поновно преиспитивање периода трајања лизинга у случају настанка значајних догађаја или значајних промена околности над којима корисник лизинга има контролу и које утичу на реалну вероватноћу да ће корисник лизинга искористити/неће искористити неку од опција коју није/јесте узео у обзир приликом почетног утврђивања периода лизинга.

Група у својству корисника лизинга

Од првог дана лизинга, Група као корисник лизинга признаје у извештају у финансијској позицији:

- имовину са правом коришћења одвојено од остале имовине, и
- обавезе по основу лизинга одвојено од осталих обавеза.

На датум почетка лизинга, имовина са правом коришћења одмерава се по набавној вредности која укључује почетно одмерене обавезе, сва плаћања по основу лизинга извршена на дан или пре првог дана лизинга умањена за све примљене подстицаје, све почетне директне трошкове које је узроковао корисник лизинга и процене трошкове демонтаже и уклањања имовине која је предмет лизинга, осим ако ти трошкови нису настали за потребе производње залиха.

Обавеза по основу лизинга, на први дан трајања лизинга, одмерава се по садашњој вредности свих плаћања у вези са лизингом која нису извршена на тај дан. Садашња вредност свих плаћања утврђује се дисконтовањем по каматној стопи садржаној у лизингу или, ако се каматна стопа у лизингу не може идентификовати, по инкременталној каматној стопи позајмљивања. Након првог дана трајања лизинга, камата на обавезу по основу лизинга и свако варијабилно плаћање које није укључено у одмеравање обавезе по основу лизинга за период у коме настаје догађај или услов који узрокује плаћања, признаје се у билансу успеха.

Имовина са правом коришћења накнадно се одмерава по набавној вредности, осим у случају да се ради о класама некретнина, постројења и опреме из тачке 3.9 прибављена у послу финансијског лизинга, који се накнадно одмеравају по ревалоризованом износу.

Обрачун амортизације имовине са правом коришћења врши се праволинијски и то од првог дана трајања:

- до краја корисног века имовине, у случају да се уговором о лизингу преноси власништво на крају трајања лизинга или је извесно да ће опција откупа бити искоришћена,
- до краја корисног века имовине или до истека периода лизинга, који је ранији, у свим осталим случајевима.

У случају краткорочног лизинга или лизинга који се односи на имовину мале вредности сва плаћања признају се као расход на праволинијској основи током трајања лизинга.

Група у својству даваоца лизинга

На први дан трајања лизинга, имовина која је предмет финансијског лизинга признаје се као потраживање у износу који је једнак нето инвестирању у дати лизинг.

Нето инвестирање у лизинг из става 1. једнако је бруто инвестирању дисконтовано по каматној стопи садржаној у лизингу и укључује сва фиксна плаћања, умањена за све подстицаје који ће бити плаћени у вези са лизингом, варијабилна плаћања која зависе од одређеног индекса или стопе, све гарантоване резидуалне вредности, цену коришћења опције откупа уколико постоји реална вероватноћа да ће корисник лизинга искористити ту опцију и казне за раскид уговора, уколико трајање лизинга показује да је корисник лизинга искористио ту опцију.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Лизинг (наставак)

Финансијски приходи признају се на основу модела који одражава константну периодичну стопу приноса на нето инвестирање током целог периода трајања лизинга у случају финансијског лизинга.

У случају да се Група јавља као произвођач или посредник предмета финансијског лизинга, врши се признавање:

- прихода, који представља фер вредност имовине која је предмет лизинга или, ако је нижа, садашњу вредност плаћања лизинга дисконтвано по тржишној каматној стопи,
- трошкова продаје, који представља набавну или књиговодствену вредност имовине која је предмет лизинга, уколико се разликују, умањену за садашњу вредност негарантоване резидуалне вредности, и
- добитка или губитка од продаје у складу са тачком 3.1.

Плаћање по основу пословног лизинга признаје се као приход на праволинијској основи или на некој другој систематској основи у случају када она боље репрезентује образац по којем се смањује корист од имовине. Почетни директни трошкови настали у вези са добијањем пословног лизинга додају се у књиговодствену вредност имовине која је предмет пословног лизинга и признају се као расход током трајања лизинга на истој основи као и приход од лизинга.

3.13. Нематеријална имовина

Нематеријална имовина почетно се мери по набавној вредности. Након почетног признавања нематеријална улагања се признају по набавној вредности умањеној за укупну амортизацију и укупне губитке због обезвређења.

Нематеријална имовина са ограниченим корисним веком се амортизује у току њеног корисног века употребе, применом методе праволинијског отписа. Процењени век трајања и амортизационе стопе за најзначајније групе нематеријалне имовине, осим ако другачије не произилази из уговорног права коришћења, су следеће:

	Година	стопа %
Улагања у развој	5	20%
Патенти, лиценце и слична права	5	20%
Остала нематеријална права	5	20%

Амортизациони период и метод амортизације се проверавају на крају сваког обрачунског периода. Корекција трошка амортизације признаје се као расход у билансу успеха за текући и будући период.

Нематеријална имовина са неограниченим корисним веком се не амортизује. Ова имовина се тестира на умањење вредности на годишњем нивоу или кад год постоје назнаке да је дошло до умањења вредности нематеријалне имовине.

3.14. Умањење вредности имовине

Вредност средстава је умањена када књиговодствена вредност премашује износ који се може надокнадити коришћењем тог средства.

На дан састављања сваког биланса стања врши се процењивање постојања било каквих назнака да је вредност средства умањена.

Без обзира да ли постоје назнаке о умањењу вредности врши се тестирање нематеријалне имовине са неограниченим роком трајања и нематеријалне имовине која још није у употреби на умањење вредности једном годишње. У случају да је предметна имовина почетно призната у току извештајног периода тестирање на умањење вредности врши се пре истека извештајног периода.

Уколико постоје назнаке да вредност неког средства може бити умањена, проверава се преостали корисни век трајања, метод амортизације или резидуална вредност средства и врши се кориговање у складу са стандардом који важи за то средство, иако се не признаје губитак од умањења вредности тог средства.

Надокнадив износ средстава или јединице која генерише готовину је фер вредност умањена за трошкове отуђења или употребна вредност, у зависности која је од ових вредности већа.

Уколико постоје било какве назнаке о томе да је вредност неког средства умањена, надокнадива вредност се процењује за појединачно средство. Уколико није могуће проценити надокнадив износ за појединачно средство, утврђује се надокнадив износ за јединицу која генерише готовину, а којој то средство припада.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.15. Залихе

Залихе се мере по набавној вредности или цени коштања, односно нето остваривој вредности ако је она нижа. Набавна вредност обухвата куповну цену, увозне дажбине и друге порезе који се не рефундирају, транспортне, манипулативне и друге трошкове који се могу директно приписати стицању залиха, умањену за трговачке попусте, рабате и друге сличне ставке.

Нето остварива вредност је процењена продајна цена у уобичајеном току пословања умањена за процењене трошкове завршетка производње и процењене неопходне трошкове продаје.

Процена нето оствариве вредности, као износа који може да се поврати, врши се на појединачној основи, осим ако није другачије наведено.

Основни и помоћни материјал који се користи у производњи не отписује се испод цене коштања, односно набавне цене ако се очекује да ће се готови производи, у којима ће они бити садржани, продавати по цени коштања или изнад ње.

У случају да је цена коштања готових производа већа од нето оствариве цене готових производа врши се процена нето оствариве вредности залиха на репрезентативном узорку применом метода трошка замене (поновне набавке). Уколико се утврди да постоји обезвређивање залиха, израчунавање обезвређивања за све ставке залиха врши се пројектовањем резултата добијених на узорку на целокупне залихе.

При процени нето оствариве вредности резервних делова врши се уважавање свих чинилаца који су специфични за Матично друштво и привредна друштва у саставу ЕПС групе (пре свега сврха држања залиха, околности везаних за набавку по поруџбини, коришћења за планирана сервисирања, цену готових производа и сл.).

Износ било ког отписа залиха до висине њихове нето оствариве вредности признаје се као расход у периоду у којем је настао отпис или губитак.

Када више не постоје околности које су раније условиле свођење залиха испод набавне вредности/цене коштања или када постоје докази о повећању нето оствариве вредности услед промењених економских околности, отписани износ се враћа кроз биланс успеха, тако да нова књиговодствена вредност одговара набавној вредности/цени коштања или промењеној набавној вредности у зависности која је нижа.

Обрачун излаза (утрошка) залиха признаје се по методи просечне пондерисане цене. Алат и ситан инвентар отписују се једнократно приликом стављања у употребу.

Залихе недовршене производње и готових производа мере се по цени коштања, односно нето остваривој цени ако је нижа. Цена коштања залиха недовршене производње и готових производа обухвата трошкове који се директно односе на јединице производње и индиректне (фиксне и варијабилне) трошкове који настају при производњи готових производа и не укључује неуобичајено високе износе утрошеног материјала, рада или других производних трошкова, трошкове складиштења, осим ако нису неопходни у производном процесу следеће фазе, опште административне трошкове који не доприносе довођењу залиха на садашње место и у садашње стање, трошкове продаје и трошкове позајмљивања.

Групе сталних средстава или појединачно средство класификује се као стална средства намењена продаји ако се њена вредност може повратити превасходно продајом, а не даљим коришћењем. Стална средства намењена продаји мора бити доступна за моменталну продају у свом тренутном стању под уобичајеним условима и да је њихова продаја врло вероватна, односно да постоји план продаје и активни програм за проналажење купаца, да је извршење плана већ почело, да имовина мора да буде активно присутна на тржишту по цени која је разумна у односу на његову садашњу фер вредност, као и да се продаја заврши у року од годину дана. Стална средства намењена продаји одмерава се по нижем од следећа два износа: по књиговодственој вредности или фер вредности умањеној за трошкове продаје. Стална средства намењена продаји не амортизују се.

3.16. Финансијски инструменти

Почетно признавање

Финансијска средства и финансијске обавезе признају се када Група постане једно од уговорних страна коришћењем рачуноводственог обухватања на датум измирења, односно:

- признавање се врши на датум када се средство преноси Групи или када Група испоручује средство и
- престаје да се признаје на датум када је извршена испорука средстава од стране Групе (испуњењем уговорене обавезе, отказивањем или истеком).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.16. Финансијски инструменти (наставак)

Почетно признавање (наставак)

Финансијска средства, осим потраживања по основу продаје, и финансијске обавезе, почетно се признају по њиховој фер вредности увећаној или умањеној, у случају финансијског средства или финансијске обавезе који се не одмеравају по фер вредностима кроз биланс успеха, за трошкове трансакције који се могу директно приписати стицању или емитовању финансијског средства или финансијске обавезе. Свака разлика између фер вредности и цене трансакције признаје се као добитак или губитак у случају да је фер вредност доказана на котираном тржишту или је заснована на техници процене која користи податке само са уочљивих тржишта, а у свим другим случајевима, приликом почетног одмеравања врши се кориговање за одлагање разлике, а одложена разлика фер вредности и цене трансакције признаје се као добитак или губитак само уколико она настаје из промене у фактору (укључујући и време) коју би учесници на тржишту узели у обзир приликом одређивања цене средстава и обавеза.

Потраживања по основу продаје признају се по њиховој цени трансакције.

Престанак признавања финансијских инструмената

Финансијско средство престаје да се признаје када уговорна права на новчане токове од финансијског средства престану да важе или када Група пренесе финансијско средство и тај пренос се квалификује за престанак признавања.

Пренос финансијског средства врши се само када Група пренесе уговорна права на примање токова готовине од финансијског средства или задржава права на примање, али преузима обавезу да исплаћује токове готовине једном или више прималаца.

При престанку признавања финансијског средства и финансијских обавеза у целини, односно дела финансијских инструмената, разлика између њихове књиговодствене вредности (одмерене на датум престанка признавања) и добијене накнаде (укључујући и свако ново добијено средство умањено за сваку нову преузету обавезу), односно плаћене надокнаде, укључујући и сва пренета неготовинска средства или преузете обавезе, признаје се у билансу успеха. На датум престанка признавања финансијског средства који се одмерава по фер вредности кроз остали укупни резултат, сваки претходно признати кумулативни добитак или губитак у осталом укупном резултату преноси се из капитала у биланс успеха.

Класификација и накнадно одмеравање финансијских инструмената

Класификација

За потребе накнадног одмеравања, на дан почетног признавања финансијска средства класификују се у једну од три категорије:

- 1) финансијска средства која се одмеравају по амортизованој вредности,
- 2) финансијска средства која се одмеравају по фер вредности кроз остали укупни резултат, и
- 3) финансијска средства која се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха.

Финансијско средство ће се одмеравати по амортизованој вредности ако су оба следећа услова задовољена и ако исто није класификовано као средство које се вреднује по фер вредности кроз биланс успеха:

- средство се држи у оквиру пословног модела чији је циљ држање средства са намером прикупљања уговорних новчаних токова,
- уговорни услови финансијског средства резултирају на дате датуме у новчаним токовима који су искључиво плаћања главнице и камате на неизмирени износ главнице.

Финансијско средство ће се одмеравати по фер вредности кроз остали укупни резултат ако су оба следећа услова задовољена и ако исто није класификовано као средство које се вреднује по фер вредности кроз биланс успеха:

- средство се држи у оквиру пословног модела чији циљ је остварен и кроз наплату уговорних новчаних токова и кроз продају финансијског средства, и
- уговорни услови финансијског средства резултирају на дате датуме у новчаним токовима који су искључиво плаћања главнице и камате на неизмирени износ главнице.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.16. Финансијски инструменти (наставак)

Приликом почетног признавања учешћа у капиталу која се не држе ради трговања, Група може да се неопозиво определи за приказивање накнадних промена по фер вредности у оквиру осталог укупног резултата. Такво опредељење се врши на појединачној основи, за свако учешће посебно.

Сва финансијска средства која се не одмеравају по амортизованој вредности или по фер вредности кроз остали укупни резултат, као што је горе описано, одмеравају се по фер вредности кроз биланс успеха. Ово обухвата и финансијска средства која се држе ради трговања, којим се управља и чији учинак се мери на основу фер вредности, а која се одмеравају по фер вредности кроз биланс успеха. Додатно, Група може неопозиво да определи финансијско средство које иначе задовољава захтеве да се одмерава по амортизованој вредности или по фер вредности кроз остали укупни резултат, као средство по фер вредности кроз биланс успеха ако се на тај начин елиминише или значајно смањује рачуноводствена неусаглашеност која би иначе настала.

Група класификује финансијске обавезе по амортизованој вредности за потребе накнадног одмеравања, осим за следеће:

- финансијске обавезе по фер вредности кроз биланс успеха,
- финансијске обавезе које настају када се трансфер финансијског средства не квалификује за престанак признавања или се примењује приступ сталног учешћа,
- уговоре о финансијским гаранцијама,
- обавезе обезбеђивања зајма по каматној стопи нижој од тржишне,
- потенцијалне накнаде које признаје стицалац у пословној комбинацији на коју се примењује МСФИ 3.

Накнадно одмеравање финансијских средстава и обавеза

Након почетног одмеравања, финансијска средства се одмеравају:

- по амортизованој вредности, у случају да се финансијско средство држи у оквиру модела чији је циљ наплата уговорених токова готовине и уговорени су услови отплате главнице и камате на неизмирени износ главнице на назначени датум,
- по фер вредности кроз остали укупни резултат, уколико се средство држи у оквиру пословног модела чији циљ се постиже наплатом уговорених токова готовине и продајом средстава и уговорени су услови отплате главнице и камате на неизмирени износ главнице на назначени датум,
- по фер вредности кроз биланс успеха, сва финансијска средства осим финансијских средстава који се накнадно одмеравају по амортизованој вредности и по фер вредности кроз остали укупни резултат, а финансијске обавезе по амортизованој вредности или по фер вредности кроз биланс успеха.

У случају модификације уговорених токова готовине финансијског средства, а који немају за резултат престанак признавања финансијског средства, врши се поновно израчунавање бруто књиговодствене вредности финансијског средства уз признавање добитка или губитка у билансу успеха.

Финансијски пласмани и потраживања

Учешће у капиталу зависних привредних друштава, учешће у капиталу придружених субјеката и заједничким подухватима обухватају се у консолидованим финансијским извештајима Групе применом методе набавне вредности.

У сврхе накнадног одмеравања, финансијска средства и то:

- учешће у капиталу осталих правних лица, друге хартије од вредности са карактеристикама уговорених токова готовине и продаје, класификују се као финансијска средства одмерена по фер вредности кроз остали укупан резултат,
- дугорочни пласмани у земљи и иностранству, хартије од вредности и остали дугорочни финансијски пласмани са карактеристикама уговорених токова готовине, класификују се као финансијска средства одмерена по амортизованој вредности.

Изузетно, у случају да нису доступне скорије информације (недостатак котираних цена инструмената капитала на активном тржишту) у довољној мери за одмеравање фер вредности или ако постоји широк распон могућих одмеравања фер вредности и набавна вредност представља најбољу процену фер вредности у том распону, учешће у капиталу осталих правних лица накнадно се одмерава по набавној вредности.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.16. Финансијски инструменти (наставак)

Краткорочна потраживања и пласмани одмеравају се по цени трансакције, која представља износ накнаде које предузеће очекује да ће имати право у замену за пренос обећаних добара и услуга купцу, не укључујући износе наплаћене у име трећих страна.

За потребе мерења након почетног признавања, финансијски инструменти се класификују у следеће категорије:

- финансијска средства и финансијске обавезе по фер вредности кроз биланс успеха (која се држе ради трговања),
- финансијска средства која су расположива за продају,
- инвестиције које се држе до доспећа,
- зајмови (кредити) и потраживања који су потекли од стране Групе и који се не држе ради трговања и деривате.

Накнадно одмеравање недеривативних финансијских средстава је засновано на њиховој класификацији приликом почетног признавања. Класификација зависи од сврхе за коју су финансијска средства прибављена.

Недеривативна финансијска средства Групе укључују кредите и потраживања и финансијска средства расположива за продају.

Остали дугорочни пласмани

Учешћа у капиталу других правних лица и остали дугорочни пласмани иницијално се обухватају по методи набавне вредности. После почетног признавања мере се по:

- фер вредности, уколико се држе ради трговања или су расположиви за продају, а који имају котирану тржишну вредност на активном тржишту,
- по набавној вредности, уколико се држе ради трговања или су расположиви за продају, а који немају котирану тржишну вредност на активном тржишту,
- амортизованој вредности, уколико имају фиксни рок доспећа,
- набавној вредности, уколико немају фиксни рок доспећа.

Свака разлика, повећање или смањење, између исказаног износа и накнадног мерења признаје се као посебна ставка капитала, за инструменте који су расположиви за продају и који имају котирану тржишну вредност на активном тржишту, осим у случају постојања објективних доказа о умањењу, када се свака разлика признаје у билансу успеха. Свака разлика између исказаног износа и накнадног мерења осталих финансијских инструмената признаје се као добитак или губитак у периоду у ком је настала.

3.17. Умањење вредности финансијских средстава

На сваки датум извештавања, врши се одмеравање резервисања за губитке за финансијске инструменте, осим у случају потраживања из пословања, у износу:

- који је једнак очекиваним кредитним ризицима током века трајања финансијског инструмента, ако се кредитни ризик значајно повећао у односу на почетно признавање,
- у износу који одговара дванаестомесечним очекиваним кредитним губицима, у случају да се кредитни ризик финансијског инструмента није значајно повећао у односу на почетно признавање.

Износ промене у очекиваним кредитним губицима, на датум извештавања, признаје се као добитак или губитак у билансу успеха и то индиректним кориговањем бруто књиговодствене вредности преко рачуна исправке вредности финансијског средства, осим у случају финансијских средстава која се одмеравају по фер вредности кроз укупни остали резултат. Свако умањење вредности финансијских средстава која се одмеравају по фер вредности кроз остали укупни резултат признаје се у осталом укупном резултату до престанка признавања истог средства или док се исто не рекласификује, осим добитака или губитака по основу умањења вредности и курсних разлика.

Максимални период који се узима у обзир приликом одмеравања очекиваних кредитних губитака је максимално уговорени период, укључујући опцију продужавања, осим у случају зајмова и неповучених обавеза када се узима у обзир период у којем је Група изложена кредитном ризику, чак иако је тај период дужи од максимално уговореног периода. За обавезе по зајмовима и уговоре о финансијској гаранцији, датум од када Група постаје страна у неопозивој обавези се сматра датумом почетног признавања за сврхе тестирања на умањење вредности.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.17. Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

Одмеравање очекиваних губитака од финансијских инструмената врши се на појединачној основи или на заједничкој основи, ако финансијски инструменти имају заједничке карактеристике кредитног ризика.

Процена резервисања за очекиване кредитне губитке потраживања од купаца за промет електричне енергије врши се по следећим групама потраживања, осим ако није другачије наведено, која настају по основу:

- 1) комерцијалног снабдевања,
- 2) резервног снабдевања,
- 3) гарантованог снабдевања и то за подгрупе:
 1. потраживања од правних лица (вирманци), и
 2. потраживања од домаћинства.

Процена наплативости потраживања, врши се по групама и подгрупама кроз употребу матрице резервисања применом коефицијената резервисања. Исти се рачунају на бази историјских података о кредитним губицима и периодично ажурирају како би одражавали кредитне губитке.

Стопе кредитних губитака се обрачунавају посебно за следеће сегменте потрошача:

- домаћинства (подсегмент формиран на основу географског подручја: Београд, Нови Сад, Крагујевац, Краљево и Ниш),
- мали купци (подсегмент формиран на основу географског подручја: Београд, Нови Сад, Крагујевац, Краљево и Ниш),
- комерцијални потрошачи, и
- резервно снабдевање групе потрошача.

У табели која следи су приказане примењене стопе губитака по сегментима потрошача за обрачун очекиваних кредитних губитака на дан 31. децембра 2025. године:

Гарантовано снабдевање

Број дана у кашњењу	% очекивани кредитни губици (распон)	
	Домаћинства	Мали потрошачи
Недоспело	0,75% - 3,96%	1,81% - 4,59%
1 – 30	2,75% - 12,01%	4,84% - 10,91%
31 – 60	4,99% - 18,22%	6,78% - 15,89%
61 – 90	7,43% - 23,97%	7,98% - 20,66%
91 – 180	10,70% - 29,07%	8,81% - 25,13%
181 – 270	30,01% - 47,55%	14,14% - 48,48%
271 +	62,74%	62,74%

Комерцијално и резервно снабдевање

Број дана у кашњењу	% очекивани кредитни губици (редовна потраживања)	
	Резервно снабдевање	Комерцијални потрошачи
Недоспело	4,94%	1,15%
1 – 30	6,81%	4,09%
31 – 60	25,37%	11,71%
61 – 90	38,18%	18,90%
91 – 180	45,86%	23,54%
181 – 270	61,57%	36,75%
271 – 360	71,43%	56,33%
361 +	82,40%	72,76%

За обрачун очекиваних кредитних губитака утужених потраживања од купаца на комерцијалном и резервном снабдевању, на дан 31. децембра 2025. године, коришћене су стопе од 72,76% и 82,40% респективно, док стопа очекиваних кредитних губитака потраживања од купаца у поступку реорганизације, у стечају или ликвидацији износи 100%.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.17. Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

Потраживања од купаца, без обзира којој групи потраживања припадају, а чија потраживања са стањем на дан процене износе 200 и више милиона динара процењују се појединачно.

Изузетно, потраживања од купаца у поступку реорганизације (унапред припремљени план реорганизације), у стечају или ликвидацији, без обзира на висину дуга могу се процењивати и појединачно.

Примењене стопе губитака по сегментима потрошача за обрачун очекиваних кредитних губитака на дан 31. децембра 2024. године биле су следеће:

Гарантовано снабдевање

Број дана у кашњењу	% очекивани кредитни губици (распон)	
	Домаћинства	Мали потрошачи
Недоспело	0,58% - 3,71%	1,75% - 5,12%
1 – 30	1,94% - 10,17%	3,2% - 10,66%
31 – 60	3,5% - 15,68%	4,43% - 15,71%
61 – 90	5,25% - 20,9%	5,29% - 20,04%
91 – 180	7,64% - 25,75%	5,84% - 24,36%
181 – 270	24,33% - 44,91%	8,78% - 46,8%
271 +	61,11%	61,11%

Комерцијално и резервно снабдевање

Број дана у кашњењу	% очекивани кредитни губици (редовна потраживања)	
	Резервно снабдевање	Комерцијални потрошачи
Недоспело	9,91%	1,32%
1 – 30	14,29%	4,61%
31 – 60	39,66%	12,62%
61 – 90	55,55%	20,67%
91 – 180	62,38%	26,08%
181 – 270	72,70%	41,30%
271 – 360	80,81%	59,97%
361 +	90,74%	75,13%

За обрачун очекиваних кредитних губитака утужених потраживања од купаца на комерцијалном и резервном снабдевању, на дан 31. децембар 2024. године, коришћена је стопа од 75,13% и и 90,74%, док стопа очекиваних кредитних губитака потраживања од купаца у поступку реорганизације, у стечају или ликвидацији износи 100%.

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ

У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања, неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције износа позиција биланса стања у следећој финансијској години.

Амортизација и стопа амортизације

Процена корисног века трајања имовине, опреме и нематеријалних улагања заснива се на историјском искуству на сличним средствима, као и на предвиђеном техничком напретку и променама у економским и индустријским факторима. Адекватност процене преосталог века трајања основних средстава се анализира једном годишње на основу тренутних предвиђања.

Утврђивање фер вредности некретнина, постројења и опреме

Ставке некретнина, постројења и опреме Матичног друштва које су намењене обављању енергетске делатности, непокретности, као и некретнине, постројења и опрема зависних привредних друштва чија регистрована претежна делатност није енергетска делатност, у случају да се иста користе за обављање делатности која је наведена у оснивачком акту зависних привредних друштва (напомена 3.9.), одмеравају се по фер вредности за сврхе финансијског извештавања. Приликом процене фер вредности ових ставки Група користи уочљиве податке са тржишта у мери у којој су они доступни и ангажује треће стране овлашћене процењиваче ради процене вредности.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ (наставак)

Умањење вредности нефинансијске имовине

У складу са усвојеним рачуноводственим политикама Групе (напомена 3.14), Група процењује на сваки датум извештавања да ли постоје било какве назнаке да је вредност неког средства умањена. Ако постоје такве назнаке, Група разматра надокнадиву вредност таквих средстава и утврђује надокнадиви износ појединачног средства односно јединице која генерише готовину у циљу сагледавања евентуалног обезвређења средства односно јединице која генерише готовину.

Као што је обелодањено у напомени 23, Група је на дан 31. децембар 2025. године извршила анализу интерних и екстерних индикатора обезвређења имовине. На основу спроведене анализе, идентификован је један екстерни индикатор који је указао на потребу за спровођења теста обезвређења. На основу спроведеног тестирања, Група је утврдила да је употребна вредност, односно надокнадиви износ средстава виша од њихове књиговодствене вредности код свих јединица које генеришу готовину, те није признато обезвређење (напомена 23).

Група је на основу спроведеног тестирања потенцијалног обезвређења средстава на дан 31. децембра 2024. године утврдила да је употребна вредност, односно надокнадиви износ средстава виша од књиговодствене вредности код свих јединица које генеришу имовину осим код огранка Матичног друштва Панонске ТЕ-ТО где је надокнадива вредност утврђена у износу од 2.687.305 хиљада динара. Овај износ је за 9.320.715 хиљада динара мањи у односу на књиговодствену вредност тестираног огранка. По наведеном основу Група је признала обезвређење у укупном износу од 9.320.715 хиљада динара по ком основу које је признат губитак по основу умањења вредности у билансу успеха за 2024. годину у износу од 1.792.153 хиљада динара, и умањење ревалоризационих резерви у износу од 7.528.562 хиљаде динара (напомене 13 и 24).

Дугорочна резервисања за трошкове обнављања природних богатстава

Дугорочна резервисања по основу трошкова обнављања природних богатстава односе се, највећим делом, на резервисања за коначну рекултивацију земљишта на коме се налазе депоније шљаке и пепела у термоелектранама Костолац и Никола Тесла. Процене по овом основу захтевају просуђивање руководства у погледу висине обавеза за рекултивацију земљишта која ће настати у будућности.

Промене у вредновању постојећих обавеза могу бити резултат промене процене времена настанка будућих трошкова или дисконтних стопа коришћених приликом иницијалног вредновања резервисања. Износ признатог резервисања јесте најбоља процена трошкова неопходних за измирење садашње обавезе на датум биланса стања засноване на важећим законским прописима, и такође је подложна изменама услед ревидирања и измена закона и пратеће регулативе и њихове интерпретације. Услед субјективног карактера ових резервисања постоји неизвесност у вези износа и процењеног времена настанка ових трошкова. У напомени 33. обелодањени су ефекти промене кључних параметра резервисања за коначну рекултивацију земљишта на коме се налазе депонија шљаке и пепела, а који се односе на дисконту стопу и век трајања депоније.

Резервисања за судске спорове

Генерално, резервисања су у значајној мери подложна проценама. Група процењује вероватноћу да се нежељени случајеви могу догодити као резултат прошлих догађаја и врши процену износа који је потребан да се измири обавеза. Иако Група поштује начело опрезности приликом процене, с обзиром да постоји велика доза неизвесности, у одређеним случајевима стварни резултати могу одступати од ових процена.

Резервисање за очекиване кредитне губитке

МСФИ 9 уводи модел „очекиваних кредитних губитака“ који је усмерен ка будућности. То захтева значајно просуђивање у погледу начина на који промене економских фактора утичу на очекиване кредитне губитке који се утврђују на бази пондерисане вероватноће.

Модел „очекиваног кредитног губитка“ се примењује на финансијска средства која се одмеравају по амортизованој вредности и дужничке инструменте који се одмеравају по фер вредности кроз остали укупни резултат, али не и на инвестиције у власничке инструменте.

У случају да су све коришћене стопе очекиваних кредитних губитака, које су обелодањене у оквиру напомене 42, биле више за један процентни поен, Друштво би имало додатних 980.652 хиљаде динара обезвређена по овом основу.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ (наставак)

Бенефиције запослених

Садашња вредност обавеза за отпремнине за одлазак у пензију и јубиларне награде утврђује се актуарском проценом. Актуарска процена подразумева коришћење претпоставки везаних за дисконтну стопу, предвиђени раст зарада, стопу смртности и флукуацију запослених. При одређивању одговарајуће дисконтне стопе руководство Групе полази од каматне стопе која би била еквивалента стопи на државне обвезнице Републике Србије. Стопа смртности је базирана на јавно доступним таблицама mortalитета. Будући раст зарада базиран је на очекиваним стопама инфлације.

Фер вредност

Фер вредност финансијских инструмената за које не постоји активно тржиште је одређена применом одговарајућих метода процене. Група примењује професионални суд приликом избора одговарајућих метода и претпоставки.

Пословна политика Групе је да обелодани информације о правичној вредности активе и пасиве за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вредност значајно разликује од књиговодствене вредности. У Републици Србији не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Руководство Групе врши процену ризика и у случајевима када се оцени да вредност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вредности. По мишљењу руководства Групе, износи у овим консолидованим финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

Извори прихода

Група генерише приходе превасходно од продаје електричне енергије и пратећих услуга. Остали извори прихода укључују продају производа, пружање услуга и остале приходе. У следећој табели приходи од уговора са купцима су подељени на главне изворе прихода.

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Приходи од продаје електричне енергије	427.398.857	415.952.204
Приходи од продаје АД „Електромрежа Србије“, Београд (а)	23.368.995	20.950.857
Приходи од продаје производа	5.331.887	5.161.802
Приходи од продаје услуга	115.806	114.333
Остало (б)	458.388	376.446
	456.673.933	442.555.642

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ (наставак)

- (а) Промет остварен са купцем АД „Електромрежа Србије“, Београд (у даљем тексту: „ЕМС“), у износу од 23.368.995 хиљада динара (2024. година 20.950.857 хиљада динара) односи се на продају електричне енергије и пружање услуга енергетском субјекту - оператору преносног система. Повећање прихода у извештајном периоду у односу на 2024. годину, последица је већих цена и веће испоруке електричне енергије на име балансне одговорности.

Наиме, Матично друштво пружа системске услуге примарне, секундарне и терцијарне регулације и врши испоруку електричне енергије на име балансне одговорности, као и за сопствену потрошњу Оператора преносног система и накнаду губитака електричне енергије у преносном систему, на основу уговора по којима обавезе испуњава у складу са Законом о енергетици и правилима рада који се односе на рад преносног система и функционисање тржишта. Сагласно Закону о енергетици цене помоћних услуга: примарне регулације, регулације напона, као и системске услуге секундарне и терцијарне регулације, су регулисане цене.

- (б) Остали приходи исказани у 2025. години у износу од 458.388 хиљада динара (2024. година: 376.446 хиљада динара) највећим делом у износу од 454.059 хиљада динара (2024. година: 373.531 хиљада динара) се односе на накнаду по пословима у којима се Матично друштво налази у улози агента – обрачун и наплата таксе за Јавни медијски сервис (напомена 27). Наиме, Матично друштво и Јавна медијска установа „Радио телевизија Србије“ и Јавна медијска установа „Радио телевизија Војводине“ су закључили уговор којим се уређује поступање по Закону о привременом уређивању начина наплате таксе за Јавни Медијски Сервис („Сл. гласник РС“, бр. 112/2015, 108/2016, 153/2020, 129/2021, 142/2022, 92/2023 и 64/2024), а којим је уређено да приликом обрачуна и наплате испоручене електричне енергије Друштво врши и задужење купаца за предметну таксу, уз накнаду у висини од 3% на пренета новчана средства јавним медијским установама. Висина таксе јединствена је на целој територији Републике Србије и износи 349 динара месечно.

Рашчлањени приходи по основу уговора са купцима

Приходи од продаје електричне енергије

Приходи од продаје електричне енергије се односе на следеће изворе прихода:

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2025.	2024.
Приходи од продаје на домаћем тржишту:		
- Продаја електричне енергије домаћинствима (а)	142.159.251	133.873.540
- Продаја електричне енергије – купци на отвореном тржишту (а)	261.580.488	255.529.816
- Продаја електричне енергије – трећа лица (привреда) (а)	16.885.507	15.610.258
- Продаја електричне енергије – лиценцирани купци (а)	152.289	574.586
- Продаја електричне енергије – берзанско трговање (б)	2.013.896	3.428.742
	<u>422.791.431</u>	<u>409.016.942</u>
Приход од продаје електричне енергије на иностраном тржишту -		
трећа лица (в)	4.607.426	6.935.262
	<u>4.607.426</u>	<u>6.935.262</u>
	<u>427.398.857</u>	<u>415.952.204</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ (наставак)

Рашчлањени приходи по основу уговора са купцима (наставак)

Приходи од продаје електричне енергије (наставак)

- а) Приходи од продаје електричне енергије признати су по основу извршеног промета крајњим купцима: физичким лицима, малим купцима или купцима који имају право да слободно бирају снабдевача по испуњењу услова у складу са Законом о енергетици.

Услови испоруке и снабдевања електричном енергијом, као и мере које се предузимају у случају да је угрожена сигурност испоруке електричне енергије купцима услед поремећаја у раду енергетског система или поремећаја на тржишту, а по ком основу су признати приходи од продаје, уређени су Законом о енергетици, Законом о енергетској ефикасности и рационалној употреби енергије („Сл. гласник РС“ бр. 40/21), Уредбом о условима испоруке и снабдевања електричном енергијом („Сл. гласник РС“ бр. 84/23, 58/25, 67/25), Одлуком о регулисаној цени електричне енергије за гарантовано снабдевање на коју Оснивач даје сагласност („Сл. гласник РС“ бр. 76/25, која се примењује од 1. октобра 2025. године), Правилима о раду тржишта електричне енергије („Сл. гласник РС“ бр. 120/12, 120/14) и другим. Наиме, наведеним прописима уређени су:

1. услови и начин издавања одобрења за прикључење на систем и повезивање система, као и начин доказивања испуњености услова за прикључење објекта,
2. место мерења и место разграничења одговорности за испоручену електричну енергију,
3. услови и начин прикључења објекта привременог карактера, градилишта и објекта у пробном раду или других објекта у складу са законом којим се уређује изградња објекта,
4. мере које се предузимају у случају краткотрајних поремећаја енергетског система услед хаварија и других непредвиђених ситуација због којих је угрожена сигурност рада енергетског система, као и због непредвиђених и неопходних радова на одржавању енергетских објекта или неопходних радова на проширењу система,
5. мере које се предузимају у случају наступања опште несташнице електричне енергије, услови и начин предузимања мера и редослед ограничења испоруке електричне енергије, као и мере штедње и рационалне потрошње електричне енергије у случају опште несташнице електричне енергије,
6. услови и начин обуставе испоруке електричне енергије, као и права и обавезе оператора система, снабдевача, односно јавног снабдевача и крајњих купаца,
7. услови и начин рационалне потрошње и штедње електричне енергије,
8. услови снабдевања објекта купаца којима се не може обуставити испорука електричне енергије због неизвршених обавеза за испоручену електричну енергију или у другим случајевима,
9. начин регулисања међусобних односа између снабдевача, оператора система и крајњег купца коме се не може обуставити испорука електричне енергије,
10. услови и начин мерења испоручене електричне енергије,
11. начин обрачуна неовлашћено преузете електричне енергије,
12. начин обавештавања крајњег купца,
13. услови и мере за снабдевање купаца електричне енергије,
14. обрачунски период и обавезан садржај рачуна за наплату испоручене електричне енергије,
15. услови за закључење уговора о продаји електричне енергије и садржај уговора, и
16. услови и начин извршавања обавеза снабдевача и јавног снабдевача.

Уговор о продаји електричне енергије, поред општих елемената утврђених законом који уређује облигационе односе, садржи и следеће елементе: права и обавезе у погледу снаге и количине електричне енергије, динамику снабдевања, права и обавезе снабдевача и крајњег купца у случају неиспуњавања обавеза и у случају привремене обуставе испоруке, рок на који се уговор закључује и права и обавезе у случају престанка и раскида уговора, начин обрачуна и услове плаћања преузете електричне енергије који не може бити краћи од 8 дана, начин информисања купца о промени цена и других услова снабдевања електричном енергијом, начин решавања спорова и друге елементе у зависности од специфичности и врсте услуга које пружа снабдевач.

Временски оквир и испуњење извршења

У складу са правилима рада оператора система, обрачунски период за сва мерна места интерконекције је календарски месец са читавањем обрачунских и контролних бројила првог дана у месецу у 00:00 сати и последњег дана у месецу у 24:00 сата. Обрачунски период за остала мерна места у преносној мрежи, као и за мерна места у дистрибутивној мрежи са даљинским читавањем, је период који почиње читавањем обрачунских и контролних бројила првог дана у месецу у 07:00 сати и завршава се читавањем бројила првог дана у следећем месецу у 07:00 сати.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ (наставак)

Рашчлањени приходи по основу уговора са купцима (наставак)

Приходи од продаје електричне енергије (наставак)

За сва остала мерна места у дистрибутивној мрежи читавање за обрачунски период почиње од датума претходног читавања до датума читавања у текућем месецу, што се креће у распону од 01. до 09. у месецу за претходни месец.

Цена електричне енергије за крајње купце утврђује се у складу са врстом снабдевања и то на следећи начин:

1) *Гарантовано снабдевање*

За купце са правом на гарантовано снабдевање цена се утврђује у складу са усвојеном Методологијом за одређивање цене електричне енергије за гарантовано снабдевање коју је донела Агенција за енергетику Републике Србије. Цена се примењује по добијању сагласности Агенције. Исте у себи садрже и трошкове приступа дистрибутивном систему.

У току првих девет месеци 2025. године примењена је цена електричне енергије у складу са Одлуком о регулисаној цени електричне енергије за гарантовано снабдевање број 12.01-869991/6-2023 од 26.09.2023. године. Почев од 1. октобра 2025. године, примењује се Одлука о регулисаној цени електричне енергије за гарантовано снабдевање, број 12.01.923391/2-25 од 25. августа 2025. године, која је добила сагласност регулатора, а којом је дошло до раста просечне продајне цене од 8,5% збирно, при чему је раст од 1,9% последица спуштања границе између „црвене“ и „плаве“ зоне, док је раст од 6,6% последица раста цена приступа дистрибутивном и преносном систему.

У 2025. години реализована је просечна продајна цена електричне енергије на гарантованом снабдевању у износу од 10,579 дин/kWh (2024. година: 10,310 дин/kWh).

Даље, ради подстицања рационалне потрошње и уштеде електричне енергије Скупштина Друштва је донела одлуку број: 12.01.1126566/6-2023 од 12. децембра 2023. године, да се купцима на гарантованом снабдевању (домаћинства и мали купци) који су се определили да рачуне за електричну енергију добијају електронским путем, без доставе рачуна у папирној форми обрачунава попуст од 50 динара без ПДВ и акцизе на обрачун за електричну енергију.

Попуст се обрачунава почев од првог наредног обрачуна за електричну енергију од дана када је примљен захтев купца да рачуне за електричну енергију добија електронским путем.

Извршни одбор Друштва донео је Одлуку број: 12.01.1049567/2-2024 од 30. септембра 2024. године да Друштво купцима на гарантованом снабдевању (домаћинства и мали купци), који у току календарског месеца изврше уплату за електричну енергију преко портала за електронско преузимање и плаћање рачуна за утрошену електричну енергију "ЕПС Увид у рачун" обрачуна попуст од 30 динара без ПДВ и акцизе на обрачун за електричну енергију у периоду од 1. новембра 2024 године до 31. октобра 2025. године. Уколико у једном обрачунском периоду купац изврши више уплата, попуст се обрачунава само на једну – прву уплату.

Извршни одбор Друштва је донео сет Одлука којима се купцима електричне енергије на гарантованом снабдевању и купцима-произвођачима електричне енергије на гарантованом снабдевању, из категорије „Широка потрошња“, група „Домаћинство“ одобрава један од следећих попуста:

1. По Одлуци број 12.01.238650/6-2024 од 19. марта 2024. године, крајњим купцима и купцима-произвођачима електричне енергије на гарантованом снабдевању из категорије „Широка потрошња“ групе „Домаћинство“ се одобрава попуст од 5% уколико своју новчану обавезу из рачуна за електричну енергију испуне до 28. у месецу за претходни месец.
2. По Одлуци број 12.01.954927/3-25 од 5. септембра 2025. године крајњим купцима и купцима-произвођачима електричне енергије на гарантованом снабдевању из категорије „Широка потрошња“ групе „Домаћинство“ се одобрава попуст од 6% уколико је купац самочитач и своју новчану обавезу из рачуна за електричну енергију испуни до 20. у месецу за претходни месец.
3. По Одлуци број 12.01.954927/3-25 од 5. септембра 2025. године крајњим купцима и купцима-произвођачима електричне енергије на гарантованом снабдевању из категорије „Широка потрошња“ групе „Домаћинство“ се одобрава попуст од 7% уколико се купац определио за е-рачун и своју новчану обавезу из рачуна за електричну енергију испуни до 20. у месецу за претходни месец.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ (наставак)

Рашчлањени приходи по основу уговора са купцима (наставак)

Приходи од продаје електричне енергије (наставак)

Извршни одобр Друштва је донео Одлуку број 12.01.1041678/4-2025 од 29. септембра 2025. године којом се крајњим купцима електричне енергије на гарантованом снабдевању и купцима-произвођачима електричне енергије на гарантованом снабдевању, из категорије „Широка потрошња“ група „Домаћинство“, са статусом енергетски угрожени купац (ЕУК) одобрава додатни попуст од 5% уколико купац своју новчану обавезу из рачуна за електричну енергију испуни до 28. у месецу за претходни месец. Овај попуст се одобрава поред већ утврђених осталих попушта.

2) Комерцијално снабдевање

За купце на комерцијалном снабдевању цена се утврђује на основу кретања цена на референтним берзама електричне енергије, односно према тржишним принципима.

Међутим, за период од 1. новембра 2023. године до 30. априла 2024. године, на снази је био Закључак Владе Републике Србије 05 Број: 338-9567/2023 којим је препоручено Друштву да уговоре о снабдевању електричном енергијом са купцима на комерцијалном снабдевању закључује по јединственим (лимитираним) ценама, и то по цени од 119,67 еур/MWh без ПДВ-а. У истом периоду, за купце чланица групације Одбрамбене индустрије Србије јединствена цена износила је од 105,00 еур/MWh.

Од почетка маја 2024. године, снабдевање електричном енергијом купаца на комерцијалном снабдевању врши се по уговореним ценама, које се утврђују на основу кретања цена на референтним берзама електричне енергије, односно према тржишним принципима.

3) Резервно снабдевање

За купце на резервном снабдевању примењује се јединствена цена у висини коју је понудило Матично друштво на јавном тендеру за избор резервног снабдевача који расписује Влада Републике Србије у складу са Законом о енергетици. За извештајни период, Влада Републике Србије одредила је Матично друштво за резервног снабдевача електричном енергијом крајњих купаца који немају право на јавно снабдевање и то следећим решењима:

- Решењем о одређивању резервног снабдевача који ће обављати резервно снабдевање 05 број: 312-10178/2023 („Службени гласник РС“ бр. 93/2023) од 26. октобра 2023. године за период од 1. новембра 2023. године до 30. априла 2024. године, по цени од 157,34 еур/MWh, без ПДВ. Одмах по доношењу овог решења, Влада Републике Србије је донела и Закључак 05 Број: 338-0179/2023 од 26. октобра 2023. године којим је препоручено Матичном друштву да снабдевање крајњих купца на резервном снабдевању врши по јединственој цени од 155,57 еур/MWh у периоду од 1. новембра 2023. до 30. априла 2024. године, а чије су препоруке усвојене Одлуком Скупштина Матичног друштва број 12.01.1021776/4-2023 од 8. новембра 2023. године.
- Решењем о одређивању снабдевача који ће обављати резервно снабдевање електричном енергијом 05 број 312-3269/2024 (Службени гласник РС бр. 34/2024) од 18. априла 2024. године, по цени од 115,40 еур/ MWh, без ПДВ-а.
- Решењем о одређивању снабдевача који ће обављати резервно снабдевање електричном енергијом 05 број 312-0115/2024 (Службени гласник РС бр. 87/2024) од 31. октобра 2024. године за период од 1. новембра 2024. године до 30. априла 2025. године, по цени од 162,10 ЕУР/MWh, без ПДВ-а.
- Решењем о одређивању снабдевача који ће обављати резервно снабдевање електричном енергијом 05 број 312-4012/2025 (Службени гласник РС бр. 39/2025) од 30. априла 2025. године за период од 1. маја до 31. октобра 2025. године, по цени од 170,94 ЕУР/MWh, без ПДВ-а.
- Решењем о одређивању снабдевача који ће обављати резервно снабдевање електричном енергијом 05 број 312-11637/2025 (Службени гласник РС бр. 95/2025) од 30. октобра 2025. године, по цени од 183,69 ЕУР/MWh, без ПДВ-а.

Потраживања по рачуну за испоручену електричну енергију доспевају, по правилу, 28. у месецу за претходни месец. Изузетно, рок доспећа се може разликовати од наведеног рока за стратешке, велике кључне и кључне купце у складу са захтевом купца и закљученим уговором, а за купце који закључују уговор у поступку јавних набавки у складу са условима јавне набавке.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ (наставак)

Рашчлањени приходи по основу уговора са купцима (наставак)

Приходи од продаје електричне енергије (наставак)

4) *Испорука електричне енергије за покриће губитака на дистрибутивном систему*

Осим снабдевања крајњих купаца, Матично друштво врши снабдевање електричном енергијом купца "Електродистрибуција Србије" д.о.о. Београд за потребе покрића губитака на дистрибутивном систему.

Закључком Владе Републике Србије 05 Број: 338-2815/2023 од 30. марта 2023. године, прихваћен је Извештај о реализацији Закључка Владе 05 Број: 312-11081/2022-1 од 29. децембра 2022. године, којим се одређује начин и услови за образовање цене за потребе куповине електричне енергије за надокнаду губитака у дистрибутивној мрежи.

Закључком Владе Републике Србије 05 Број: 338-7933/2023 од 31. августа 2023. године, одобрена је продајна цена електричне енергије за надокнаду губитака у дистрибутивном систему у износу од 70 еур/MWh.

(б) Група тргује електричном енергијом на берзи „SEEPEx“, која је почела са радом 17. фебруара 2016. године у Београду. „SEEPEx“ а.д. Београд је лиценцирани оператор за организовано тржиште електричне енергије који је формиран на бази партнерства између друштва АД „Електромрежа Србије“, Београд и ЕПЕКС СПОТ-а као акционарско друштво. Циљ „SEEPEx“-а је да обезбеди транспарентан и поуздан механизам формирања велепродајне цене тржишта електричне енергије путем поклапања понуде и потражње по фер и транспарентној цени и омогући да све трансакције закључене на „SEEPEx“-у буду испоручене и плаћене.

(в) Продаја електричне енергије на иностраном тржишту се односи на продају електричне енергије привредном друштву Мјешовити холдинг Електропривреда Републике Српске (Босна и Херцеговина) у износу од 227.004 хиљаде динара и на продају електричне енергије реализовану кроз зависна друштва „ЕПС Трговање“ д.о.о., Љубљана и „Електросевер“ д.о.о., Северна Митровица, у износу од 2.596.814 хиљада динара, односно 1.783.608 хиљада динара.

Смањење продаје на иностраном тржишту у 2025. години последица је пре свега смањених вишкова електричне енергије расположивих за продају на слободном велетржишту. Укупна производња електричне енергије матичног предузећа у 2024. години износила је 31,86 TWh, док је у 2025. години износила 30,56 TWh, што представља смањење од приближно 1,30 TWh. Као последица ниже производње, смањене су и количине електричне енергије које је матично предузеће продавало зависном друштву ЕПС Трговање, које наведену енергију пласира на берзе електричне енергије у Мађарској и Хрватској. У складу са тим, укупна продаја електричне енергије матичног предузећа према ЕПС Трговању у 2024. години износила је 532,9 GWh, док је у 2025. години износила 146,5 GWh, што представља значајно смањење обима расположиве енергије за трговање на иностраном тржишту.

Приходи од продаје производа

Приходи од продаје производа се односе на следеће:

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Приходи од продаје угља	2.320.472	2.016.451
Приходи од продаје топлотне енергије	2.569.420	2.524.574
Приходи од продаје технолошке паре и гаса	116.155	111.823
Приходи од продаје осталих производа	325.840	508.954
	5.331.887	5.161.802

Приходи од продаје производа се односе на приходе од продаје угља, топлотне енергије, технолошке паре и гаса и осталих производа на домаћем и иностраном тржишту. Приходи од продаје угља исказани за годину која се завршава на дан 31. децембар 2025. године у износу од 2.320.472 хиљаде динара односе се на испоруке угља трећим лицима од стране Огранка Матичног друштва Рударски басен Колубара, у износу од 2.064.698 хиљада динара, и Огранка Матичног друштва Термоелектране и копови Костолац у износу од 255.774 хиљаде динара.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ (наставак)

Рашчлањени приходи по основу уговора са купцима (наставак)

Приходи од продаје производа (наставак)

Приходи од продаје топлотне енергије се односе на снабдевање и испоруку топлотне енергије, која укључује и испоруке топлотне енергије произведене у Огранцима „Панонске ТЕ-ТО” у износу од 2.205.305 хиљада динара, Термоелектране и копови Костолац у износу од 205.676 хиљада динара, Термоелектрана Никола Тесла у износу од 89.999 хиљада динара и Рударски басен Колубара у износу од 68.439 хиљада динара.

Приходи од продаје осталих производа исказани у 2025. години у износу од 325.840 хиљада динара највећим делом се односе на приходе од продаје креча, у износу од 131.262 хиљаде динара (2024. година: 169.173 хиљаде динара), и на приходе од продаје глине, у износу од 73.138 хиљаде динара (2024. година: 106.863 хиљаде динара), трећим лицима.

Приходи од продаје услуга

Приходи од пружања услуга се односе на следеће:

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Приходи од осталих услуга – трећа лица	115.806	114.333
	115.806	114.333

Географски регион

У следећој табели приходи од уговора са купцима су подељени по локацијама купаца:

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Србија	453.850.115	437.121.010
Словенија (HUPX, CROPEX, BSP SouthPool)	2.596.814	5.386.610
Република Српска	227.004	48.022
	456.673.933	442.555.642

Динамика признавања прихода

Динамика признавања прихода је приказана у следећој табели:

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Приходи од продаје производа и услуга признати у одређеном тренутку	9.114.294	11.355.744
Приходи од продаје производа и услуга признати током времена	447.559.639	431.199.898
	456.673.933	442.555.642

Обрачунски период за сва мерна места интерконекције и у преносној и дистрибутивној мрежи је календарски месец са читавањем обрачунских бројила како је обелодањено у овој напомени (*Временски оквир и испуњење извршења*), које врше оператори преносног и дистрибутивног система у складу са Законом о енергетици, када Матично друштво и врши признавање прихода и када има право на наплату, а купац у току обрачунског периода-календарског месеца, има способност да стекне све суштинске користи од електричне енергије испоручене у току обрачунског периода.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ (наставак)

Следећа табела приказује информације о природи и динамици испуњавања обавеза извршења за кључне изабране изворе прихода:

Врста продаје	Природа и динамика испуњавања обавеза извршења	Признавање прихода
Продаја електричне енергије крајњим купцима	Ови уговори са купцима се односе на продају електричне енергије купцима на гарантованом снабдевању, односно на комерцијалном и резервном снабдевању Уговори са купцима на гарантованом снабдевању закључују се на неодређено време, а купац има право раскида уговора у било ком моменту без пенала за превремени раскид уговора, стога уговорни период представља један обрачунски период који се фактурише купцу Уговори са купцима на комерцијалном снабдевању закључују се на одређено време, међутим према Правилима за промену снабдевача (прописаним од стране регулаторног тела Агенције за енергетику Републике Србије) купац има право раскида уговора у било ком моменту без плаћања пенала за превремени раскид уговора, стога уговорни период представља један обрачунски период који се фактурише купцу	Приход се признаје током времена, на основу рачуна односно фактуре издате купцу
Продаја електричне енергије купцима на отвореном тржишту, лиценцираним купцима и берзанско пословање	Приходи од продаје електричне енергије лиценцираним и купцима на отвореном тржишту односе се на испоруке електричне енергије купцима који поседују лиценцу за обављање енергетске делатности. Поред тога, Група остварује приходе и од трговања на берзи. Свака појединачна поруџбина представља уговор. Група сматра да по том основу испорука електричне енергије по основу конкретне поруџбине представља испуњење обавезе извршења по уговору	Приход од продаје купцима на отвореном тржишту и лиценцираним купцима се признаје током времена, на основу рачуна односно фактуре издате купцу, док се приход од берзанског пословања признаје у одређеном тренутку
Продаја електричне енергије EMC-у	Предмет уговора јесте испорука одређене количине енергије за дефинисани период по фиксној јединичној цени. Стога, уговор садржи само једну обавезу извршења – испоруку електричне енергије током дефинисаног временског периода	Приход се признаје током времена, на основу рачуна односно фактуре издате купцу по испоруци електричне енергије
Продаја угља, топлотне енергије, производа, технолошке паре и гаса	Свака појединачна поруџбина представља уговор. Друштво сматра да по том основу свака испорука добара или пружањем услуга по основу конкретне поруџбине представља испуњење обавезе извршења по уговору Рачуни односно фактуре се издају по испоруци робе или на месечној основи, у зависности од врсте производа и купца. Услови плаћања се разликују у зависности од уговорних услова и одредби, међутим, општи услов плаћања је у року од 30 дана или краће Рачуни, односно фактуре за топлотну енергију се испостављају месечно са доспећем на плаћање у року од 15 до 60 дана Рачуни, односно фактуре за технолошку пару се испостављају месечно са доспећем на плаћање у року од 15 дана	Приход од продаје угља се признаје у одређеном тренутку, по испоруци, тј. по фактурисању купцу док се приходи од продаје топлотне енергије, технолошке паре и гаса признају током времена

Салда по уговорима са купцима

Следећа табела приказује информације о потраживањима, уговорној имовини и уговорним обавезама по основу уговора са купцима:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Потраживања по основу уговора са купцима - приказана у оквиру позиције „потраживања по основу продаје“ (напомена 27)	85.824.997	84.671.928
Потраживања по основу уговора са купцима – приказана у оквиру позиције „остала краткорочна потраживања“ (напомена 28)	9.672.022	7.607.490
Потраживања по основу уговора са купцима – која су приказана у оквиру позиције „дугорочни финансијски пласмани и дугорочна потраживања“ (напомена 25)	-	15
Потраживања по основу уговора са купцима – која су приказана у оквиру позиције „краткорочни финансијски пласмани“	46.434	46.805
Уговорна имовина	-	966
Уговорне обавезе – приказане у оквиру позиције „примљени аванси, депозити и кауције“ (напомена 37)	392.161	306.756
Уговорне обавезе – приказане у оквиру позиције „остале обавезе“ (напомена 38)	3.188.209	2.959.642

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

6. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Приходи од активирања или потрошње производа за сопствене потребе	1.564.791	1.390.452
Приходи од активирања или потрошње услуга за сопствене потребе	444.845	503.089
	2.009.636	1.893.541

Приходи од активирања или потрошње производа и услуга признати су по основу употребе производа и услуга на ревитализацији постројења и опреме, изради резервних делова и материјала.

7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Приходи од премија, субвенција, дотација, регреса, компензација и повраћај пореских дажбина	389.854	200.780
Приход од укидања одложених прихода, у складу са рачуноводственом политиком (напомена 35)	371.470	394.275
Приходи од донација, премија, субвенција и дотација из иностранства (ИПА Фондови)	224	60.227
	761.548	655.282
Приходи од наплате штета од осигурања	298.535	159.710
Приходи од закупнина	267.574	334.222
Приходи по основу накнадног задуживања купаца електричне енергије	1.111.106	1.039.020
Остали пословни приходи	494.549	793.370
	2.933.312	2.981.604

Приходи од донација, премија, субвенција и дотација у 2025. години износе 761.548 хиљада динара (2024. година: 655.282 хиљаде динара) од чега је износ од 389.854 хиљаде динара (2024. година: 200.780 хиљада динара) признат по основу рефакције акциза на деривате нафте и биотечности који се користе у процесу производње, а преостали приходи у износу од 371.470 хиљада динара (2024. година: 394.275 хиљада динара) се односе на приходе признате у висини трошкова везаних за коришћење средстава примљених из донација.

Приходи од наплате штета од осигурања у износу од 298.535 хиљада динара (2024. година: 159.710 хиљада динара) највећим делом у износу од 38.581 хиљада динара се односи на приходе остварене у поступку наплате штете од Дунав осигурања а.д.о., Београд по основу штете настале на депонији пепела и шљаке Ђириковац у огранку Матичног друштва ТЕ-КО Костолац..

Приходи по основу накнадног задуживања купаца електричне енергије у износу од 1.111.106 хиљада динара (2024. година: 1.039.020 хиљада динара), односе се на име ангажовања приватних извршитеља и судских трошкова у поступку принудне наплате електричне енергије.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

8. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Приходи од усклађивања вредности имовине:		
- некретнине, постројења и опрема	100.362	285.409
- залихе	139.126	-
- остале имовина	7.615	6.529
	247.103	291.938

Приходи од усклађивања вредности залиха у износу од 139.126 хиљада динара највећим делом се односи на укидања исправке вредности залиха резервних делова у износу 69.027 хиљаде динара а на основу Извештаја комисије за анализу старосне структуре залиха.

9. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Набављена електрична енергија од стране зависног друштва ЕПС Трговање д.о.о., Љубљана на берзи NUPEX	12.832.511	9.073.094
Набављена електрична енергија од стране зависног друштва Електросевер д.о.о., Северна Митровица на територији АП Косово и Метохија	711.280	1.096.954
	13.543.791	10.170.048

Раст набавне вредности продате робе – електричне енергије у 2025. години последица је смањене производње електричне енергије, услед лошије хидрологије у периоду фебруар-март и мај-октобар 2025. године. Укупна производња електричне енергије матичног предузећа смањена је са 31,86 TWh у 2024. години на 30,56 TWh у 2025. години, односно за око 1,30 TWh.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године
10. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2025.	2024.
Трошкови основног материјала	1.317.412	1.353.176
Материјал за одржавање и резервни делови	10.879.585	11.728.928
Ситан инвентар и ауто гуме	835.722	530.833
Трошкови уља и мазива	375.099	393.109
Трошкови ХТЗ опреме	422.276	356.766
Трошкови канцеларијског и осталог режијског материјала	410.481	519.946
Трошкови осталог материјала	582.377	487.288
	<u>14.822.952</u>	<u>15.370.046</u>
Трошкови набављене електричне енергије:		
- на домаћем тржишту	55.769.715	51.266.698
- на иностраном тржишту	135.323	170.931
	<u>55.905.038</u>	<u>51.437.629</u>
Пренос и набавке електричне енергије од АД „Електро mreжа Србије”, Београд	15.402.493	12.311.060
Трошкови накнаде за приступ дистрибутивном систему	100.803.597	94.085.220
Деривати нафте	9.708.039	11.614.076
Трошкови природног гаса	8.032.842	7.669.603
Трошкови угља	25.230.903	34.148.030
Трошкови остале енергије	95.953	79.076
	<u>159.273.827</u>	<u>159.907.065</u>
	<u>230.001.817</u>	<u>226.714.740</u>

Трошкови набављене електричне енергије

Од укупних трошкова набавке електричне енергије, на набавку у функцији уравнотежења и оптимизације се односи 42.006.082 хиљада динара (2024. година: 35.704.893 хиљада динара). Повећање ових набавки последица је мање производње електричне енергије у хидроелектранама, али и веће потрошње електричне енергије крајњих купаца у Републици Србији током 2025. године.

Трошкови набавке електричне енергије односе се на набавку електричне енергије:

- од правних лица која поседују лиценцу за обављање трговине електричном енергијом у износу од 14.281.934 хиљаде динара (2024. година: 14.423.357 хиљада динара),
- преко берзе SEEPEX у износу од 10.377.704 хиљада динара (2024. година: 8.610.628 хиљада динара),
- од Мјешовитог холдинга „Електропривреда Републике Српске“ а.д. Требиње у износу од 135.323 хиљада динара (2024. година: 170.931 хиљада динара),
- од повлашћених произвођача електричне енергије у износу од 30.456.656 хиљада динара (2024. година: 26.289.872 хиљаде динара) као и
- од купаца – произвођача електричне енергије у износу од 652.036 хиљада динара.

Статус повлашћеног произвођача, привременог повлашћеног произвођача и произвођача електричне енергије из обновљивих извора енергије уређен је Законом о енергетици. Законом су предвиђене подстицајне мере за повлашћене произвођаче електричне енергије које обухватају: обавезу откупа електричне енергије од повлашћеног произвођача, цене по којима се та енергија откупљује, период важења обавезе откупа електричне енергије, преузимање балансне одговорности и друге подстицајне мере прописане актом донетим на основу овог закона, као и другим законима и прописима којима се уређују порези, царине и друге дажбине, заштита животне средине и енергетска ефикасност. Подстицајне мере може користити енергетски субјект који је стекао статус повлашћеног произвођача у смислу овог закона.

С тим у вези, Матично друштво, као гарантовани снабдевач закључило је уговоре о откупу електричне енергије, којим се, поред осталог обавезало да:

- изврши откуп електричне енергије по подстицајној откупној цени за произведену електричну енергију у зависности од врсте и инсталисане снаге електране, као и максималног ефективног времена рада за одговарајућу врсту електране (облик оперативне државне помоћи повлашћеним и привременим повлашћеним произвођачима),
- обезбеди гаранције плаћања повлашћеном произвођачу електричне енергије у складу са уговором о откупу електричне енергије.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2025. године

10. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ (наставак)

Сви крајњи купци електричне енергије дужни су да плаћају накнаду за подстицај повлашћених произвођача електричне енергије, осим у случајевима утврђеним Законом о енергетици, чију наплату Матично друштво као одабрани/гарантовани снабдевач врши.

Уредбом о накнади за подстицај повлашћених произвођача електричне енергије коју је донела Влада Републике Србије предвиђено је да се накнада мења сваке године у зависности од производње електричне енергије из обновљивих извора. Од 10. јануара 2025. године на снази је нова Уредба о висини посебне накнаде за подстицај повлашћених потрошача електричне енергије 05 број 110-73/2025 ("Службени гласник РС", бр. 3/2025) према којој висина накнаде за подстицај повлашћених потрошача електричне енергије у 2025. години износи 0,801 дин/kWh, колика је била и у току 2024. године.

Законом о коришћењу обновљивих извора енергије ("Службени гласник РС", бр. 40/2021, 35/2023 и 94/2024) уређено је да је купац-произвођач крајњи купац електричне енергије, који је на унутрашње инсталације прикључио сопствени објект за производњу електричне енергије из обновљивих извора, при чему се електрична енергија користи за снабдевање сопствене потрошње, а вишак произведене електричне енергије испоручује у преносни и дистрибутивни систем, односно затворени дистрибутивни систем. Купац-произвођач не може користити подстицајне мере у виду тржишне премије и feed-in тарифе, нити може имати право на гаранције порекла.

Уредбом о критеријумима, условима и начину обрачуна потраживања и обавеза између купца-произвођача и снабдевача ("Службени гласник РС", бр. 83/2021 и 74/2022) ближе су уређени општи услови, начин стицања и престанак статуса купца-произвођача, критеријуми за обрачун потраживања и обавеза између купца-произвођача и снабдевача. С тим у вези, Друштво, као један од снабдевача електричном енергијом у Републици Србији, закључује уговоре са купцима-произвођачима по два модела, и то:

- уговор о потпуном снабдевању са нето мерењем, ако је купац-произвођач домаћинство или стамбена заједница, односно један или више чланова скупштине стамбене заједнице, и
- уговор о потпуном снабдевању са нето обрачуном, ако крајњи купац није домаћинство или стамбена заједница, при чему снабдевач и купац-произвођач слободно уговарају услове обрачуна узајамних потраживања и обавеза.

Трошкови приступа дистрибутивном систему

Трошкови приступа систему за дистрибуцију (мрежарина) у износу од 100.803.597 хиљада динара (2024. година: 94.085.220 хиљада динара) признати су по цени трансакције одређеној од стране „Електродистрибуција Србије“ д.о.о. Београд уз сагласност Агенције за енергетику, у складу са Законом о енергетици. Одлуком о утврђивању цена за приступ систему за дистрибуцију електричне енергије („Службени гласник РС“ бр. 95/21, 76/2025) утврђена је накнада за приступ систему за дистрибуцију електричне енергије

Трошкови приступа систему за пренос електричне енергије

Матично друштво је закључило уговор са привредним друштвом А.Д. „Електроурежа Србије“, Београд о приступу и коришћењу система за пренос електричне енергије, закупу капацитета и балансној одговорност. По напред наведеном основу, у извештајном периоду остварени су расходи у износу од 15.402.493 хиљаде динара (2024. година: 12.311.060 хиљада динара).

Накнада за приступ систему за пренос електричне енергије одређена је Одлуком о утврђивању цена за приступ систему за пренос електричне енергије („Службени гласник РС“ бр. 95/21, 75/2025) која је у примени од 1. октобра 2025. године и на коју је Савет Агенције за енергетику дао сагласност 21. августа 2025. године под бројем 000-00-РОУ-10/2025-005.

Трошкови угља за 2025. годину исказани у износу од 25.230.903 хиљаде динара (2024. година: 34.148.030 хиљада динара) највећим делом се односе на трошкове екстерно набављеног угља из рудника угља у окружењу (Румунија, Грчка, Црна Гора, Босна и Херцеговина, Република Српска) у износу од 7.630.464 хиљада динара (2024. година: 13.315.558 хиљада динара), затим од Shen Hua Hong Kong International Trading Ltd у износу од 13.708.711 хиљада динара (2024. година: 18.175.015 хиљада динара) и ЈП ПЕУ Ресавица у износу од 3.216.250 хиљада динара (2024. година: 2.287.041 хиљада динара). Преостали износ од 675.478 хиљада динара односи се на трошкове екстерно набављеног угља од Енергетика Крагујевац и Рудник Ковин (2024. година: 250.284 хиљаде динара).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

11. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Трошкови бруто зарада и накнада зарада	45.197.245	42.711.150
Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	7.890.802	7.485.265
Трошкови накнада по уговору и привременим и повременим пословима	4.051	-
Трошкови накнада физичким лицима по основу осталих уговора	628.679	538.852
Трошкови накнада члановима органа управљања и надзора	121.450	110.914
Трошкови по основу превоза запослених на рад и са рада	1.292.704	1.263.849
Трошкови дневнице и накнада трошкова запосленима на службеном путу	176.108	160.587
Трошкови помоћи запосленима	252.026	285.295
Остали лични расходи	1.505.743	799.582
	57.068.808	53.355.494

Обрачун и исплата зарада у Матичном друштву и привредним друштвима која послују у оквиру ЕПС Групе, врши се у оквирима планиране масе средстава за зараде, утврђене у складу са Законом о буџету и Смерницама за израду ГПП које доноси Влада РС, Законом о утврђивању максималне зараде у јавном сектору, ПКУ и другим законским прописима који регулишу ову област. Максимална зарада се утврђује у износу који се добија множењем највећег коефицијента за положај, утврђеног законом којим се уређују плате државних службеника и намештеника и основице утврђене законом о буџету за текућу годину, и увећава се само за „минули рад“. Исплата зарада у ЕПС АД врши се у складу са захтевом Министарства финансија да исплаћени просек по старозапосленом не сме бити већи од планираног.

Трошкови зарада у 2025. години повећани су у односу на исти период претходне године. Ово повећање је углавном резултат примене Закона о буџету Републике Србије за 2025. годину, којим је предвиђено повећање просечне планиране зараде за 8% у односу на 2024. годину. Наиме, у складу са чланом 9 Закона о буџету Републике Србије за 2025. годину („Службени гласник РС“, бр. 94/2024), свим запосленима код корисника осталих јавних средстава, укључујући и запослене у Друштву, повећане су зараде за 8% почев од јануара 2025. године.

Међутим, укупни раст зарада је делимично ублажен смањењем броја запослених. Одлив запослених настао је првенствено услед обавезних и добровољних одласака у пензију, укључујући и оне који су испунили услове за пензионисање, као и из других разлога као што су споразумни раскид радног односа и истеци уговора. Након примене одредбе новог Колективног уговора којом је број отпремнина за одлазак у пензију повећан са три на шест реализован је значајан одлив запослених по основу добровољног одласка у пензију. Као резултат наведених фактора, стварно повећање зарада за период јануар–децембар 2025. године било је ниже од номиналног повећања од 8% предвиђеног Законом о буџету.

Остали лични расходи у износу од 1.505.743 хиљаде динара, највећим делом односе се на обавезе Матичног друштва преузете по Колективном уговору (превенције радне инвалидности, културних и спортских активности запослених, издаци за пружање помоћи запосленима за лечење, зајам и сл.) на које се, у складу са пореским прописима, плаћају јавни приходи.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

12. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2025.	2024.
Трошкови амортизације:		
– нематеријалне имовине (напомена 24)	1.167.870	2.015.047
– некретнина, постројења и опреме (напомена 24)	37.575.906	35.886.454
– некретнина, постројења и опреме са правом коришћења преко годину дана (напомена 24)	9.648	8.885
	38.753.424	37.910.386

Током 2025. године, трошкови амортизације некретнина, постројења и опреме су се повећали у поређењу са истим периодом 2024. године. То повећање одражава континуирана улагања у опрему за производњу електричне енергије и рударство. У 2025. години, зграде, постројења и опрема су капитализовани у укупном износу од 96.700.671 хиљада динара (Напомена 24), укључујући активирање новог система транспортних трака у огранку Матичног друштва РБ Колубара у износу од 4.099.323 хиљаде динара.

Током 2025. године, трошкови амортизације нематеријалне имовине су се смањили у поређењу са истим периодом 2024. године. То смањење првенствено одражава потпуну амортизацију и отпис софтвера и лиценци набављаних углавном у 2019. и 2020. години, без потребе за накнадном заменом. Трошкови амортизације за ове софтвере и лиценце током 2024. године износили су 1.131.056 хиљада динара.

13. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2025.	2024.
Расходи од усклађивања вредности имовине:		
– нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опрема	112.110	1.989.887
– залихе	-	613.038
– остала имовина	1.610	33.708
	113.720	2.636.633

Расходи од усклађивања вредности залиха у износу од 613.038 хиљаде динара у 2024. години, највећим делом се односе на обезвређење залиха резервних делова по основу интерне процене њихове употребне вредности у огранцима РБ Колубара, у износу од 191.755 хиљаде динара и ТЕ Костолац, у износу од 269.157 хиљада динара.

Група је спровела тестирања потенцијалног обезвређења средстава на дан 31. децембар 2024. године на нивоу огранка, где је сваки огранак третиран као јединица која генерише готовину и утврдила да је употребна вредност, односно надокнадиви износ средстава виша од књиговодствене вредности код свих огранака са изузетком огранка Матичног друштва Панонске ТЕ-ТО, који показује назнаке умањења по ком основу је признат губитак по основу умањења вредности у билансу успеха за 2024. годину у износу од 1.792.153 хиљада динара. (напомене 4 и 24)

Са стањем на дан 31. децембра 2025. године и 31. децембра 2024. године руководство Групе је закључило да постоје индикатори умањења вредности нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме у припреми за средства која нису на локацији и у стању неопходном да би била у функционалној приправности која је била очекивана у моменту почетног признавања и где се значајан напредак у припреми односно изградњи није догодио већ дужи временски период и где је тренутно непознат статус даље изградње. За ову имовину Група је признала губитке по основу умањења вредности на терет биланс успеха у укупном износу од 112.110 хиљаде динара (2024. година 197.734 хиљаде динара).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године
14. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Трошкови услуга одржавања	28.190.214	27.615.531
Трошкови одржавања информационог система	2.392.332	1.967.787
Трошкови ПТТ услуга	2.469.761	2.189.272
Трошкови комуналних услуга	470.145	642.750
Трошкови услуга разних испитивања, анализа, израда техничке и пројектне документације, елабората и пројеката	800.537	860.381
Трошкови рада сепаратора и рада радника на дробилани	758.251	735.231
Трошкови транспортних услуга	669.629	624.255
Трошкови закупнина	1.606.804	1.320.456
Трошкови реклама, сајмова и пропаганде	15.820	82.266
Трошкови заштите на раду	54.172	102.542
Трошкови услуга на рекултивацији и заштити животне средине	78.244	92.594
	37.505.909	36.233.065

Трошкови услуга одржавања у износу од 28.190.214 хиљада динара (2024. година: 27.615.531 хиљада динара) односе се на услуге одржавања производних објеката Групе.

Трошкови ПТТ услуга укључују трошкове припреме и слања рачуна за електричну енергију крајњим корисницима у износу од 2.302.478 хиљада динара (2024. година: 2.019.870 хиљаду динара) у огранку Матичног друштва ЕПС Снабдевање.

15. ТРОШКОВИ РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Резервисање за трошкове обнављања природних богатстава	1.059.915	180.425
Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	4.210.382	8.552.225
Резервисања за судске спорове	453.911	644.659
	5.724.208	9.377.309

Група је у току 2025. године извршила резервисање за трошкове обнављања природних богатстава, који ће се платити за рекултивацију земљишта на којима су рударски радови завршени, а ради довођења земљишта у његово првобитно стање након окончања експлоатације. Обрачун резервисања за трошкове рекултивације земљишта за 2025. годину извршен је за Огранке Матичног друштва РБ Колубара и ТЕ КО Костолац у износу од 62.232 хиљаде динара. Поред тога, као што је обелодањено у напмени 33, Друштво је извршило резервисање за коначну рекултивацију земљишта на којем се налазе депоније пепела и шљаке у термоелектранама Костолац, Колубара, Морава, Никола Тесла А и Никола Тесла Б и по том основу признало расходе у 2025. години у износу од 997.683 хиљада динара (2024. година: 16.351 хиљада динара). Повећање трошкова резервисања за коначну рекултивацију земљишта депонија пепела и шљаке у 2025. години последица је повећања процењених трошкова будућих очекиваних исплата, који су се у 2025. години повећали за 1.926.483 хиљаде динара.

У току 2025. године Група је извршила резервисање обавеза за накнаде и друге бенефиције запослених по престанку радног односа у износу од 4.210.382 хиљаде динара (2024. година: 8.552.225 хиљада динара), које ће се платити по окончању радног односа и накнаде запосленима које укључују накнаде по основу јубиларних награда у висини садашње обавезе засноване на прошлим догађајима, а које произилазе из одредби Закона о раду и општих аката Друштва (напомене 3.5 и 33).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године
15. ТРОШКОВИ РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

Смањење трошкова резервисања обавеза за накнаде и друге бенефиције запослених у 2025. години последица је прерачуна резервисања обавеза за накнаде и друге бенефиције запослених по престанку радног односа на 31. децембар 2024. године у складу са новим Колективним уговором друштва. Наиме, Група је 5. августа 2024. године потписало нови Колективни уговор којим је дефинисано да почев од 1. јануара 2025. године запослени има право на отпремнину при одласку у пензију у висини шест зарада (до 31. децембра 2024. године три зараде) коју је остварио за месец који претходи месецу у којем се исплаћује отпремнина или у износу шест просечних зарада (до 31. децембра 2024. године три зараде) по запосленом исплаћеном код послодавца ако је то за запосленог повољније.

Резервисања за судске спорове формирана су према најбољој процени издатака потребних за измирење садашње обавезе по основу текућих судских спорова који се воде против Групе, који су у 2025. години процењени на износ од 453.911 хиљада динара (2024. година: 644.659 хиљада динара).

16. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2025.	2024.
Трошкови накнада за коришћење водних добара	2.103.335	2.129.093
Трошкови накнада за коришћење добара од општег интереса	2.909	2.018
Трошкови накнада за заштиту животне средине (напомена 39)	3.654.181	4.058.138
Трошкови пореза на имовину	799.922	692.814
Трошкови накнада за коришћење обала у пословне сврхе	7.251	-
Трошкови осталих индиректних пореза и накнада	1.081.579	918.457
Трошкови накнаде за коришћење минералних сировина	2.979.295	2.921.048
Трошкови репрезентације	35.382	47.018
Трошкови платног промета и банкарских услуга	221.185	237.616
Трошкови претплате на стручне публикације	25.072	34.827
Судски трошкови	2.195.739	2.306.066
Трошкови одржавања непроизводних објеката	1.606.805	1.338.486
Остали нематеријални трошкови	960.486	1.708.712
Професионалне услуге	598.788	611.921
Трошкови премија осигурања	1.659.162	1.535.558
Трошкови здравствених услуга	174.419	178.262
Трошкови чланарина и доприноса синдикату	436.014	574.608
Услуге обезбеђења, заштите објеката и заштита на раду	2.708.246	2.730.407
Трошкови осталих непроизводних услуга	2.380.174	2.680.563
	23.629.944	24.705.612

Почев од 1. јануара 2019. године у примени је Закон о накнадама за коришћење јавних добара („Службени гласник РС“ број 95/18, 49/19, 86/19, 156/20, 15/21, 15/23, 120/23, 99/24, 109/2025 и 118/2025) којим се уређују накнаде за коришћење јавних добара и то: обвезник плаћања, основица, висина, начин утврђивања и плаћања, припадност прихода од накнада, као и друга питања од значаја за утврђивање и плаћање накнада за коришћење јавних добара. Овим законом уводе се накнаде за коришћење јавних добара, и то:

- 1) накнаде за геолошка истраживања,
- 2) накнаде за коришћење ресурса и резерви минералних сировина,
- 3) накнаде за коришћење енергије и енергената,
- 4) накнада за промену намене пољопривредног земљишта,
- 5) накнаде за промену намене и коришћење шума и шумског земљишта,
- 6) накнада за коришћење ловостајем заштићених врста дивљачи,
- 7) накнаде за воде,
- 8) накнаде за заштиту животне средине,
- 9) накнаде за пловидбу и коришћење лука, пристаништа и објеката безбедности пловидбе на државном водном путу,
- 10) накнаде за коришћење јавних путева,
- 11) накнаде за коришћење јавне железничке инфраструктуре,
- 12) накнада за коришћење јавне површине,
- 13) накнада за коришћење природног лековитог фактора,
- 14) накнада за коришћење туристичког простора,
- 15) накнаде за електронске комуникације.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

16. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ (наставак)

Затим, у оквиру накнаде за коришћење енергије и енергената, Законом о накнадама за коришћење јавних добра уведена је накнада за унапређење енергетске ефикасности и то у износу од 0,015 дин/kWh. Утврђивање накнаде за унапређење енергетске ефикасности за испоручену енергију и/или енергенте крајњем купцу/потрошачу врши Матично друштво, као енергетски субјект који обавља енергетске делатности снабдевања електричном енергијом и има лиценцу за обављање тих делатности у складу са законом којим се уређује енергетика, приликом испостављања рачуна за испоручену енергију и/или енергенте крајњем купцу/потрошачу. Обавеза по основу накнаде утврђује се на основу количине испоручене електричне енергије, утврђене на основу читавања потрошње преко мерних уређаја на месту примопредаје, у складу са законом којим се уређује област енергетике и по умањењу електричне енергије откупљене од произвођача који имају статус повлашћеног произвођача.

Трошкови накнада за заштиту животне средине у износу од 3.654.181 хиљада динара (2024. година: 4.058.138 хиљада динара) укључују накнаде по основу емисије сумпор – диоксида, азот-диоксида и прашкастих материјала у постројењима огранака ТЕ Никола Тесла, у износу 2.574.107 хиљада динара (2024. година: 2.769.676 хиљада динара), и ТЕ Костолац, у износу од 1.030.062 хиљада динара (2024. година: 1.239.407 хиљада динара). Трошкови накнада за заштиту животне средине се књиже према аконтативним решењима и коначним решењима локалних самоуправа обрачунатим према емисијама сумпор-диоксида, азот-диоксида и прашкастих материјала у току производње електричне енергије. Главни разлог смањења трошкова накнада за заштиту животне средине су још не пристигла и не прокњижена коначна решења за 2024. и 2025. годину, док је у 2024. години књижена разлика између аконтативног решења за 2023. и коначног решења за 2023. годину које је стигло 24. децембра 2024.

Трошкови осталих пореза и накнада исказани у 2025. години у износу од 1.081.579 хиљада динара највећим делом, у износу од 583.979 хиљаде динара, се односе на таксе за коришћење јавних површина, заузеће јавних површина и заштиту националних паркова у Огранцима ХЕ Ђердап и Дринско-Лимске ХЕ.

Судски трошкови се, највећим делом, у износу од 1.861.089 хиљада динара (2024. година: 1.892.945 хиљада динара) односе на трошкове ангажовања приватних извршитеља у Огранку Матичног друштва ЕПС Снабдевање.

Трошкови осталих непроизводних услуга у износу од 2.380.174 хиљада динара (2024. година: 2.680.563 хиљада динара) се највећим делом односе на трошкове збрињавања отпада, чишћења термо-енергетских постројења и чишћењу саобраћајница у Термо електрани Никола Тесла у износу од 1.330.122 хиљаде динара (2024.: 1.239.142 хиљаде динара).

17. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица (напомена 42)	1.388.051	1.433.888
Позитивне курсне разлике	8.676.180	2.050.317
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	30.566	11.505
	8.706.746	2.061.822
Приходи од камата:		
– по основу потраживања од купаца за електричну енергију	4.902.256	4.859.324
– по основу краткорочних финансијских пласмана	997.313	1.704.370
– по основу таксе за Јавни Медијски Сервис	442.133	683.991
– остали приходи од камата	1.127.069	558.976
	7.468.771	7.806.661
Остали финансијски приходи	15.432	39.998
	17.579.000	11.342.369

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године
17. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (наставак)

По свим монетарним ставкама чије се измирење захтева у иностраној валути ефекти промена девизних курсева на дан доспећа, односно на дан биланса стања, признати су у оквиру прихода и расхода, као и по монетарним ставкама по којима је уговором одређена заштита потраживања/обавеза валутном клаузулом, односно наплата/измиривање у динарској противвредности стране валуте. Позитивне курсне разлике исказане у 2025. години у износу од 8.676.180 хиљада динара (2024. година: 2.050.317 хиљада динара), се односе на нереализоване курсне разлике по кредитима одобреним од стране ино кредитора. Значајан део ових курсних разлика, у износу од 6.786.573 хиљаде динара, односи се на кредите деноминисане у америчким доларима (УСД) одобрене од стране Export-Import Bank of China. Динар је у односу на валуту амерички долар апрецирао за око 11,14% на годишњем нивоу, што је утицало на повећање позитивних курсних разлика.

Приходи од камата од купаца за електричну енергију односе се на обрачунату камату купцима који своје обавезе нису измирили.

18. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2025.	2024.
Остали финансијски расходи	979.150	951.692
Расходи камата:		
- остали расходи од камата (по свим основама)	4.018.462	5.394.973
- расходи камата за неблаговремено плаћене јавне приходе	22.916	21.218
- расходи камата по лизингу - средства са правом коришћења преко године дана	508	618
	4.041.886	5.416.809
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	23.776	35.175
Негативне курсне разлике	1.361.582	4.883.336
	1.385.358	4.918.511
	6.406.394	11.287.012

Остали финансијски расходи исказани у 2025. години у износу од 979.150 хиљада динара највећим делом, у износу од 875.066 хиљада динара (2024. година: 801.321 хиљаду динара), се односе на ефекат промене у износу резервисања по основу протока времена (напомена 33). Преостали износ осталих финансијских расхода у износу од 104.084 хиљаде динара (2024. година: 150.356 хиљада динара) које се односе се на Commitment fee и Management fee по основу кредитних аранжмана са иностраним кредиторима.

Остали расходи од камата у целости се односе на расходе камата и накнада по кредитима у износу од 4.018.462 хиљаде динара (2024. године: 5.394.973 хиљаде динара).

Негативне курсне разлике исказане у 2025. години у износу од 1.361.582 хиљаде динара (2024. година: 4.883.336 хиљада динара), од чега се износ од 337.118 хиљада динара (2024. година: 3.459.011 хиљада динара) односи на нереализоване курсне разлике по кредитима одобреним од стране ино кредитора. У односу на претходну годину, када је слабљење динара у односу на амерички долар довело до значајних негативних курсних разлика по основу кредита, током текуће године дошло је до јачања динара, што је резултирало значајним смањењем негативних и исказивањем позитивних курсних разлика по основу обавеза индексираних у овој валути.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

19. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана	1.892	3.234
Наплата и умањење исправке вредности:		
- датих аванса за основна средства	14.265	4.755
- датих аванса за залихе	4.493	31.192
- потраживања од купаца	364.334	562.705
	383.092	598.652
	384.984	601.886

Приходи од усклађивања вредности потраживања од купаца у текућој години највећим делом односе се на приход од усклађивања вредности потраживања у Огранку Матичног друштва Панонске ТЕ ТО Нови Сад (у износу од 150.279 хиљада динара) насталих укидањем претходно књижене исправке потраживања услед прекорачења валуте плаћања купаца топлотне енергије, као и на приход од усклађивања вредности потраживања за угаљ у износу од 39.541 хиљаде динара у Огранку Матичног друштва Термоелектране и Копови Костолац.

20. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Расходи по основу обезвређења:		
- учешће у капиталу осталих правних лица	283.552	-
- аванса	122	1.403
- потраживања од купаца за електричну енергију	10.353.663	5.836.048
- осталих потраживања	806.991	588.281
	11.444.328	6.425.732

Кредитни губици по основу потраживања од купаца за електричну енергију признати су као расход од усклађивања вредности обрачунат на начин како је обелодањено у напмени 3.17.

У 2025. години расходи по основу обезвређења потраживања од купаца за електричну енергију у износу од 10.353.663 хиљаде динара (2024. година: 5.836.048 хиљада динара), највећим делом у износу од 6.315.445 хиљада динара се односи на групно процењене очекиване кредитне губитке у сегменту гарантованог снабдевања који бележе раст у односу на 2024. годину. Овај раст у сегменту домаћинства и малих потрошача је резултат погоршања структуре застарелости потраживања, што је резултирало већом концентрацијом доспелих потраживања и применом увећаних стопа за очекиване кредитне губитке. Надаље, у складу са новом пословном политиком Групе у вези са наплатом потраживања од крајњих купаца, која је на снази од априла 2024. године, покрећу се поступци принудне наплате против свих купаца чије су обавезе доспеле дуже од три месеца. Методологија за израчунавање очекиваних кредитних губитака је остала непромењена у односу на 31. децембар 2024. године.

На дан 31. Децембар 2025. године Група је извршила обезвређење свог улагања у пројекат ХЕ Комарница у Црној Гори у износу од 283.552, које је евидентирано у оквиру позиције „Учешћа у капиталу осталих правних лица“ (напомена 25). Обезвређење је извршено у складу са МРС 36 – Умањење вредности имовине, при чему је књиговодствена вредност улагања сведена на нулу. Улагање остаје евидентирано у пословним књигама Групе, уз исправку вредности у пуном износу.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

21. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Добици од продаје материјала, учешћа у капиталу, нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	55.171	111.042
Приходи од укидања дугорочних резервисања по основу бенефиција запослених (напомена 33)	-	1.762
Приходи од укидања дугорочних резервисања за обнављање природних богатстава (напомена 33)	159.639	74.554
Приходи од наплаћених отписаних потраживања и укидања исправке вредности потраживања и краткорочних финансијских пласмана	2.246	864
Приходи од смањења обавеза	482.935	548.131
Приходи од укидања дугорочних резервисања по основу судских спорова (напомена 33)	72.833	215.107
Приходи од уговорене заштите од ризика	88.231	8.514
Приходи од смањења обавеза за заштиту животне средине	338	190.922
Вишкови	89.368	170.164
Остали приходи	109.268	299.683
	1.060.029	1.620.743

Приходи од смањења обавеза у износу од 482.935 хиљаде динара, највећим делом се односе на оприходовање нераспоређених уплата за Центре за подршку гарантованом снабдевању у Огранку Матичног друштва ЕПС Снабдевање по одлуци бр. 12.01. 731050/4-25 од 08.07.2025. у износу од 146.572 хиљаде динара, и одлуци бр. 12.01. 1111652/3-25 од 13.10.2025 у износу од 91.100 хиљада динара. Оприходовање обавеза старијих од три године у износу од 149.350 хиљада динара, према Извештају централне пописне комисије о извршеном попису имовине и обавеза Друштва са стањем на дан 31. децембра 2025. године. У 2024. години приходи од смањења обавеза у износу од 548.131 хиљаду динара, највећим делом се односе на оприходовање обавеза старијих од три године у износу од 404.596 хиљада динара, према Извештају централне пописне комисије о извршеном попису имовине и обавеза Друштва са стањем на дан 31. децембра 2024. године донетим 20. јануара 2025. године.

Приходи од смањења обавеза за заштиту животне средине, признати су у 2025. години у износу од 338 хиљада динара (2024. година: 190.922 хиљаде динара) по основу смањења обавезе према Министарству за заштиту животне средине Републике Србије, по основу више плаћене аконтације за 2024. годину у односу на износ утврђен коначним обрачуном накнаде за заштиту животне средине.

22. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Расходи по основу исплаћених накнада запосленима из јавних предузећа са територије АП Косово и Метохија	5.986.545	6.407.552
Губици од расходовања, отписа и продаје основних средстава, нематеријалних улагања, учешћа и материјала	696.647	1.316.227
Губици по основу отписа краткорочних потраживања и репрограмираних потраживања од купаца	140.084	115.186
Губици по основу отписа осталих средстава	26	-
Губици од расходовања залиха	233.295	98.346
Мањкови	15.646	1.822
Трошкови спонзорства и донаторства	84.666	86.042
Остали расходи	1.183.506	1.798.198
	8.340.415	9.823.373

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

22. ОСТАЛИ РАСХОДИ (наставака)

Расходи у износу од 5.986.545 хиљада динара (2024. године: 6.407.552 хиљаде динара) признати су по основу преноса средстава на име зарада и накнада зарада запосленима из јавних предузећа са територије АП Косово и Метохија. Влада Републике Србије донела је Закључак 05 број 02-4586/2003-001 од 17. јула 2003. године којим се уређују висина и начин исплате надокнада зарада за запослене у предузећима на територији АП Косово и Метохија. У 2025. години просечан број запослених којима је исплаћена зарада је износио 2.981, док је у 2024. години износио 3.169 запослена.

Губици по основу расходовања и отписа основних средстава признати су по основу замене опреме услед техничко-технолошке застарелости и/или неисправности исте приликом ревитализације постројења и опреме.

Остали расходи у износу од 1.183.506 хиљада динара (2024. година: 1.798.198 хиљада динара) највећим делом се односе на трошкове обезбеђивања додатне исхране запосленима на површинским коповима у износу од 801.184 хиљада динара (2024. година: 697.949 хиљада динара), трошкове археолошких истраживања у износу од 89.382 хиљаде динара (2024. година: 98.327 хиљада динара), као и на трошкове за финансирање објеката јавне намене у износу од 166.436 хиљада динара (2024. година: 583.099 хиљада динара).

23. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Текући порески расход периода	13.395.438	11.151.859
Одложени порески приход периода	(2.981.135)	(3.675.189)
	10.414.303	7.476.670

б) Усаглашавање пореза и производа резултата пословања пре опорезивања и прописане пореске стопе

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Добитак пре опорезивања	48.761.791	31.063.925
Порез на добитак обрачунат по стопи од 15%	7.314.269	4.659.589
Порески ефекат непризнатих трошкова	4.310.158	4.697.326
Порески ефекти трошкова признатих на готовинској основи	(1.281.200)	(1.003.746)
Ефекат капиталних добитака	2.584	-
Порески ефекат непризнатих прихода	(10.925)	(34.289)
Ефекат корекције по основу трансферних цена	192.856	176.855
Порески ефекти непризнатих одложених пореских средстава (пореских губитака)	5.354	55.179
Смањење одложених пореза признато у корист капитала	-	(1.092.302)
Ефекат извршених елиминација у консолидацији	1.915	6.870
Ефекат различитих пореских стопа по законодавствима нерезидентних зависних друштва	23.724	8.033
Остало	(144.432)	3.155
	10.414.303	7.476.670
Ефективна пореска стопа	21,36%	24,07%

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

23. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

в) Одложене пореске обавезе

Одложене пореске обавезе исказане са стањем на дан 31. децембра 2025. године у износу од 57.153.853 хиљада динара (31. децембра 2024. године: 60.134.989 хиљада динара) односе се на привремен разлике између основице по којој се некретнине, постројења и опрема признају у пореским билансима појединачних друштава и износа по којима су та средства исказана у консолидованим финансијским извештајима Групе.

Промене у одложеним пореским обавезама су биле следеће:

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Почетно стање, 1. јануар	60.134.989	63.810.176
Ефекти на биланс успеха	(2.981.135)	(3.675.189)
Остало	(1)	2
Стање на дан 31. децембра	57.153.853	60.134.989

г) Непризната одложена пореска средства и порески губици

На дан 31. децембра 2025. године Група није исказала одложена пореска средства у износу од 72.361 хиљаду динара (31. децембра 2024. године: 71.953 хиљаде динара) по основу пренетих пореских губитака, услед неизвесности да ће будући опорезиви добити, на терет којих се одложена пореска средства могу искористити, бити расположиви.

Неискоришћени порески губици, који истичу у периоди између 2025. и 2029. године, настали су у зависним друштвима „ХЕС Горња Дрина“, д.о.о, Горња Дрина, „Електросевер“ д.о.о., Северна Митровица и „Моравске хидроелектране“ д.о.о., Београд.

	У хиљадама динара 2025.		2024.
Неискоришћени порески губици за које није признато одложено пореско средство	759.283		718.112
Потенцијална пореска олакшица	72.361		71.953

Одложена пореска средства нису призната на основу горе наведених пореских губитака зато што није вероватно да ће зависна друштва остварити опорезиви добитак у блиској будућности да би губици могли бити искоришћени.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

24. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА, БИОЛОШКА СРЕДСТВА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

Нематеријална имовина

	У хиљадама динара				
	Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке	Софтвери и остала права	Остала нематеријална имовина	Нематеријална имовина у припреми	Укупно
НАБАВНА ВРЕДНОСТ					
Стање на дан 1. јануара 2024. године	9.134.631	6.995.147	26.906	1.131.462	17.288.146
Повећања/набавка	85 552	626	-	2 150 118	2 236 296
Пренос у оквиру групе конта 01 (осим активирања) или донос са друге групе конта на групу конта 01	11 469	-	-	(162 041)	(150 572)
Пренос са инвестиција у току (активирање)	619 540	336 560	-	(945 078)	11 022
Отписи/расход	(3 680 341)	(1 531 003)	(36)	(112 010)	(5 323 390)
Стање на на дан 31. децембра 2024. године	6.170.851	5.801.330	26.870	2.062.451	14.061.502
Повећања/набавка	63 974	2 709	18 988	1 775 123	1 860 794
Пренос у оквиру групе конта 01 (осим активирања) или донос са друге групе конта на групу конта 01	-	(62 659)	-	(365)	(63 024)
Пренос са инвестиција у току (активирање)	1 149 076	390 941	-	(1 486 267)	53 750
Отписи/расход	(528 495)	(84 845)	-	(105 645)	(718 985)
Стање на на дан 31. децембра 2025. године	6.855.406	6.047.476	45.858	2.245.297	15.194.037
АКУМУЛИРАНА АМОРТИЗАЦИЈА					
Стање на дан 1. јануара 2024. године	4.723.025	4.687.409	12.959	46	9.423.439
Трошак амортизације (напомена 12)	1 243 598	768 811	2 638	-	2 015 047
Ефекти промене корисног века трајања	(34 895)	(198 384)	-	-	(233 279)
Обезвређење	2 220	15 890	-	104 940	123 050
Отписи/расход	(3 643 101)	(1 487 358)	-	-	(5 130 459)
Остале промене	(445)	(44)	-	-	(489)
Стање на на дан 31. децембра 2024. године	2.290.402	3.786.324	15.597	104.986	6.197.309
Трошак амортизације (напомена 12)	627 208	537 999	2 663	-	1 167 870
Ефекти промене корисног века трајања	(28 148)	(4 811)	-	-	(32 959)
Пренос у оквиру групе конта 01 (осим активирања) или донос са друге групе конта на групу конта 01	-	(62 658)	-	-	(62 658)
Отписи/расход	(526 914)	(84 843)	-	(104 940)	(716 697)
Остале промене	-	-	34	-	34
Стање на на дан 31. децембра 2025. године	2.362.548	4.172.011	18.294	46	6.552.899
САДАШЊА ВРЕДНОСТ					
31. децембар 2024. године	3.880.449	2.015.006	11.273	1.957.465	7.864.193
31. децембар 2025. године	4.492.858	1.875.465	27.564	2.245.251	8.641.138

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

24. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА, БИОЛОШКА СРЕДСТВА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (наставак)

Биолошка средства и некретнине, постројења и опрема

У хиљадама динара											
Пољо- привредно и грађевинско земљиште	Грађевински објекти	Постројења и опрема	Инвестиционе некретнине	Биолошка средства	Остале некретнине, постројења и опрема	Средства у припреми	Некретнине, постројења и опрема узета у лизинг (са правом коришћења дужим од годину дана)	Аванси за некретнине, постројења и опрему у земљи	Аванси дати страним лицима за некретнине, постројења и опрему	Укупно основна средства	
НАБАВНА ВРЕДНОСТ											
Стање на дан 1. јануара 2024. године	85.730.738	518.251.594	954.384.192	791.005	473.826	126.209	176.747.562	40.139	21.134.139	8.289.111	1.765.968.515
Повећања (куповина по фактури добављача)	2 014 284	76 895	6 396 012	-	-	-	52 588 236	3 377	7 746 893	1 953 286	70 778 983
Пренос у оквиру групе конта 02 (осим активирања) или донос са друге групе конта на групу конта 02	(168 229)	-	161 763	-	9 793	5 407	(54 805)	-	-	-	(46 071)
Преноси са инвестиција у току (активирање)	125 040	14 127 662	31 360 616	-	-	-	(45 613 318)	-	-	-	-
Инвестиције у сопственој режији	-	-	-	-	-	-	415 971	-	-	-	415 971
Пренето као неновчани улог – докапитализација ЕДС	(291 955)	(2 836 212)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 128 167)
Повећање(смањење) признатог средства по основу процењене вредности издатака за рекултивацију депониија пепела и шљакe	1 008 217	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 008 217
Вишкови по попису	-	-	-	-	673	-	-	-	-	-	673
Мањкови по попису	-	-	(381)	-	(172)	-	-	-	-	-	(553)
Продаја	-	-	(329 394)	-	-	-	-	-	-	-	(329 394)
Престанак признавања некретнина, постројења и опреме	(70 381)	(1 371 050)	(5 589 399)	-	(10 877)	(103)	(4 489)	-	-	-	(7 046 299)
Остале промене	(663)	(8 053)	37 450	-	-	1 171	(38 375)	-	(1 590 488)	(6 505 960)	(8 104 918)
Стање на дан 31. децембра 2024. године	88.347.051	528.240.836	986.420.859	791.005	473.243	132.684	184.040.782	43.516	27.290.544	3.736.437	1.819.516.957
Повећања (куповина по фактури добављача)	1 349 734	20 533	3 184 886	-	-	-	54 172 315	20 006	8 755 425	302 041	67 804 940
Пренос у оквиру групе конта 02 (осим активирања) или донос са друге групе конта на групу конта 02	(4 734)	18 270	92 982	-	4 734	-	(301 002)	-	-	-	(189 750)
Преноси са инвестиција у току (активирање)	203 751	19 489 470	74 005 782	-	-	-	(93 752 750)	-	-	-	(53 747)
Инвестиције у сопственој Режији	-	1 504	-	-	-	-	536 556	-	-	-	538 060
Пренето као неновчани улог – докапитализација ЕДС	-	(690 841)	-	-	-	-	-	-	-	-	(690 841)
Примљена средства од трећих лица без накнаде	-	-	57 536	-	-	-	-	-	-	-	57 536
Пренета средства од трећих лица без накнаде	-	-	(57 536)	-	-	-	-	-	-	-	(57 536)
Повећање(смањење) признатог средства по основу процењене вредности издатака за рекултивацију депониија пепела и шљакe	1 340 439	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 340 439
Вишкови по попису	-	-	607	-	673	-	-	-	-	-	1 280
Мањкови по попису	-	(106 053)	(21 291)	-	(981)	-	-	-	-	-	(128 325)
Продаја	-	(9 367)	(652 940)	-	-	-	-	-	-	-	(662 307)
Престанак признавања некретнина, постројења и опреме	(143 887)	(533 444)	(4 385 183)	-	(11 563)	(15 190)	(3 288)	(23 513)	-	-	(5 116 068)
Остале промене	(8 632)	-	(45 946)	-	-	-	24 854	-	(11 217 683)	(1 446 956)	(12 694 363)
Стање на дан 31. децембра 2025. године	91.083.722	546.430.908	1.058.599.756	791.005	466.106	117.494	144.717.467	40.009	24.828.286	2.591.522	1.869.666.275

(наставља се)

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

24. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА, БИОЛОШКА СРЕДСТВА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (наставак)

Биолошка средства и некретнине, постројења и опрема (наставак)

У хиљадама динара											
Пољо- привредно и грађевинско земљиште	Грађевински објекти	Постројења и опрема	Инвести- ционе некретнине	Биолошка средства	Остале некретнине, постројења и опрема	Средства у припреми	Некретнине, постројења и опрема узета у лизинг (са правом коришћења дужим од годину дана)	Аванси за некретнине, постројења и опрему у земљи	Аванси дати страним лицама за некретнине, постројења и опрему	Укупно основна средства	
АКУМУЛИРАНА АМОРТИЗАЦИЈА											
Стање на дан 1. јануара 2024. године	32.670.806	254.380.120	613.265.318	446.218	-	48.528	2.702.812	22.357	325.927	-	903.862.086
Трошак амортизације	1 005 882	6 448 464	28 419 661	12 281	-	167	-	8 885	-	-	35 895 340
Пренос у оквиру групе конта 02 (осим активирања) или донос са друге групе конта на групу конта 02	(158.435)	-	(122.998)	-	-	1 815	(798)	-	-	-	(280 416)
Пренето као неновчани улог – докапитализација ЕДС	-	(1.693.343)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 693 343)
Обезвређење - МРС 36 – Панонске ТЕ-ТО	1.115.322	4.233.352	3.972.041	-	-	-	-	-	-	-	9 320 715
Ефекти промене корисног века трајања	-	(167)	(48.728)	-	-	(765)	-	-	-	-	(49 660)
Продаја	-	-	(323.030)	-	-	-	-	-	-	-	(323 030)
Престанак признавања некретнина, постројења и опреме	-	(406.851)	(4.901.516)	-	-	(103)	-	-	-	-	(5 308 470)
Остале промене	-	(6.008)	(12.381)	-	-	1 408	38 931	152	(4 755)	-	17 347
Стање на дан 31. децембра 2024. године	34.633.575	262.955.567	640.248.367	458.499	-	51.050	2.740.945	31.394	321.172	-	941.440.569
Трошак амортизације	1 063 152	6 464 060	30 034 938	12 217	-	1 539	-	9 648	-	-	37 585 554
Пренос у оквиру групе конта 02 (осим активирања) или донос са друге групе конта на групу конта 02	-	11 433	16 525	-	-	-	(27 136)	-	-	-	822
Пренето као неновчани улог – докапитализација ЕДС	-	(286 665)	-	-	-	-	-	-	-	-	(286 665)
Обезвређење	-	-	-	-	-	-	112 110	-	-	-	112 110
Мањкови по попису	-	(94 743)	(14 608)	-	-	-	-	-	-	-	(109 351)
Ефекти промене корисног века трајања	-	-	(39 196)	-	-	-	-	-	-	-	(39 196)
Продаја	-	(4 622)	(637 662)	-	-	-	-	-	-	-	(642 284)
Престанак признавања некретнина, постројења и опреме	-	(212 029)	(3 835 716)	-	-	(5 358)	-	(24 577)	(17 774)	-	(4 095 454)
Остале промене	(8 196)	(2 447)	972	1	-	-	-	-	(14 266)	-	(23 936)
Стање на дан 31. децембра 2025. године	35.688.531	268.830.554	665.773.620	470.717	-	47.231	2.825.919	16.465	289.132	-	973.942.169
САДАШЊА ВРЕДНОСТ											
На дан 31. децембра 2024. године	53.713.476	265.285.269	346.172.492	332.506	473.243	81.634	181.299.837	12.122	26.969.372	3.736.437	878.076.388
На дан 31. децембра 2025. године	55.395.191	277.600.354	392.826.136	320.288	466.106	70.263	141.891.548	23.544	24.539.154	2.591.522	895.724.106

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

24. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА, БИОЛОШКА СРЕДСТВА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (наставак)

Биолошка средства и некретнине, постројења и опрема (наставак)

На дан 31. децембра 2025. године и 31. децембра 2024. године Група нема залог и хипотеке успостављене на некретнинама, постројењима и опреми.

Током 2025. године износ капитализованих трошкова позајмљивања износио је 1.670.170 хиљаде динара (2024. година: 2.095.004 хиљаде динара).

Фер вредност инвестиционих некретнина на дан 31. децембра 2025. године износи 1.572.393 хиљада динара (на дан 31. децембра 2024. године: 1.553.198 хиљаде динара). Инвестиционе некретнине матичног друштва представљају станова, локали, гаражна места и други објекти које Друштво издаје у подзакуп запосленим и трећим лицима.

Законом о јавној својини уређено је право јавне својине и одређена друга имовинска права Републике Србије, аутономне покрајине и јединице локалне самоуправе. У поступку решавања питања права над непокретностима, Оснивач је донео више аката за производне објекте, делове производних објеката и земљишта намењеног редовној употреби, осим објеката који по Закону о јавној својини спадају у добра у општој употреби, као и за непокретности које служе општој намени, а које је Матично друштво признало као носилац права коришћења, држалац или фактички корисник објеката, да се Матично друштво може уписати као власник у јавним књигама. У периодима који следе наставља се поступак на решавању имовинско правног питања над непокретностима.

Последња процена вредности класа некретнина, постројења и опреме које се воде по моделу ревалоризације извршена је на дан 1. јануара 2021. године.

Пренос имовине Електродистрибуцији Србије

До датума који претходи 1. јануару 2021. године, Матично друштво је било једини оснивач Оператора дистрибутивног система „ЕПС Дистрибуција“ д.о.о. Београд, регистрованог за обављање делатности дистрибуције електричне енергије и управљања дистрибутивним системом (који је променио пословно име у „Електродистрибуција Србије“ д.о.о. Београд дана 29. јануара 2021. године). Закључком Владе 05 Број: 023-10578/2020-1 од 17. децембра 2020. године усвојен је План за спровођење активности у циљу реорганизације „Електродистрибуције Србије“ д.о.о. Београд, на основу којег је Група:

- преузела обавезу да у корист „Електродистрибуције Србије“ д.о.о., Београд, а на име повећања основног капитала пренесе, као неновчани улог, обртну имовину у вредности од 37.272 хиљаде динара и некретнине, опрему и нематеријалну имовину у вредности од 18.226.921 хиљаду динара. Ова промена неновчаног улога је регистрована у Регистру привредних субјеката АПР дана 23. децембра 2020. године,
- је закључила Уговор о преносу удела у „Електродистрибуцији Србије“ д.о.о. Београд на Републику Србију број 12.01.655216/1-20 од 29. децембра 2020. године, на основу Одлуке Надзорног одбора. Промена је регистрована у Регистру привредних субјеката АПР дана 31. децембра 2020. године.

На основу наведених активности, Матично друштво је наставило пренос имовине и у наредним годинама. Током 2024. године извршен је пренос непокретности у укупној вредности од 1.534.094 хиљада динара, по основу Уговора о преносу права својине на непокретностима без накнаде од 31. октобра 2024. године (напомена 31).

Такође, у 2025. години Матично друштво је извршило пренос дела имовине у укупној вредности од 438.787 хиљада динара, по основу Уговора о преносу права својине на непокретностима без накнаде од 9. децембра 2025. године (напомена 31).

Матично друштво је укупно пренело „Електродистрибуција Србије“ д.о.о., Београд од момента доношења Закључка Владе 17. децембра 2020. године до 31. децембра 2025. године 15.684.895 хиљада динара.

Унос преосталог дела имовине извршиће се у роковима како је предвиђено оснивачким актом правног лица „Електродистрибуција Србије“ д.о.о., Београд.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

24. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА, БИОЛОШКА СРЕДСТВА И НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (наставак)

Биолошка средства и некретнине, постројења и опрема (наставак)

Умањење вредности сталне имовине

У складу са усвојеним рачуноводственим политикама Групе (напомена 3.14), Група процењује на сваки датум извештавања да ли постоје било какве назнаке да је вредност неког средства умањена. Ако постоје такве назнаке, Група разматра надокнадиву вредност таквих средстава и утврђује надокнадиви износ појединачног средства односно јединице која генерише готовину у циљу сагледавања евентуалног обезвређења средства односно јединице која генерише готовину.

Назнаке обезвређења

Група је у току 2025. године извршило анализу интерних и екстерних индикатора обезвређења имовине, у складу са релевантним рачуноводственим прописима. На основу спроведене анализе, идентификован је један екстерни индикатор који је указао на потребу за спровођење теста обезвређења, а који се односи на доношење Закона о порезу на емисију гасова са ефектом стаклене баште, који се примењује од 1. јануара 2026. године, укључујући и увођење обавезе плаћања пореза на емисију гасова са ефектом стаклене баште (GHG) (напомена 47).

Додатно, Група је размотрила и тренутно могући утицај СВАМ уредбе Европске уније која је на снази од 1. октобра 2023. године и примењиваће се кроз два периода: (1) прелазни период (1. октобар 2023 – 31. децембар 2025.) током којег ће обвезници СВАМ мерити своје емисије и извештавати о њима кроз подношење СВАМ извештаја, али неће имати финансијску обавезу и (2) дефинитивни период (од 1. јануара 2026.). Зависно правно лице Матичног друштва ЕПС Трговање већ извештава Европску комисију о уграђеним емисијама у електричну енергију коју је увезла из Србије у земље ЕУ, почевши од првог октобра 2023. на кварталном нивоу. У 2025. години, Група је преко ЕПС Трговања извезло у ЕУ укупну количину енергије у износу од 146.449 MWh (2024. година 532.930 MWh). Усвојени емисиони фактор за Србију је 1,04054, а пондерисана цена тоне CO₂ сертификата за 2025. годину је износила 72,3 ЕУР/t (2024. година 60,5 ЕУР/t), тако да би трошак СВАМ таксе износио око 11 милиона ЕУР (2024. година 32,2 милиона ЕУР) у случају да је плаћање СВАМ таксе било на снази у посматраном периоду. Група преузима кораке ка повећању енергетске ефикасности и смањењу емисија. Ремонти, ревитализације и модернизације термо-блокова ће се наставити и у наредном периоду. Настављена је друга фаза ревитализације ТЕНТ Б2 у 2025, у току је ревитализација РХЕ Бајина Башта, и граде се ветропарк Костолац и соларна електрана Петка.

У складу са захтевима релевантних рачуноводствених стандарда (МСФИ) и због тренутног недостатка комплетних информација у вези са специфичним утицајем СВАМ, никакви директни ефекти нису укључени у претпоставке на којима се заснивају модели и пројекције које подржавају ову процену назнака умањења вредности некретнине, постројења и опреме Групе са стањем на дан 31. децембра 2025. године.

Тест умањења вредности

Тест умањења вредности имовине Група је спровела на нивоу јединице која генерише готовину (ЈГГ), са стањем на дан 31. децембра 2025. године. Групне ЈГГ се односе на сваки појединачан огранак Матичног друштва. Надокнадива вредност сваке ЈГГ је утврђена на бази употребне вредности. Наведене калкулације су засноване на пројекцијама токова готовине пре-пореза, на основу плана пословања за период од 2026. до 2028. године и даљим пројекцијама нето новчаних токова у преосталом веку коришћења средстава. Структура испорука у периоду од 2029. године па надаље пројектована је тако да се постепено смањује учешће гарантованог снабдевања у корист комерцијалног снабдевања и да се повећава учешће извоза. Приходи и расходи који нису директно везани за електричну енергију у периоду од 2029. године па надаље пројектовани су тако да прате пројектовану стопу инфлације.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

24. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА, БИОЛОШКА СРЕДСТВА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (наставак)

Биолошка средства и некретнине, постројења и опрема (наставак)

Умањење вредности сталне имовине (наставак)

Тест умањења вредности (наставак)

Пројекције будућих токова готовине из пословања заснивају се на тренутном стању имовине која је предмет тестирања на умањење на наведени датум, и не укључују ефекте евентуалних реструктурирања у будућим периодима, као ни ефекте који ће настати у будућем периоду по основу проширења постојећих капацитета средстава, било кроз изградњу нових или проширење односно побољшање постојећих капацитета. Пројекције будућих токова готовине подразумевају тренутну зарађивачку способност ЈГГ.

Остале кључне претпоставке на којој је руководство Групе засновало своје пројекције токова готовине су биле следеће:

- Цена електричне енергије је одвојено пројектована за гарантовано и комерцијално снабдевање.
- Од 2026. до 2028. години цене на гарантованом снабдевању су пројектоване на бази Трогодишњег програма пословања 2026-2028. Цене за период 2029-2030. увећане су по 5% на основу аранжмана са ММФ-ом а од 2031. године па надаље у складу са стопом инфлације.
- Цене за комерцијално снабдевање за 2026. годину су преузете из Трогодишњег програма пословања 2026-2028. За 2027. годину формиране су на основу цена фјучерса на берзи ЕЕХ на дан 31. децембар 2025. године, као пондерисани просек цена базне и вршне енергије. Од 2028. године и надаље, раст ових цена пројектован је у складу са стопом инфлације.
- Цене увоза и извоза (тржишне цене) за 2026. и 2027. годину формиране су на основу цена фјучерса на берзи ЕЕХ на дан 31. децембар 2025. године, као пондерисани просек цена базне и вршне енергије. Од 2028. године надаље, као и код комерцијалног снабдевања, раст ових цена пројектован је у складу са стопом инфлације.
- Цена угља утврђена је на основу пројекција интерних цена рудника у оквиру Матичног друштва и цена екстерног угља датих у Трогодишњем програму пословања за период 2026-28. год. На основу пројекција производње уведена је претпоставка да ће се потребе ТЕНТ-а у максималној мери задовољавати из домаћих извора. У наредним годинама цене угља прате пројектовану стопу инфлације.
- На основу остварене структуре испорука у 2025. години констатовано је да је одзив крајњих купаца за прелазак са комерцијалног на гарантовано снабдевање минималан, те је планска структура испорука у периоду 2026-2028. год. коригована у складу са остварењем. Дисконтна стопа формирана је пре пореза и одражава просечну пондерисану цену капитала релевантну за припадајућу индустрију. Дисконтна стопа је одређена посебно за сваки појединачни огранак Матичног друштва (ЈГГ). Дисконтна стопа формирана је у распону од 9,0% до 10,5% у зависности од конкретног огранка Матичног друштва за тест умањења вредности на дан 31. децембар 2025. године.
- Пројекција инфлације базира се на ревидираној фискалној стратегији за 2026, са пројекцијама за 2027 и 2028. Сходно томе, пројектована стопа инфлације за 2026. годину у моделу теста умањења вредности имовине одређена је на нивоу од 3,7%, за 2027. годину у висини од 3,5%. Од 2027. па на даље, коришћена је пројектована дугорочна стопа инфлације од 3,0%.
- Трошкови везани за емисију CO₂ у периоду од 2026. до 2028. године обрачунати су на бази пројекције производње термоелектрана, коришћењем општих фактора емисионе конверзије и износа пореза од 4 евра по тони CO₂. У периоду од 2029. год. надаље ови трошкови увећавани су за пројектовани раст инфлације. Потенцијални порески кредити нису укључени у обрачун, тј. разматран је најгори случај. Ова претпоставка је први пут укључена у тест умањења вредности имовине на дан 31. децембар 2025, док је са стањем на дан 31. децембра 2024. није било.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

24. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА, БИОЛОШКА СРЕДСТВА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (наставак)

Биолошка средства и некретнине, постројења и опрема (наставак)

Умањење вредности сталне имовине (наставак)

Следећа табела приказује квантитативни износ цена по врстама производа за следећих пет година на дан 31. децембар 2025. године:

Врста	Јединица мере	2026. година	2027. година	2028. година	2029. година	2030. година
Гарантовано снабдевање	дин/kWh	7,03	7,38	7,39	7,76	8,14
Комерцијално снабдевање	дин/kWh	12,58	12,15	12,55	12,96	13,39
Мрежарина	дин/kWh	12,46	12,15	12,55	12,96	13,39
ЕЕХ	дин/kWh	12,72	12,15	12,55	12,96	13,39
Угаљ	хиљаду дин/ тона	3,35	3,46	3,58	3,69	3,82

Следећа табела приказује квантитативни износ цена по врстама производа за следећих пет година на за тест умањења вредности са стањем на дан 31. децембар 2024. године:

Врста	Јединица мере	2025. година	2026. година	2027. година	2028. година	2029. година
Гарантовано снабдевање	дин/kWh	6,11	6,61	7,16	7,52	7,89
Комерцијално снабдевање	дин/kWh	12,04	12,37	12,77	13,20	13,63
Мрежарина	дин/kWh	12,04	12,37	12,77	13,20	13,63
ЕЕХ	дин/kWh	14,21	12,37	12,77	13,20	13,63
Угаљ	хиљаду дин/ тона	3,66	3,79	3,91	4,04	4,18

Следећа табела приказује резултате спроведеног тестирања на дан 31. децембар 2025. године:

Огранак (ЈГГ)	Дисконтна стопа	Вредност имовине која се тестира (мил. дин.)	Вредност у употреби (мил. дин.)	Разлика (мил. дин.)
Огранак "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ ЂЕРДАП"	9,5%	170.091	812.791	642.700
Огранак "ДРИНСКО-ЛИМСКЕ ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ"	9,5%	101.229	170.165	68.936
Огранак "ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ НИКОЛА ТЕСЛА"	10,5%	205.507	276.275	70.768
Огранак "РУДАРСКИ БАСЕН КОЛУБАРА"	10,5%	166.951	291.689	124.738
Огранак "ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ И КОПОВИ КОСТОЛАЦ"	10,5%	225.742	298.215	72.473
Огранак "ПАНОНСКЕ ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ - ТОПЛАНЕ"	10,0%	2.815	3.608	793
Огранак "ЕПС ОБНОВЉИВИ ИЗВОРИ"	10,0%	4.337	19.848	15.511
Огранак "ЕПС СНАБДЕВАЊЕ"	9,5%	1.835	319.861	318.026
Управа ЕПС а.д.	9,0%	17.993	44.110	26.117
Укупно		896.500	2.236.562	1.340.062

Група је на основу спроведеног тестирања потенцијалног обезвређења средстава на дан 31. децембра 2025. године утврдило да је употребна вредност, односно надокнадиви износ средстава виша од књиговодствене вредности код свих ЈГГ.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

24. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА, БИОЛОШКА СРЕДСТВА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА
(наставак)

Биолошка средства и некретнине, постројења и опрема (наставак)

Умањење вредности сталне имовине (наставак)

Следећа табела приказује резултате спроведеног тестирања на дан 31. децембар 2024. године:

Огранак (ЈГГ)	Дисконтна стопа	Вредност имовине која се тестира (мил. дин.)	Вредност у употреби (мил. дин.)	Разлика (мил. дин.)
Огранак "ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ ЂЕРДАП"	9,5%	174.067	870.441	696.374
Огранак "ДРИНСКО-ЛИМСКЕ ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ"	9,5%	101.687	177.455	75.768
Огранак "ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ НИКОЛА ТЕСЛА"	10,5%	196.309	226.361	30.052
Огранак "РУДАРСКИ БАСЕН КОЛУБАРА"	10,5%	156.183	269.664	113.481
Огранак "ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ И КОПОВИ КОСТОЛАЦ"	10,5%	222.183	397.956	175.773
Огранак "ПАНОНСКЕ ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ - ТОПЛАНЕ"	10,0%	12.008	2.687	(9.321)
Огранак "ЕПС ОБНОВЉИВИ ИЗВОРИ"	10,0%	4.284	26.039	21.755
Огранак "ЕПС СНАБДЕВАЊЕ"	9,5%	536	141.036	140.500
Управа ЕПС а.д.	9,0%	21.583	65.619	44.036
Укупно		888.840	2.177.258	1.288.418

Група је на основу спроведеног тестирања потенцијалног обезвређења средстава на дан 31. децембра 2024. године утврдило да је употребна вредност, односно надокнадиви износ средстава виша од књиговодствене вредности код свих ЈГГ осим код Панонске ТЕ-ТО где је надокнадива вредност утврђена у износу од 2.687.305 хиљада динара. Овај износ је за 9.320.715 хиљада динара мањи у односу на књиговодствену вредност тестираног огранка. По наведеном основу Група је признала обезвређење у укупном износу од 9.320.715 хиљада динара и по основу умањења вредности у билансу успеха за 2024. годину у износу од 1.792.153 хиљада динара, и умањење ревалоризационих резерви у износу од 7.528.562 хиљада динара (напомене 4 и 12).

Анализа осетљивости

Анализа осетљивости употребне вредности са стањем на дан 31. децембра 2025. године на промене дисконтне стопе и цена по појединим врстама испорука показала је да је употребна вредност код свих огранка слабо до умерено осетљива на промене дисконтне стопе, а најосетљивија на промене цена за гарантовано и комерцијално снабдевање. Промена кључних претпоставки, под условом да су остали параметри остали непромењени, имало би следеће ефекте на износ вредности у употреби:

- Управа ЕПС а.д.: Повећање претпостављене CO2 таксе од 50% уз непромењену дисконтну стопу, довело би до обезвређења у износу од око 32,5 милијарди динара. Са друге стране, повећање дисконтне стопе од 2%, и смањење претпостављене цене електричне енергије на HUPEX берзи од 10 процентних поена довело би до обезвређења у износу од око 10,1 милијарде динара.
- Огранак "ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ НИКОЛА ТЕСЛА": Повећање претпостављене цене угља за 10 процентних поена уз непромењену дисконтну стопу, довело би до обезвређења у износу од око 18,3 милијарди динара. Са друге стране, повећање дисконтне стопе од 2%, и смањење претпостављене цене електричне енергије за комерцијално снабдевање од 10 процентних поена довело би до обезвређења у износу од око 41,3 милијарди динара.
- Огранак "ПАНОНСКЕ ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ - ТОПЛАНЕ": Смањење претпостављене цене електричне енергије за 10 процентних поена уз непромењену дисконтну стопу, довело би до обезвређења у износу од око 5,7 милијарди динара.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

24. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА, БИОЛОШКА СРЕДСТВА И НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (наставак)

Биолошка средства и некретнине, постројења и опрема (наставак)

Дати аванси за некретнине, постројења и опрему

Дати аванси за некретнине, постројења и опрему који су на дан 31. децембра 2025. године исказани у износу од 27.130.676 хиљаде динара (31. децембар 2024. године: 30.705.809 хиљада динара) односе се на:

- Испоруку 10 км трасе транспортера Б=2000 са 6 погонских станица, 6 повратних станица, 5 косих мостова, једним утоварним колицима, на основу уговора закљученог са АД Гоша Фабрика опреме и машина Смедеревска Паланка, као лидером групе извођача, и Енерготехника Јужна Бачка Нови Сад доо, као чланом групе. Износ датог аванса по овом основу, на дан 31. децембар 2025. године, износи 7.374.722 хиљаде динара (31. децембар 2024. године: 6.654.324 хиљаде динара),
- Испоруку транспортера са 10 км трасе са 6 погонских станица, 6 повратних станица, 5 косих мостова, једним утоварним колицима и једном мобилном расподелном станицом MPC 2000, на основу уговора закљученог са АД Гоша Фабрика опреме и машина Смедеревска Паланка, као лидером групе извођача коју чине Металинг доо Београд и Енерготехника Јужна Бачка доо. Износ датог аванса по овом основу на дан 31. децембар 2025. године износи 3.817.288 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 6.141.125 хиљада динара),
- Набавку погонских станица, повратних станица и косих мостова за 6 трачних транспортера Б=1600mm, по уговору закљученом између Матичног друштва и групом коју чине АД Гоша Фабрика опреме и машина Смедеревска Паланка-лидер и Енерготехника Јужна Бачка Нови Сад доо-члан групе. Укупан износ датих аванса по овом основу на дан 31. децембар 2025. године износи 1.838.036 хиљада динара (31.12.2024. године: 2.646.960 хиљада динара),
- Испоруку два роторна багера капацитета 4800 m³/h, у складу са уговором закљученим са групом чији је лидер немачка компанија KOCH SOLUTIONS GmbH и члановима групе: ROAMING NETWORKS Београд и ДОО за изградњу и монтажу опреме и објеката Гоша монтажа Београд. На дан 31. децембар 2025. године дати аванс износи 2.490.753 хиљаде динара (31. децембар 2024. године: 2.198.194 хиљаде динара),
- Набавку једног БТО система Б-2000 mm за ПК Радљево: Набавка роторног багера капацитета 6600 m³/час, на основу уговора који је потписан са Енерготехника Јужна Бачка Нови Сад доо. Дати аванс на дан 31. децембра 2025. године износи 1.262.216 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 2.040.825 хиљада динара),
- Пројекат Замена система за транспорт пепела и шљаке ТЕНТ А, по ком основу је закључен уговор између Матичног друштва и конзорцијума који чине Рудис доо Трбовље, Millenium team доо, Енерготехника Јужна Бачка доо, и MVM EGI Zrt. Износ датог аванса по овом основу, на дан 31. децембра 2025. године, износи 1.852.863 хиљаде динара (31. децембар 2024. године: 1.852.863 хиљаде динара),
- Испоруку једног одлагача капацитета 8500 m³/h, на основу уговора закљученог са Енерготехника Јужна Бачка Нови Сад доо, као лидером групе извођача коју чине АД Гоша Фабрика опреме и машина Смедеревска Паланка и FAM Minerals & Minin GmbH Немачка. Износ датог аванса по овом основу, на дан 31. децембра 2025. године, износи 1.356.687 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 957.030 хиљада динара),
- Испоруку једног одлагача капацитета 8500 m³/h, на основу уговора закљученог са групом извођача чији је лидер Енерготехника Јужна Бачка Нови Сад доо, а остали чланови АД Гоша Фабрика опреме и машина Смедеревска Паланка и FAM Minerals & Minin GmbH Немачка. Износ датог аванса на дан 31.12.2025. године износи 1.330.721 хиљаде динара (31. децембар 2024. године : 956.866 хиљада динара),
- Испоруку једног одлагача капацитета 8500 m³/h, на основу уговора закљученог са групом извођача чији је лидер Енерготехника Јужна Бачка Нови Сад доо, а остали чланови АД Гоша Фабрика опреме и машина Смедеревска Паланка и FAM Minerals & Minin GmbH Немачка. Износ датог аванса на дан 31.12.2025. године износи 374.612 хиљаде динара (31. децембар 2024. године: 1.033.845 хиљада динара).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

24. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА, БИОЛОШКА СРЕДСТВА И НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (наставак)

Биолошка средства и некретнине, постројења и опрема (наставак)

Дати аванси за некретнине, постројења и опрему (наставак)

- Испоруку два самоходна транспортера/одлагача капацитета 4800 m³/h, на основу уговора са лидером групе KOCH SOLUTIONS GmbH и њеним члановима ROAMING NETWORKS DOO Београд и ДОО за изградњу и монтажу опреме и објеката Гоша монтажа Београд. Укупан износ датих аванса на дан 31. децембра 2025. године износи 915.210 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 917.568 хиљада динара),
- Испоруку транспортера са траком Б=2000 mm, за шта је закључен уговор са АД Гоша Фабрика опреме и машина Смедеревска Паланка, као лидером групе извођача коју чине ХИДРО-ТАН доо Београд и ANSAL STEEL Београд. Износ датог аванса по овом основу, на дан 31. децембра 2025. године, износи 802.415 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 802.415 хиљада динара).

Средства са правом коришћења и обавезе за лизинг

Промене на признатим средствима са правом коришћења по категорији средстава у току 2025. године, дате су у следећој табели:

	У хиљадама динара			
	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Укупно
Набавна вредност на дан 1. јануара 2025.	5.973	32.834	4.709	43.516
Повећања у току године	-	18.032	1.974	20.006
Смањења	-	(23.513)	-	(23.513)
Набавна вредност на дан 31. децембра 2025.	5.973	27.353	6.683	40.009
Акумулирана амортизација на дан 1. јануара 2025.	3.104	24.142	4.148	31.394
Амортизација у току године	528	7.755	1.365	9.648
Остало	-	(24.577)	-	(24.577)
Акумулирана амортизација на дан 31. децембра 2025.	3.632	7.320	5.513	16.465
Садашња вредност на дан 1. јануар 2025. године	2.869	8.692	561	12.122
Садашња вредност на дан 31. децембар 2025. године	2.341	20.033	1.170	23.544

Група је признала обавезе за лизинг као што следи:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	1. јануар 2025.
Краткорочне обавезе за лизинг	10.910	7.380
Дугорочне обавезе за лизинг	12.175	3.992
Укупне обавезе по основу лизинга	23.085	11.372

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

24. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА, БИОЛОШКА СРЕДСТВА И НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА
(наставак)

Биолошка средства и некретнине, постројења и опрема (наставак)

Средства са правом коришћења и обавезе за лизинг (наставак)

Обавезе по основу признатих средстава са правом коришћења на дан 31. децембра 2025. године и 31. децембра 2024. године у складу са МСФИ 16 приказане су како следи:

	31. децембар 2025.		У хиљадама динара 1. јануар 2025.	
	Садашња вредност	Уговорени недисконтовани новчани токови	Садашња вредност	Уговорени недисконтовани новчани токови
Минимална лизинг плаћања				
До 1 године	10.910	12.357	7.380	6.919
Од 1 до 5 година	12.175	10.901	3.992	5.641
Преко 5 година	-	-	-	-
Стање на дан	23.085	23.258	11.372	12.560

Ефекти признати у Билансу успеха по основу МСФИ 16 су као што следи:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Расходи камата по основу лизинга	508	618
Варијабилна плаћања за лизинг која зависе од употребе / потрошње	468.463	711.458
Расходи који се односе на краткорочни лизинг	1.135.386	608.998
Расходи који се односе на лизинг имовине мале вредности	4.252	2.173

Одређени лизинг некретнина садржи променљиве услове плаћања који су повезани са њиховом потрошњом. Различити услови плаћања користе се из различитих разлога, укључујући минимизирање основице за фиксне трошкове. Варијабилна плаћања за лизинг која зависе од употребе / потрошње признају се у билансу успеха у периоду у којем се јавља стање које иницира та плаћања и нису укључени у одмеравање обавезе за лизинг одмерене на дан 31. децембра 2025. године.

Укупан одлив готовине по основу лизинга исказан у Извештају о токовима готовине у 2025. години износио је 8.981 хиљада динара (2024. године: 9.536 хиљада динара).

Књиговодствена вредност ревалоризованих класа средстава која би била призната да су средства вођена по моделу набавне вредности

У следећој табели приказана је књиговодствена вредност ревалоризованих класа средстава, као и књиговодствена вредност која би била призната да су ове класе средства вредноване по моделу набавне вредности:

	Књиговодствена вредност		У хиљадама динара Модел набавне вредности	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Пољопривредно и грађевинско земљиште	55.395.191	53.713.476	36.333.221	50.626.288
Грађевински објекти	277.600.354	265.285.269	221.724.490	196.485.186
Постројења и опрема	392.826.136	346.172.492	301.565.699	290.905.521

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године
25. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Учешћа у капиталу осталих правних лица		
Учешћа у капиталу осталих правних лица	2.854.119	2.612.252
Минус: Исправка вредности учешћа у капиталу осталих правних лица	(2.818.361)	(2.292.404)
	35.758	319.848
Дугорочни пласмани у земљи		
Дати дугорочни кредити	1.596.713	1.684.390
Остали дугорочни финансијски пласмани		
Остали дугорочни финансијски пласмани	1.247.209	1.341.024
Минус: Исправка вредности осталих дугорочних финансијских пласмана	(778.418)	(778.516)
	468.791	562.508
Дугорочна потраживања		
Репрограмирана потраживања од купаца за електричну енергију и услуге:		
- правна лица	5.743.752	1.210.111
Пласмани запосленима:		
- по основу продатих станова	114.684	142.027
- по основу стамбених кредита	15.744	19.643
	5.874.180	1.371.781
Минус: исправка вредности		
- репрограмираних потраживања за електричну енергију и услуге од правних лица	(5.743.752)	(1.210.096)
- по основу продатих станова и стамбених кредита	-	(1.657)
	(5.743.752)	(1.211.753)
	130.428	160.028
	2.231.690	2.726.774

Учешћа у капиталу правних лица**Учешћа у капиталу осталих правних лица**

Учешћа у капиталу осталих правних лица обухватају, између осталог, следеће:

- Учешће у капиталу стечајног дужника „Фабрика аутомобила Прибој“ а.д. у износу од 125.742 хиљаде динара (31. децембар 2024. године: 125.742 хиљаде динара). У 2018. години је извршена конверзија потраживања Матичног друштва у капитал стечајног дужника „Фабрика аутомобила Прибој“ а.д., а у складу са Унапред припремљеним планом реорганизације стечајног дужника који је постао правоснажан 25. октобра 2017. године. Дана 22. марта 2018. године у Централном регистру ХоВ извршен је пренос акција „Фабрика аутомобила Прибој“ а.д. на власнички рачун Матичног друштва у износу од 261.910 хиљада динара (261.910 акција појединачне номиналне вредности од по 1.000 динара по акцији).
- Учешће у капиталу друштва „Trajal korporacija“ а.д. Крушевац у износу од 329.151 хиљаду динара (31. децембар 2024. године: 329.151 хиљаду динара) стечено је у 2019. години конверзијом потраживања Матичног друштва у акционарски капитал друштва „Trajal korporacija“ а.д. Крушевац у складу са Унапред припремљеним планом реорганизације (правоснажан УППР Решењем Привредног суда у Краљеву број 4. Рео.2/2017).
- Учешће у капиталу друштва „Симпо“ а.д. Врање у износу од 204.948 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 204.948 хиљада динара) стечено је конверзијом потраживања Матичног друштва у акционарски капитал „Симпо“ а.д. Врање у складу са Унапред припремљеним планом реорганизације (правоснажан УППР Решењем Посл.бр. 10.Ст.8/2018). Конверзија дела потраживања у износу од 245.342 хиљада динара је извршена у 2019. години, односно у 2020. години у износу од 340.226 хиљада динара, док је у току 2024. године конверзија извршена у износу од 380.620 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

25. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (наставак)

Учешћа у капиталу правних лица (наставак)

Учешћа у капиталу осталих правних лица (наставак)

- Учешће у капиталу друштва „Yumco“ а.д. Врање у износу од 823.625 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 804.810 хиљада динара). Привредни суд у Лесковцу донео је Решење Посл.бр.04. Рео 1/2020 којим се потврђује усвајање УППР. Наведено решење је постало правоснажно 26. маја 2021. године. Влада РС је донела Закључак 05 број: 023-8981/2021-1 од 30. септембра 2021. године, којим се сагласила да повериоци, у које је сврстано и Матичног друштво, конвертују своја потраживања која су настала од датума пресека из УППР-а до 26. маја 2021. године, уз припадајуће камате до дана доношења закључка Владе РС, тј. до 30. септембра 2021. године. Надзорни одбор Матичног друштва је донео Одлуку број 12.01.208645/6-22 од 7. априла 2022. године, којом се сагласио са спровођењем Закључка Владе РС.
- Учешће у капиталу Акционарског друштва „Холдинг индустрија каблова Јагодина“ износи 449.058 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 449.058 хиљада динара). Привредни суд у Крагујевцу донео је Решење Посл.бр. 1. Рео 6/2017 дана 22. фебруара 2018. године, којим се потврђује усвајање УППР. Решење је постало правоснажно 11. марта 2019. године. Влада РС је донела Закључак 05 број 023-7837/2017 од 17. августа 2017. године, којим је утврдила обавезу да Матично друштво конвертује своје потраживање од А.Д. „Холдинг индустрија каблова Јагодина“ са стањем на дан 31. август 2016. године у трајни улог у капиталу. Надзорни одбор Матичног друштва је донео Одлуку број 12.01.537296/31-17 од 31. октобра 2017. године, којом се сагласио са спровођењем наведеног Закључка Владе РС.
- Учешће у капиталу друштва Нодулар д.о.о. у износу од 53.356 хиљада динара. Привредни суд у Београду је донео Решење решење број 16/19 од 23.12.2019. године којим се потврђује усвајање УППР. Решење је постало правоснажно 6. априла 2020. године. По наведеном основу Матично друштво је конвертовало своје потраживање од друштва Нодулар д.о.о. у трајни улог у капиталу.
- Износ од 283.552 хиљада динара се односи на улагања у капитал по основу уговора о заједничком финансирању реализације претходних радова на пројекту ХЕ „Комарница“ са Електропривредом Црне Горе у циљу доношења Одлуке о могућој заједничкој изградњи хидроелектране, чије извођење траје још од 1992. године. Одредбама уговора регулисани су имовински односи тако да уложена средства чине оснивачке улоге уговорених страна, уколико би обе стране одлучиле да наставе заједничку активност на изградњи хидроелектране, односно нематеријалну имовину уколико обе стране одустану од заједничке реализације. Матичног друштва је закључило и анексе уговора о заједничком финансирању реализације претходних радова ХЕ „Комарница“ из 1992. године и то: Анекс број 1 од 13. августа 2007. године, Анекс број 2 од 13. јула 2011. године, Анекс број 3 од 5. фебруара 2014. године и Анекс број 4 од 13. марта 2017. године. Дана 03. јуна 2020. године извршено је повећање улога у ХЕ „Комарница“ у висини од 13.132 ЕУР. Даље, дана 5. децембра 2023. године улог у ХЕ „Комарница“ додатно је повећан за износ од 310.164,43 ЕУР. Као што је обелодањено у напомени 20, на дан 31. децембра 2025. године Група је извршила обезвређење улагања у ХЕ Комарница. Вредност улагања је сведена на нулу, уз евидентирање расхода по основу обезвређења у истом износу.

Дугорочни пласмани у земљи

Дати дугорочни кредити исказани са стањем на дан 31. децембра 2025. године у износу од 1.596.713 хиљада динара (31. децембра 2024. године: 1.684.390 хиљада динара) односе се у целини на кредите које је Група закључила са међународним финансијским институцијама за рачун свог бившег зависног друштва „Електродистрибуција Србије“ д.о.о., Београд за финансирање пројеката као што су куповина опреме за реконструкцију пет 110/xkV/kV трафостаница и то Петровац, Шабац, Горњи Милановац, Лешница и Алексинац, са пратећим услугама и опремом за дистрибутивну мрежу као и за пројекат хитне санације од поплава. На дан 31. децембар 2020. године Група је изгубила контролу над „Електродистрибуцијом Србије“ д.о.о. преносом свог улога без накнаде на Републику Србију при чему „Електродистрибуција Србије“ д.о.о. не оспорава своје обавезе према Групи по горе наведеном основу.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

25. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (наставак)

Остали дугорочни финансијски пласмани

Остали дугорочни финансијски пласмани обухватају између осталог следеће:

- Улагање у акумулацију воде „Ровни“ у износу од 637.205 хиљада динара. Наведено улагање се односи на заједничко улагање у Јавно Предузеће „Колубара“, Ваљево, а по основу изградње тела бране и акумулације „Ровни“ чија је намена водоснабдевање становништва и индустрије, одбрана од поплава у околним општинама као и за потребе Матичног друштва. На основу Уредбе Владе Републике Србије о утврђивању програма изградње, реконструкције и одржавања водопривредних објеката за 2006. годину („Службени гласник РС“ број 117 од 30. децембра 2005. године) током 2006. године, предвиђени су даљи радови на изградњи тела бране и акумулације „Ровни“, уз учешће Владе Републике Србије у висини 100%. Предметно улагање вршено је ради обезбеђивања неопходних услова за рад пројекта ТЕ Колубара Б. Због значајних промена у регулаторним захтевима, које се пре свега односе на начин признавања првобитно удружених средстава, питање својине над водопривредним добрима и сл., Група је признала губитке од обезвређења по наведеном основу у ранијим годинама.
- Колатерал за трансакције које се обављају на организованом тржишту електричне енергије (SEEPEx) у износу од 446.112 хиљаде динара. Као што је наведено у напомени 5 (в), Група тргује електричном енергијом на берзи „SEEPEx“, и као учесник у трговању у обавези је да испуњава услове трговања издатих од стране European commodity clearing AG који између осталог захтевају полагање колатерала ради обезбеђења извршења обавеза свих учесника у трговању.
- Потраживања од запослених у износу од 19.905 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 48.058 хиљада динара). Одлуком Надзорног одбора број 12.01.-603121/32-2021 од 1. децембра 2021. године и одлуком о измени одлуке број 12.01.270924/12-23 од 29. марта 2023. године омогућено је запосленима који су изгубили судске спорове против Матичног друштва по основу накнаде штете због мање исплаћене зараде услед обрачуна ниже вредности радног сата и сменског рада, да измире своја дуговања према Матичном друштву, по основу раније исплаћених износа, у 48 односно 96 полумесечних рата.

Дугорочна потраживања

Репрограмирана потраживања од купаца

На дан 31. децембра 2025. године дугорочна потраживања по основу репрограмираних потраживања од купаца за испоруку електричне енергије износе у бруто износу 5.743.752 хиљаде динара (31. децембар 2024. године: 1.210.096 хиљада динара). Повећање дугорочних потраживања у 2025. години превасходно је резултат закључених споразума о извршењу обавеза и регулисању дуга са значајним купцима, којима је дефинисана отплата доспелих и неизмирених потраживања по основу испоручене електричне енергије, укључујући припадајућу камату, у више месечних рата.

У току 2025. године закључени су следећи споразуми о репрограму дуга:

- Споразум о извршењу обавеза са акционарским друштвом за управљање јавном железничком инфраструктуром „Инфраструктура железнице Србије“ Београд од 18. децембра 2025. године који је омогућио отплату доспелих и неизмирених потраживања по основу испоручене електричне енергије (главни дуг и камата) у 60 месечних једнаких анuitета, са почетком отплате 20. јануара 2026. године, након грејс периода. Дугорочна репрограмирана потраживања од наведеног купца на дан 31. децембар 2025. године износе 1.818.868 хиљада динара, након умањења за текуће доспеће у износу од 414.109 хиљада динара (напомена 28).
- Споразум о извршењу обавеза са акционарским друштвом за железнички превоз робе „Србија Карго“, Београд од 18. децембра 2025. године који је омогућио отплату доспелих и неизмирених потраживања по основу испоручене електричне енергије (главни дуг и камата) у 60 месечних једнаких анuitета, са почетком отплате 20. јануара 2026. године, након грејс периода. Дугорочна репрограмирана потраживања од наведеног купца на дан 31. децембар 2025. године износе 1.601.441 хиљаду динара, након умањења за текуће доспеће у износу од 284.711 хиљада динара (напомена 28).
- Споразум о регулисању дуга са Јавним предузећем за подземну експлоатацију угља „Ресавица“, закључен дана од 18. јуна 2025. године, који предвиђа отплату дуга у 60 једнаких месечних рата, почев од 20. јуна 2025. године. Дугорочна репрограмирана потраживања од ЈПЕУ „Ресавица“ на дан 31. децембар 2025. године износе 1.908.136 хиљада динара, након умањења за текуће доспеће у износу од 434.530 хиљада динара (напомена 28).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

25. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (наставак)

Дугорочна потраживања (наставак)

Закључењем наведених споразума део потраживања је рекласификован из краткорочних у дугорочна потраживања, у складу са уговореним роковима отплате (напомена 28).

Пласмани запосленима

Пласмани запосленима по основу продатих станова исказани са стањем на дан 31. децембра 2025. године у износу од 114.684 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 142.027 хиљада динара) односе се на откупљене станове солидарности од стране запослених. Наведени станови продати су запосленима на период од 20 до 40 година уз отплату путем месечних рата које се усклађују са кретањем цена на мало, а највише до висине раста просечне зараде у Републици Србији.

26. ЗАЛИХЕ И СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Материјал	16.143.421	14.587.098
Екстерно набављен угаљ	3.245.353	3.704.777
Минус: Исправка вредности материјала	(5.683.588)	(5.358.989)
	13.705.186	12.932.886
Резервни делови	25.871.755	24.973.987
Алат и ситан инвентар	1.551.858	1.458.966
Минус: Исправка вредности резервних делова, алата и инвентара	(2.845.500)	(3.184.100)
	24.578.113	23.248.853
Укупно материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	38.283.299	36.181.739
Недовршена производња	4.035.264	3.644.343
Готови производи – остало	35.247	19.615
	4.070.511	3.663.958
	42.353.810	39.845.697
Роба	1.669	1.447
Стална средства намењена продаји	754.736	754.736
	754.736	754.736
Плаћени аванси за залихе и услуге у земљи:		
- остали дати аванси за залихе и услуге	2.554.437	4.095.228
Минус: Исправка вредности датих аванса	(67.808)	(78.054)
	2.486.629	4.017.174
Плаћени аванси страним лицима за залихе и услуге:		
- остали дати аванси за залихе и услуге	129.484	1.196.854
Минус: Исправка вредности датих аванса	-	-
	129.484	1.196.854
	45.726.328	45.815.908

Недовршена производња исказана са стањем на дан 31. децембар 2025. године у износу од 4.035.264 хиљаде динара (2024.: 3.644.343 хиљаде динара) се највећим делом, у износу од 3.418.971 хиљаду динара (2024.: 3.099.249 хиљаде динара), односи на стање залиха произведеног угља намењеног производњи електричне енергије у термоелектранама.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

26. ЗАЛИХЕ И СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ (наставак)

Стална средства намењена продаји исказана са стањем на дан 31. децембар 2025. године у износу од 754.736 хиљада динара највећим делом, у износу од 741.091 хиљаду динара, односе се на непокретности за које је Скупштина Матичног друштва донела одлуку о продаји 08. новембра 2023. године, а Влада РС је дала претходну сагласност на Одлуку о продаји непокретности Решењем 05 број 464-12106/2023 од 07. децембра 2023. године. Предмет отуђења су грађевинско земљиште и објекат у изградњи књиговодствене вредности 529.443 хиљаде динара односно 211.648 хиљада динара, који чине пословно-енергетски комплекс у блоку 20 на Новом Београду. Непокретности се отуђују у поступку јавног оглашавања прикупљања писмених понуда под условима утврђеним Законом о јавној својини.

Остали дати аванси за залихе и услуге у земљи у износу од 2.554.437 хиљада динара на дан 31. децембар 2025. године (31. децембар 2024. године: 4.095.228 хиљаде динара) укључују авансе дате друштву ЈП Србијагас у износу од 1.461.531 хиљаде динара (31. децембар 2024. године: 2.394.795 хиљада динара). Мањи износ салда у извештајној години у односу на претходну је последица мање потрошње гаса услед смањеног ангажовања блокова за производњу електричне енергије.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

27. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Купци – Јавно Предузеће „Електрокосмет“, Приштина	22.515.915	21.128.234
Минус: Исправка вредности потраживања од Јавног Предузећа „Електрокосмет“, Приштина	(22.515.915)	(21.128.234)
	-	-
Купци у земљи:		
- за испоручену електричну енергију - физичка лица	45.567.152	42.772.170
- за испоручену електричну енергију - правна лица	11.002.659	11.010.558
- за испоручену електричну енергију - предузећа у реструктурирању и стечају	12.349.508	12.521.407
- остала предузећа у реструктурирању и стечају	1.263.371	1.267.740
- за испоручену електричну енергију - лиценцирани купци	123.601	137.381
- за испоручену електричну енергију - купци на отвореном тржишту ел.енергије	42.640.756	42.870.786
- АД Електромрежа Србије, Београд	2.604.615	3.530.858
- „Електродистрибуција Србије“ д.о.о., Београд	6.545.998	7.697.888
- за испоручен угаљ	2.041.000	2.169.703
- за испоручену технолошку пару	312.470	308.823
- за испоручену топлотну енергију	778.477	871.919
- потраживања од купаца за услуге	158.341	272.658
	125.387.948	125.431.891
Минус: Исправка вредности потраживања од купаца у земљи		
- за испоручену електричну енергију - физичка лица	(13.229.196)	(9.931.492)
- за испоручену електричну енергију - правна лица	(4.424.227)	(4.170.044)
- за испоручену електричну енергију - предузећа у реструктурирању и стечају	(12.349.508)	(12.483.531)
- остала предузећа у реструктурирању и стечају	(1.263.371)	(1.267.740)
- за испоручену електричну енергију - лиценцирани купци	(41.013)	(7.072)
- за испоручену електричну енергију - купци на отвореном тржишту ел.енергије	(7.567.221)	(11.711.740)
- за испоручен угаљ	(1.885.911)	(1.892.931)
- за испоручену технолошку пару	(289.447)	(289.750)
- за испоручену топлотну енергију	(83.157)	(45.112)
- потраживања од купаца за услуге	(34.264)	(5.231)
	(41.167.315)	(41.804.643)
Купци у земљи, укупно	84.220.633	83.627.248
Купци у иностранству	6.298.418	6.541.894
Минус: Исправка вредности купаца у иностранству	(5.160.127)	(5.691.952)
	1.138.291	849.942
Остала потраживања по основу продаје	715.037	3.422.929
Минус: Исправка вредности осталих потраживања по основу продаје	(248.964)	(3.228.191)
	466.073	194.738
	85.824.997	84.671.928

У складу са Закључком Владе Републике Србије, број 021-6624/2009-002, донетим на седници Владе 30. новембра 2009. године Група, ангажовањем својих расположивих капацитета, обезбеђује електричну енергију ради снабдевања подручја већински насељена српским становништвом на северу АП Косово и Метохија. По наведеном основу извршено је признавање потраживања по основу испоручене електричне енергије Јавном Предузећу „Електрокосмет“, Приштина у износу од 22.515.915 хиљада динара (2024. године: 21.128.234 хиљада динара). Истовремено, ненаплаћен износ признат је као расход индиректним отписом.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године
28. ОСТАЛА КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Остала потраживања из специфичних послова	24.963	17.219
Потраживања по основу таксе за Јавни Медијски Сервис	5.811.533	5.689.504
Потраживања за камату:		
- за испоручену енергију (физичка лица)	6.837.167	4.303.173
- за испоручену енергију (правна лица)	12.810.173	10.668.352
- за испоручену енергију (предузећа у реструктурирању)	2.691.344	2.899.024
- остала правна лица	929.194	776.967
Потраживања од запослених	1.629.401	1.752.572
Потраживања по основу осигурања за настале штете	1.297	1.568
Потраживања од наплатних места	50.482	36.957
Потраживања по основу накнада које се рефундирају	64.828	175.754
Потраживања по основу преплаћених пореза и доприноса	243.924	143.173
Остала потраживања од државе	886.719	526.971
Остала потраживања	2.763.583	1.254.437
Потраживања за више плаћен порез на добитак	-	3.946.550
	34.744.608	32.192.221
<i>Минус: Исправка вредности других потраживања</i>		
Остала потраживања из специфичних послова	(19.240)	(17.219)
Потраживања по основу таксе за Јавни Медијски Сервис	(1.047.646)	(962.177)
Потраживања за камату:		
- за испоручену енергију (физичка лица)	(4.061.759)	(3.029.423)
- за испоручену енергију (правна лица)	(5.530.849)	(4.396.254)
- за испоручену енергију (предузећа у реструктурирању)	(2.816.181)	(2.914.206)
- за остало	(881.972)	(938.258)
Потраживања од запослених	(10.000)	(15.709)
Потраживања по основу преплаћених пореза и доприноса	(63.261)	(63.937)
Остала потраживања од државе	(260)	(969)
Остала потраживања	(1.632.948)	(294.341)
	(16.064.116)	(12.632.493)
	18.680.492	19.559.728

Потраживања по основу таксе за Јавни Медијски Сервис односе се на потраживање Матичног друштва као снабдевача електричном енергијом од крајњих купаца по основу таксе за Јавни Медијски Сервис (напомена 6). Сходно регулаторном захтеву сви ризици у вези наплате потраживања по основу таксе за Јавни Медијски Сервис од купаца падају на терет Матичног друштва. Група је извршила процену могућности наплате ових потраживања по ком основу је призната исправка вредности потраживања која, на дан 31. децембра 2025. године, износи 1.047.646 хиљада динара (2024. године: 962.177 хиљада динара).

Потраживања по основу преплаћених пореза и доприноса у износу од 243.924 хиљаде динара на дан 31. децембар 2025. године (2024. године: 143.173 хиљаде динара) највећим делом, у износу од 140.761 хиљаде динара односе се на накнаду за коришћење вода код огранка Матичног друштва Ђердап. Накнада се плаћа аконтативно до достављања коначног решења које издаје Министарство пољопривреде, шумарства и водопривреде. Осим тога, значајна су и потраживања по основу оспорених решења за накнаду за коришћење јавних површина за Кладово (износ од 43.980 хиљада динара) и Сурдулицу (износ од 23.732 хиљаде динара). За упоредни период 2024.године највећим делом, у износу од 67.108 хиљаде динара, се односи на потраживања од Фонда за заштиту животне средине Републике Србије, по основу више плаћених аконтација за 2023. и 2024. годину у односу на износ утврђен коначним обрачуном накнаде за заштиту животне средине по управном акту надлежног органа после датума одобравања финансијских извештаја за претходни извештајни период.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

29. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Краткорочни кредити и зајмови у земљи	69.917	69.917
Текућа доспећа датих дугорочних кредита у земљи	91.522	260.511
Текућа доспећа осталих дугорочних финансијских пласмана	267.938	278.796
<i>Минус: Исправка вредности краткорочних кредита и пласмана у земљи</i>	<i>(271.758)</i>	<i>(352.746)</i>
	157.619	256.478
Текућа доспећа репрограмираних потраживања - електрична енергија	1.285.188	168.657
Текућа доспећа репрограмираних потраживања за угаљ, топлотну енергију и тех. пару и услуге	123	123
Краткорочни депозити код банака у земљи	246.965	225.522
Остали краткорочни финансијски пласмани	58.534	46.534
<i>Минус: Исправка вредности осталих краткорочних финансијских пласмана</i>	<i>(1.285.311)</i>	<i>(167.733)</i>
	305.499	273.103
	463.118	529.581

Репрограмирана потраживања од купаца исказана са стањем на дан 31. децембар 2025. године у износу 1.285.188 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 168.657 хиљада динара) односе се у целини на текућа доспећа дугорочних репрограмираних потраживања од купаца по основу испоручене електричне енергије. Као што је обелодањено у напмени 25, током 2025. године закључени су споразуми о извршењу обавеза и регулисању дуга са купцима: Акционарским друштвом за управљање јавном железничком инфраструктуром „Инфраструктура железнице Србије“, Акционарским друштвом за железнички превоз робе „Србија Карго“, Београди и Јавним предузећем за подземну експлоатацију угља „Ресавица“. Наведени споразуми резултирали су повећањем текућег доспећа репрограмираних потраживања због преноса дела дуга који доспева у 2026. години у групу краткорочних потраживања.

30. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Текући рачуни:		
- у динарима	22.218.499	25.268.705
- у иностраној валути	3.473.567	3.263.739
Депозити за покрића по акредитивима у динарима	-	52.743
Депозити за покрића по акредитивима у иностраној валути	1.091.939	1.735.701
Благајна	174	24.493
Издвојена новчана средства	-	389
Хартије од вредности – готовински еквиваленти	-	2.303
Новчана средства чије је коришћење ограничено или вредност умањена	235.822	239.026
<i>Минус: Исправка вредности новчаних средства чије је коришћење ограничено или вредност умањена</i>	<i>(263.312)</i>	<i>(271.348)</i>
	26.756.689	30.315.751

Депозити за покриће по акредитивима у иностраној валути исказани са стањем на дан 31. децембар 2025. године у износу од 1.091.939 хиљада динара у целости се односе на гарантни депозит за измирење обавеза по документарним акредитивима отвореним код ОТП Банка Србија а.д., Нови Сад, као инструментима плаћања обавеза Друштва које потичу из уговора о куповини угља.

Исправка вредности новчаних средстава односи се на новчана средства која су депонована код банака над којима је покренут стечајни поступак

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

31. КРАТКОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Разграничени трошкови	1.609.697	1.495.288
Остала активна временска разграничења	648.739	1.563.801
	2.258.436	3.059.089

Разграничени трошкови исказани са стањем на дан 31. децембра 2025. године у износу од 1.609.697 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 1.495.288 хиљада динара) се највећим делом, у износу од 1.440.455 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 1.382.102 хиљаде динара), односе на трошкове осигурања имовине и осигурања запослених за период који следи после датума биланса стања.

32. КАПИТАЛ

Основни капитал

Влада Републике Србије донела је 6. априла 2023. године Одлуку број 023-1457/2023 о промени правне форме Матичног друштва из јавног предузећа у акционарско друштво под пуним пословним именом Акционарско друштво „Електропривреда Србије“, Београд, које ће наставити да обавља делатности јавног предузећа на исти начин као и пре промене правне форме.

Сходно наведеној одлуци укупан основни капитал Матичног друштва претворен је у 36.510.509 обичних акција са правом гласа, номиналне вредности по 10.000 динара, тако да Република Србија стиче свих 100 одсто акција акционарског друштва укупне вредности 365.105.090 хиљада динара.

Решењем Агенције за привредне регистре број БД 36389/2023 од 13. априла 2023. године извршена је регистрација промене података о правној форми као и промена пословног имена Матичног друштва у Акционарско друштво "Електропривреда Србије", Београд. Матично друштво као Акционарско друштво са истим датумом преузима средства, права, обавезе и запослене Јавног предузећа.

Основни капитал Групе је на дан 31. децембра 2025. године чинио удео Републике Србије, као јединог члана са 100% учешћа у основном капиталу.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

32. КАПИТАЛ (наставак)

Промене на капиталу

Промене на капиталу током 2025. и 2024. године биле су следеће:

	У хиљадама динара									
	Основни и остали капитал	Законске резерве	Ревалоризационе резерве	Транслационе резерве	Актуарски добици/ (губици)	Добици/ (губици) по основу ХоВ расположивих за продају	Нераспоређени добитак / (акумулирани губитак)	Капитал који припада већинском власнику	Учешћа без права контроле	Укупно
Стање на дан 31. децембра 2023.	365.105.090	46.839	442.494.737	(12.978)	(4.384.517)	(416.592)	(172.625.071)	630.207.508	1.948.496	632.156.004
Ефекти промене фер вред фин инструмената	-	-	-	-	-	1 999	-	1 999	-	1 999
Отуђење некретнина, постројења и опреме	-	-	(1 469 209)	-	-	-	975 456	(493 753)	-	(493 753)
Ефекти курсних разлика по основу прерачуна иностраног пословања	-	-	-	(6 972)	-	-	-	(6 972)	-	(6 972)
Актуарски губици (напомена 33)	-	-	-	-	(1 513 958)	-	-	(1 513 958)	-	(1 513 958)
Укидање актуарских губитака	-	-	-	-	709 010	-	(709 010)	-	-	-
Расподела добити у резерве	-	3 114	-	-	-	-	-	3 114	-	3 114
Уступање Републици Србији (без накнаде) учешћа у капиталу „Електродистрибуција Србије“ д о о , Београд (напомена 24)	-	-	(931 725)	-	-	-	(602 369)	(1 534 094)	-	(1 534 094)
Обезвређење Панонске ТЕ-ТО (напомена 24)	-	-	(7 528 562)	-	-	-	-	(7 528 562)	-	(7 528 562)
Добитак текуће године	-	-	-	-	-	-	23 544 149	23 544 149	43 106	23 587 255
Остало	-	-	-	-	-	-	646 763	646 763	-	646 763
Стање на дан 31. децембра 2024.	365.105.090	49.953	432.565.241	(19.950)	(5.189.465)	(414.593)	(148.770.082)	643.326.194	1.991.602	645.317.796
Ефекти промене фер вред фин инструмената	-	-	-	-	-	(547)	-	(547)	-	(547)
Отуђење некретнина, постројења и опреме	-	-	(1 567 790)	-	-	-	1 193 473	(374 317)	-	(374 317)
Ефекти курсних разлика по основу прерачуна иностраног пословања	-	-	-	11 667	-	-	-	11 667	-	11 667
Актуарски губици (напомена 33)	-	-	-	-	(1 441 118)	-	-	(1 441 118)	-	(1 441 118)
Укидање актуарских губитака	-	-	-	-	525 848	-	(525 848)	-	-	-
Уступање Републици Србији (без накнаде) учешћа у капиталу „Електродистрибуција Србије“ д о о , Београд (напомена 24)	-	-	-	-	-	-	(438 787)	(438 787)	-	(438 787)
Трансакције са учешћима без права контроле - повећање удела у зависном правном лицу	-	-	-	-	-	-	-	-	284 543	284 543
Добитак/(губитак) текуће године	-	-	-	-	-	-	38 835 222	38 835 222	(487 734)	38 347 488
Остало	-	114	-	-	-	-	79 332	79 446	-	79 446
Стање на дан 31. децембра 2025.	365.105.090	50.067	430.997.451	(8.283)	(6.104.735)	(415.140)	(109.626.690)	679.997.760	1.788.411	681.786.171

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

32. КАПИТАЛ (наставак)

Промене на капиталу (наставак)

Влада Републике Србије је на седници од 27. марта 2025. године дала сагласност на Одлуку о расподели добити Матичног друштва за 2020. и 2023. годину, за покриће губитака пренесених из ранијих година. Матично друштво је по основу те одлуке покрило губитак у укупном износу од 62.664.744 хиљаде динара на терет нераспоређеног добитка.

Поред тога, Матично друштво је током 2025. године извршило пренос друштву „Електродистрибуције Србије“ д.о.о., Београд непокретности у укупној вредности од 438.787 хиљада динара, по основу Уговора о преносу права својине на непокретностима без накнаде од 9. децембра 2025. године (напомена 24). Такође, током 2024. године извршен је пренос непокретности истом друштву у укупној вредности од 1.534.094 хиљаде динара, по основу Уговора о преносу права својине на непокретностима без накнаде од 31. октобра 2024. године (напомена 24).

Коначно, током 2025. године дошло је до повећања учешћа без права контроле по основу одлуке оснивача друштва „Хидроелектроенергетски систем Горња Дрина“ д.о.о. Фоча о повећању основног капитала новим новчаним улозима, сразмерно постојећим власничким учешћима. На дан 31. децембра 2025. године, обавеза мањинског власника МХ ЕРС по основу неуплаћеног дела капитала није била измирена, те је у консолидованим финансијским извештајима признато потраживање од власника без права контроле у износу од 284.543 хиљаде динара. Наведено потраживање је исказано на линији остала потраживања у оквиру Напомене 28 – Остала краткорочна потраживања.

33. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Дугорочна резервисања за бенефиције запосленима по основу отпремнина и јубиларних награда	29.522.157	27.130.081
Дугорочна резервисања по основу судских спорова	2.861.078	2.641.319
Дугорочна резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	23.729.314	20.664.318
Остала дугорочна резервисања	-	24
	56.112.549	50.435.742

Дугорочна резервисања за бенефиције запосленима

Дугорочна резервисања за накнаде запослених исказана са стањем на дан 31. децембра 2025. године у износу од 29.522.157 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 27.130.081 хиљада динара) односе се на резервисања за накнаде запосленима по основу отпремнина за одлазак у пензију и по основу јубиларних награда за 10, 20, 30, 35 и 40 година непрекидног рада у Групи, и призната су коришћењем метода кредитирања пројектоване јединице. Приликом одређивања садашње вредности будућих очекиваних исплата коришћена је дисконтна стопа у распону 4,40% до 6,41% (2024.година: од 3,85% до 6,41%), уз претпоставку да се годишња стопа флукуације креће од 0,09% до 2,55% (2024.година: од 0,07% до 2,52%), док стопа раста зарада износи од 6,5461% до 8,05% (2024.година: 6,3228% до 7,006%). За обрачун садашње вредности будућих очекиваних исплата коришћене су таблице морталитета које објављује Републички завод за статистику Републике Србије. Свака разлика, као последица поновног одмеравања садашње вредности обавезе по основу отпремнина, а због промена у актуарским претпоставкама и искуствених пројекција, у извештајној 2025. години призната је као посебна ставка капитала у оквиру укупног осталог резултата у негативном износу од 1.441.118 хиљада динара (2024. година: 1.513.958 хиљада динара), а разлика, која није последица промена у актуарским претпоставкама и искуствених пројекција, призната је кроз биланс успеха.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

33. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

Дугорочна резервисања за бенефиције запосленима (наставак)

Промена кључних актуарских претпоставки за 1% на датум извештавања, под претпоставком да су сви остали параметри обрачуна константни, имала би следеће ефекте на обрачунату садашњу вредност отпремнина:

У РСД 000	31. децембар 2025.		31. децембар 2024.	
	(+)	(-)	(+)	(-)
Дисконтна стопа (промена 1пп)	(1.291.488)	1.509.948	(1.099.947)	1.281.716
Стопа флукуације (промена 1пп)	(1.371.915)	1.587.268	(1.175.605)	1.356.370
Стопа раста зарада (промена 1пп)	1.478.097	(1.289.587)	1.266.616	(1.107.575)

Ефекти наведених промена на обрачунату садашњу вредност јубиларних награда су следећи:

У РСД 000	31. децембар 2025.		31. децембар 2024.	
	(+)	(-)	(+)	(-)
Дисконтна стопа (промена 1пп)	(1.073.783)	1.232.051	(914.366)	1.046.877
Стопа флукуације (промена 1пп)	(1.139.708)	1.292.308	(977.042)	1.106.228
Стопа раста зарада (промена 1пп)	1.204.845	(1.071.136)	1.034.110	(920.352)

Дугорочна резервисања по основу судских спорова

Група је формирала дугорочна резервисање за процењене негативне ефекте судских спорова који су били покренути против Групе и који су били активни на датум извештајног периода. Ова процена се базирала на процени исхода спорова која је извршена од стране правног сектора Групе.

Дугорочна резервисања за трошкове обнављања природних богатстава

Дугорочна резервисања по основу трошкова обнављања природних богатстава највећим делом, у износу од 20.493.331 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 17.442.379 хиљада динара), односе се на резервисања за коначну рекултивацију земљишта на коме се налазе депонија шљаке и пепела у термоелектранама Костолац, Колубара, Морава, Никола Тесла А и Никола Тесла Б. Приликом одређивања садашње вредности будућих очекиваних исплата коришћена је дисконтна стопа у распону од 4,45% до 5,70%, уз процењени век трајања депоније од 1 до 18 година.

Промена кључних претпоставки, под условом да су остали параметри остали непромењени, имало би следеће ефекте на садашњу вредност будућих очекиваних исплата: да је дисконтна стопа увећана за 1%, износ резервисања би се умањио за 1.209.120 хиљада динара (у случају умањења за 1%, износ резервисања би се увећао за 1.370.432 хиљаде динара). Да се век трајања депоније продужио за годину дана износ резервисања би се смањио за 819.547 хиљада динара (у случају смањења века трајања депоније износа резервисања би се повећао за 860.245 хиљада динара). Да се трошкови будућих очекиваних исплата за сваку од депонија увећају за 100.000 хиљада динара, износ резервисања би се увећао за 1.237.070 хиљада динара (у случају умањења за 100.000 хиљада динара, износ резервисања би се смањио за 1.237.070 хиљада динара).

Уредбом о одлагању отпада на депоније, донетом на основу Закона о управљању отпадом, поред осталог, прописани су начин и процедуре затварања депоније, као и накнадног одржавања после затварања депоније. Према наведеној Уредби, површина депоније или један њен део затвара се када су испуњени услови наведени у дозволи и главном пројекту за затварање целе депоније или једног њеног дела. Депоније се прекривају и наносе се заштитни слојеви у складу са процедурама и режимом рада депоније. По затварању депоније обезбеђују се одржавање, заштита, контрола и мониторинг затворене депоније, у складу са Уредбом. У оквиру редовног процеса производње, Матично друштво управља депонијама шљаке и пепела који настају у производњи услед сагоревања угља у термоелектранама Костолац, Колубара, Морава, Никола Тесла А и Никола Тесла Б. Депоније су различитог капацитета, старости, техничког решења и са различитим преосталим веком експлоатације.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године
33. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)
Дугорочна резервисања за трошкове обнављања природних богатстава (наставак)

Дугорочна резервисања по основу трошкова обнављања природних богатстава, у преосталом износу од 3.235.983 хиљаде динара (31. децембар 2024. године: 3.221.939 хиљада динара), односе се на резервисања за коначну рекултивацију земљишта на коме се налазе површински копови „Дрмно“ у огранку Матичног друштва ТЕ-КО Костолац и коповима Поље Б“, „Поље Д“, „Тамнава источно поље“, „Тамнава западно поље“, „Велики Црљени“, „Поље Ц“, „Поље Г“ и „Поље Е“ у огранку Матичног друштва РБ Колубара. Приликом одређивања садашње вредности будућих очекиваних исплата коришћена је дисконтна стопа у распону од 3,79% до 6,38%, уз проценени век трајања површинског копа од 5 до 25 година. Промена кључних претпоставки, под условом да су остали параметри остали непромењени, имало би следеће ефекте на садашњу вредност будућих очекиваних исплата: да је дисконтна стопа увећана за 1%, износ резервисања би се умањео за 110.888 хиљада динара (у случају умањења за 1%, износ резервисања би се увећао за 137.067 хиљада динара).

Да се век трајања површинског копа продужио за годину дана износ резервисања би се смањео за 39.982 хиљаде динара (у случају смањења века трајања површинског копа износ резервисања би се повећао за 41.979 хиљада динара). Да се трошкови будућих очекиваних исплата за сваки површински коп увећа за 100.000 хиљада динара, износ резервисања би се увећао за 136.851 хиљаду динара (у случају умањења за 100.000 хиљада динара, износ резервисања би се смањео за 136.851 хиљаду динара).

Промене на рачунима дугорочних резервисања у току 2025. и 2024. године биле су следеће:

	У хиљадама динара				
	Резервисања за бенефиције запосленима по основу отпремнина и јубиларних награда	Резервисања по основу судских спорова	Резервисања за обнављање природних богатстава	Остала дугорочна резервисања	Укупно
Стање 1. јануара 2024. године	18.804.518	2.513.417	18.818.762	24	40.136.721
Нова резервисања на терет биланса успеха (напомена 15)	8 552 225	644 659	180 425	-	9 377 309
Нова резервисања призната у оквиру укупног осталог резултата (напомена 32)	1 513 958	-	-	-	1 513 958
Повећање резервисања у корист сталне имовине (напомена 24)	-	-	1 008 218	-	1 008 218
Смањење настало исплатама / осталим одрицањем од будуће економске користи	(1 738 858)	(301 650)	(69 854)	-	(2 110 362)
Укидање резервисања (напомена 21)	(1 762)	(215 107)	(74 554)	-	(291 423)
Ефекат промене у износу резервисања по основу протока времена	-	-	801 321	-	801 321
Стање 31. децембра 2024.	27.130.081	2.641.319	20.664.318	24	50.435.742
Нова резервисања на терет биланса успеха (напомена 15)	4 210 382	453 911	1 059 915	-	5 724 208
Нова резервисања призната у оквиру укупног осталог резултата (напомена 32)	1 441 118	-	-	-	1 441 118
Повећање резервисања у корист сталне имовине (напомена 24)	-	-	1 340 439	-	1 340 439
Смањење настало исплатама / осталим одрицањем од будуће економске користи	(3 259 424)	(161 319)	(50 785)	(24)	(3 471 552)
Укидање резервисања (напомена 21)	-	(72 833)	(159 639)	-	(232 472)
Ефекат промене у износу резервисања по основу протока времена	-	-	875 066	-	875 066
Стање 31. децембра 2025.	29.522.157	2.861.078	23.729.314	-	56.112.549

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године
33. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

Промене у садашњој вредности обрачунатих отпремнина и јубиларних награда у току 2025. и 2024. године дате су у следећој табели:

	У хиљадама динара		
	Отпремнине за одлазак у пензију	Јубиларне награде	Укупно
Стање 1. јануара 2024. године	6.713.004	12.091.514	18.804.518
<i>Ставке признате у билансу успеха:</i>			
Трошкови камата (напомена 15)	350.457	37.705	388.162
Трошак текућих услуга (напомена 15)	372.469	367.565	740.034
Трошак прошлих услуга (напомена 15)	5.780.493	-	5.780.493
Актуарски губици (напомена 21)	-	1.643.536	1.643.536
Износ укидања у корист прихода (напомена 21)	(1.762)	-	(1.762)
<i>Укључено у укупан остали резултат:</i>			
Актуарски губици (напомена 32)	1.513.958	-	1.513.958
Укидање резервисања исплатама запосленима	(343.690)	(1.395.168)	(1.738.858)
Стање на дан 31. децембар 2024. године	14.384.929	12.745.152	27.130.081
<i>Ставке признате у билансу успеха:</i>			
Трошкови камата (напомена 15)	720.347	682.722	1.403.069
Трошак текућих услуга (напомена 15)	642.333	810.955	1.453.288
Актуарски губици (напомена 21)	-	1.354.025	1.354.025
Износ укидања у корист прихода (напомена 21)			
<i>Укључено у укупан остали резултат:</i>			
Актуарски губици (напомена 32)	1.441.118	-	1.441.118
Укидање резервисања исплатама запосленима	(1.916.485)	(1.342.939)	(3.259.424)
Стање на дан 31. децембар 2025. године	15.272.242	14.249.915	29.522.157

34. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Обавезе које се могу конвертовати у капитал	-	80.500
Обавезе по основу дугорочних кредита и зајмова у земљи у динарима и страној валути	22.899.654	32.131.528
<i>Минус: Текућа доспећа дугорочних кредита у земљи у динарима и страној валути</i>	(8.974.479)	(8.960.762)
	13.925.175	23.170.766
Обавезе по основу дугорочних кредита и зајмова у иностранству	128.417.547	162.472.217
<i>Минус: Текућа доспећа дугорочних кредита у иностранству</i>	(28.485.350)	(27.849.841)
	99.932.197	134.622.376
Остале дугорочне обавезе:	291	-
<i>Минус: Текућа доспећа осталих дугорочних обавеза</i>	-	-
	291	-
Обавезе по основу лизинга	23.085	11.372
<i>Минус: Текућа доспећа обавеза по основу лизинга</i>	(10.910)	(7.380)
	12.175	3.992
	113.869.838	157.877.634

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

34. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

I Рефинансирани кредити реализовани пре 1990. године из средстава

1. Париског клуба поверилаца

Отплата обавеза по основу рефинансираних дугорочних кредита из средстава Париског клуба поверилаца, реализованих преко домаћих банака, била је замрзнута након увођења санкција Уједињених нација у мају 1992. године.

Обавезе по основу дуга према повериоцима Париског клуба признате су у складу са Усаглашеним записником о консолидацији дуга СРЈ, Законом о регулисању односа између Савезне Републике Југославије и правних лица и банака на територији Савезне Републике Југославије („Службени лист СРЈ“, број 36/2002), којима су уређени односи са дужницима или даваоцима гаранција Париској групи кредитора, као и усаглашеним стањем са Народном банком Србије, у висини од 49% релевантне главнице, на основу потписаних билатералних споразума. Законом је предвиђена могућност додатног отписа обавеза у периоду од три године, до максималног износа од 66,67%.

Током 2006. године са Агенцијом за осигурање депозита, која иступа у име и за рачун Републике Србије, односно са Панонском банком а.д. Нови Сад, чији је правни следбеник Banca Intesa а.д. Београд, закључене су измене уговорних одредби којима је одобрен додатни отпуст у висини од 15% релевантне главнице.

Закључно са мартом 2024. године, обавезе према Париском клубу поверилаца, изузев обавеза према Руској Федерацији, отплаћене су у целости. Преостали део дуга друштво ће наставити да отплаћује у полугодишњим ратама до марта 2034. године.

2. Међународне банке за обнову и развој

У складу са Споразумом о зајму између СР Југославије и Међународне банке за обнову и развој од 17. децембра 2001. године, укупне обавезе Друштва по основу главнице кредита, камате и других обрачунатих трошкова до краја 2001. године представљају главницу новог кредита, који се отплаћује Влади Републике Србије у полугодишњим ратама у периоду од 15. јуна 2005. до 15. децембра 2031. године, уз камату по варијабилној каматној стопи.

Друштво је 17. маја 2006. године закључило уговор о репрограму обавеза са Агенцијом за осигурање депозита, којим се регулишу обавезе према Републици Србији по основу репрограмираних кредита према наведеном повериоцу.

II Кредити које су дале Владе држава

1. Кредит Владе Јапана преко Јапанске агенције за међународну сарадњу (ЈИСА)

Влада Јапана, преко Јапанске агенције за међународну сарадњу (ЈИСА), финансира реализацију Пројекта изградње постројења за одсумпоравање димних гасова ТЕ „Никола Тесла“. Зајам у износу до 28,252 милијарде јена уговорен је 24. новембра 2011. године на рок од 15 година (рок отплате износи 10 година, након истека грејс периода од пет година). Рок коришћења средстава зајма је 10 година од датума ступања Споразума о зајму на снагу, уз могућност његовог продужења. Допуну Споразума о зајму од 31. маја 2022. године, кредитор је, на захтев Друштва, продужио рок коришћења средстава до 1. априла 2024. године.

Каматна стопа износи 0,60% годишње за главницу I, осим за део зајма искоришћен за плаћање консултантских услуга – главницу II, за који каматна стопа износи 0,01% годишње. Трошак ангажованих, а неискоришћених средстава кредита (commitment fee), у висини од 0,10% годишње, као и трошкови камате за главницу I и главницу II, капитализовали су се, односно плаћали из средстава кредита, до 20. децембра 2023. године, након чега се измирују из сопствених средстава Друштва. Обавезе доспевају 20. маја и 20. новембра, с тим да отплата главнице зајма, према Амортизационом плану из Прилога 3 уз Споразум о зајму и Анекса 1 Споразума о зајму, почиње 20. новембра 2016. године и завршава се 20. новембра 2026. године.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

34. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

II Кредити које су дале Владе држава (наставак)

2. *Кредити Народне Републике Кине преко Кинеске Export-Import Банке (EXIM Bank of China)*

У складу са Споразумом о економској и техничкој сарадњи у области инфраструктуре, потписаног дана 20. августа 2009. године између Владе Републике Србије и Владе Народне Републике Кине, закључени су следећи уговори:

- **Уговор о зајму за повлашћеног купца за прву фазу Пакет пројекта Kostolac-B Power Plant Projects** закључен је 26. децембра 2011. године између Владе Републике Србије, као зајмопримца, и Кинеске Export-Import банке, као зајмодавца. Зајам је уговорен у износу до USD 293 милиона, на период до 180 месеци од дана ступања уговора на снагу, укључујући грејс период до 60 месеци. Средства кредита повлачена су током грејс периода, уз могућност продужења рока расположивости. Уз сагласност EXIM банке од 31. маја 2017. године, рок коришћења продужен је до 31. децембра 2018. године. По истеку рока коришћења, а у складу са чланом 3.3 Уговора, аутоматски је отказан део кредита у износу од USD 6,361 милион. Обавезе доспевају полугодишње, 21. јануара и 21. јула сваке календарске године. Износ повученог кредита до 4. јуна 2017. године отплаћује се у 20 једнаких узастопних полугодишњих рата, у периоду од 21. јула 2017. године до 21. јануара 2027. године. Износ повученог кредита од 5. јуна 2017. године до 31. децембра 2018. године отплаћује се у 17 једнаких узастопних полугодишњих рата, у периоду од 21. јануара 2019. године до 21. јануара 2027. године. Уговорена је фиксна каматна стопа од 3,00% годишње, уз једнократни трошак обраде кредита од 1,00% уговорене вредности и провизију на неповучени део зајма од 0,75% годишње.
- **Уговор о зајму за повлашћеног купца за другу фазу Пакет пројекта Kostolac-B Power Plant Projects** закључен је 17. децембра 2014. године између Владе Републике Србије, као зајмопримца, и Кинеске Export-Import банке, као зајмодавца. Зајам је уговорен у износу до USD 608,26 милиона, са роком отплате до 240 месеци, укључујући грејс период до 84 месеца. Рок коришћења средстава био је 25. маја 2022. године, уз могућност продужења. На захтев зајмопримца, кредитор је одобрио продужење рока расположивости до 31. децембра 2023. године, а потом до 30. априла 2024. године. Обавезе доспевају полугодишње, 21. јануара и 21. јула сваке календарске године. Главница се отплаћује у периоду од 21. јула 2022. године до 21. јануара 2035. године, уз каматну стопу од 2,50% годишње, једнократни трошак обраде кредита од 0,25% уговорене вредности и провизију на неповучени део зајма од 0,25% годишње. Након продужења рока расположивости до 31. децембра 2023. године и отплате три једнаке рате главнице у укупном износу од USD 33.343.915,23, преостали износ до уговорених USD 574.916.084,77 отплаћује се у 23 једнаке рате, у периоду од 21. јануара 2024. године до 21. јануара 2035. године, с тим да ће износ последње рате бити утврђен након коначног повлачења средстава зајма. Током 2024. године расположивост кредитних средстава продужена је до 30. априла, а затим до 31. децембра 2024. године, као крајњег рока за повлачење средстава.

III Кредити од међународних финансијских организација

1. *Кредити од Европске банке за обнову и развој (EBRD)*

Са Европском банком за обнову и развој (EBRD) у периоду од 2015. до 2024. године закључени су следећи финансијски уговори:

- **ЕУР 200 милиона**, уговорено 30. октобра 2015. године. Период трајања зајма је 15 година, уз грејс период до 18 месеци. Уговорени датум ефективности је 29. септембар 2016. године, а крајњи рок за коришћење средстава кредита одређен је као датум по истеку једне године од дана ефективности зајма. Средства зајма повучена су у целости до 18. октобра 2016. године. Отплата главнице почела је 15. јуна 2017. године, у 27 једнаких полугодишњих рата, и завршава се 17. јуна 2030. године. Зајам подлеже променљивој каматној стопи, која се састоји од EURIBOR-а и марже од 1,00% годишње. Провизија на неискоришћени део зајма износи 0,50% годишње. Management fee износи 1,00% од укупног износа зајма и плаћена је једнократно из средстава кредита. Средства добијена по основу зајма искоришћена су за превремену отплату кредита код пословних банака.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

34. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

III Кредити од међународних финансијских организација (наставак)

1. Кредити од Европске банке за обнову и развој (EBRD) (наставак)

- ЕУР 300 милиона, уговорено 15. марта 2023. године. Уговор је постао ефективан 12. јуна 2023. године. Кредит се састоји од две транше: прва транша износи ЕУР 200 милиона, а друга ЕУР 100 милиона. Минимални износ повлачења је ЕУР 20 милиона. Распољивост кредита трајала је до 5. септембра 2024. године. Закључно са мајем 2024. године, средства кредита повучена су у целости. Главница се отплаћује у осам једнаких полугодишњих рата, почев од 20. августа 2024. године до 21. фебруара 2028. године. Зајам подлеже променљивој каматној стопи, која се састоји од шестомесечног EURIBOR-а и марже од 1,00% годишње. Провизија на неискоришћени део зајма износи 0,50% годишње. Management fee износи 1,00% од укупног износа зајма и плаћена је једнократно из средстава кредита.
- ЕУР 67 милиона, уз додатних ЕУР 15,432 милиона бесповратних средстава, уговорено 22. новембра 2024. године. Проценат повлачења из кредитних средстава износи 79,65%, а из донације 20,35%. Минимални износ појединачног повлачења, осим последњег, износи ЕУР 150.000,00. Распољивост кредита је пет година од дана ступања уговора на снагу. Главница се отплаћује у 22 једнаке полугодишње рате, почев од 30. априла 2029. године до 30. октобра 2039. године. Зајам подлеже променљивој каматној стопи, која се састоји од шестомесечног EURIBOR-а и марже од 1,00% годишње. Провизија на неискоришћени део зајма износи 0,50% годишње. Management fee износи 1,00% од укупног износа кредита и плаћа се једнократно из средстава кредита, у року од 60 дана од дана закључења уговора.

2. KfW кредити

Са немачком финансијском организацијом KfW у периоду од 2010. до 2023. године закључени су следећи финансијски уговори:

- ЕУР 70 милиона, уговорено 29. октобра 2010. године. Као крајњи рок коришћења средстава зајма дефинисан је 31. децембар 2015. године, уз могућност продужетка рока. Рок је више пута продужаван, а последњи рок распољивости одобрен је 30. јуна 2024. године. Неискоришћена средства кредита до крајњег рока коришћења износе ЕУР 766.033,32. Према одредбама уговора, отплата главнице требало је да почне 30. децембра 2015. године у 20 једнаких полугодишњих рата. Амандомом I на уговор, услови отплате главнице су измењени, тако да се главница отплаћује у 14 полугодишњих рата почев од 30. децембра 2018. године. Уговорена је каматна стопа на годишњем нивоу, коју KfW утврђује два дана пре исплате, за сваки исплаћени износ зајма, на основу ефективних трошкова KfW на ЕУР тржишту капитала, уз умањење за маргину од 0,50% годишње, с тим да стопа не може бити мања од 1,00% годишње. Након сваке исплате, KfW консолидује стопе у јединствену стопу на нивоу зајма. Провизија на неискоришћени део зајма износи 0,25% годишње, а Друштво је било ослобођено овог трошка током 2014. године. Management fee износи 1,00% од укупног износа зајма и плаћена је једнократно из сопствених средстава зајмопримца.
- ЕУР 80 милиона (уз додатних ЕУР 1 милион бесповратних средстава), уговорено 29. новембра 2017. године, а затим 29. јуна 2022. године додатних ЕУР 790.000,00 бесповратних средстава. У децембру 2023. године закључен је Уговор о донацији (WBIF) на износ до ЕУР 30 милиона, са роком коришћења до јуна 2025. године. Првобитни рок коришћења кредита и бесповратних средстава (30. децембар 2021.) продужен је на 30. децембар 2024. године. Такође је продужена и отплата главнице, која се реализује у 23 једнаке полугодишње рате; прва рата је отплаћена 2021. године, а преостале 22 рате отплаћују се од 30. јуна 2024. године до 30. децембра 2034. године. Уговорена је фиксна каматна стопа од 0,85% годишње. Провизија на неискоришћени део кредита износи 0,25% годишње, с тим да је Друштво било ослобођено овог трошка у периоду од 30. марта до 30. јуна 2019. године. Management fee износи 0,75% од укупног износа кредита и плаћена је једнократно из сопствених средстава Друштва.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

34. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

III Кредити од међународних финансијских организација (наставак)

2. *KfW кредити(наставак)*

- **ЕУР 100 милиона**, уговорено 30. јуна 2023. године, ефективан од 4. новембра 2023. године. Минимални износ повлачења је ЕУР 20 милиона, осим последње исплате. Рок коришћења кредита је био до 30. септембра 2024. године, а кредит је искоришћен у целости. Отплата главнице реализује се у 15 једнаких полугодишњих рата, од 15. марта 2026. године до 15. марта 2033. године. Уговорена је фиксна каматна стопа за сваку исплату (Swar рата), објављена на Ројтерсовој страници или Bloomberg „ICAPEURO“ / „ICAE“, увећана за маржу од 0,65%. Провизија на неискоришћени део кредита износи 0,25%. Management fee износи 0,50% од укупног износа кредита и плаћена је једнократно 4. децембра 2023. године из сопствених средстава Друштва.
- **ЕУР 30 милиона**, уговорено 27. септембра 2024. године. Средства кредита ће се користити након повлачења средстава WBIF донације (уговорене у децембру 2023. године на ЕУР 30 милиона), почев од јуна 2025. године до 30. априла 2026. године. Отплата главнице реализује се у 21 полугодишњој рати, од 15. новембра 2029. године до 15. новембра 2039. године. Уговорена је фиксна каматна стопа од 3,15% годишње. Провизија на неискоришћени део кредита износи 0,25%. Management fee износи 0,50% од укупног износа кредита и плаћа се једнократно из сопствених средстава Друштва.

3. *CDP, Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. кредит*

ЕУР 100 милиона, уговорено 23. маја 2024. године. Уговор је постао ефективан 3. октобра 2024. године. Кредит се састоји од две транше: прва транша износи ЕУР 70 милиона, а друга ЕУР 30 милиона. Минимални износ повлачења је ЕУР 20 милиона. Распоживост кредита траје до 3. октобра 2025. године. Закључно са децембром 2024. године, средства кредита повучена су у целости. Главница се отплаћује у осам једнаких полугодишњих рата, почев од 30. децембра 2025. године до 30. јуна 2029. године. Зајам подлеже променљивој каматној стопи, која се састоји од шестомесечног EURIBOR-а и марже од 1,00% годишње. Провизија на неискоришћени део зајма износи 0,50% годишње. Management fee износи 1,00% од укупног износа зајма и плаћена је једнократно из средстава кредита.

4. *Кредити од Европске инвестиционе банке (ЕИБ)*

Са Европском инвестиционом банком (ЕИБ) закључени су финансијски уговори:

- На основу Уговора о финансирању пројекта управљања електроенергетским системом Србије и Црне Горе, закљученог између Србије и Црне Горе и Европске инвестиционе банке 30. октобра 2003. године, Друштву је одобрен оквирни зајам од **ЕУР 22 милиона**. Повлачење зајма извршено је у целости у 10 транши до 31. децембра 2008. године. Зајам се отплаћује у полугодишњим ратама које доспевају делом 25. маја и 25. новембра, а делом 9. јуна и 9. децембра, у периоду од 2010. до 2027. године. Датум првог доспећа отплате рате зајма био је 25. новембар 2010. године, а последње рате доспевају 9. децембра 2027. године. Каматна стопа утврђена је за сваку траншу понаособ на датум пуштања транше и фиксирана је до краја отплатног периода.
- Дана 27. децембра 2024. године Република Србија је закључила финансијски уговор са Европском инвестиционом банком на износ од ЕУР 100 милиона; након потврде Скупштине Републике Србије створиће се услови за закључивање Уговора о преносу средстава између Министарства финансија, Министарства рударства и енергетике и Друштва, којим ће се износ од ЕУР 100 милиона ставити на располагање Друштву у циљу модернизације постојећих хидроелектрана и пуштања у рад нових постројења за производњу обновљиве енергије.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

34. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

III Кредити од међународних финансијских организација (наставак)

5. *Кредити од Светске банке (WB)*

– *Међународно удружење за развој (IDA)*

На основу Споразума о кредиту за развој (Програм енергетске Заједнице југоисточне Европе – Компонента за Србију и Црну Гору – Пројекат за Србију – ECSEE) од 8. септембра 2005. године, закљученог између државне заједнице Србије и Црне Горе и Међународног удружења за развој – IDA, у износу од SDR 13,9 милиона, и Подспоразума о кредиту закљученог између Републике Србије и СЦГ и Подспоразума о кредиту између Републике Србије и Друштва, Друштву је омогућено коришћење средстава кредита у износу од SDR 12,24 милиона. Средства су повучена до 30. јуна 2012. године, с тим да је отказан износ кредита од SDR 441.151,20. Кредит се отплаћује у полугодишњим ратама, доспевајући 15. марта и 15. септембра, у периоду од 2015. до 2025. године. Кредит је уговорен без камате. Манипулативни трошкови (service charge) износе 0,75% годишње и обрачунавају се на неотплаћени део главнице. Надокнада за ангажовање средстава на износ главнице који није повучен износи највише 0,50% годишње.

– *Међународна банка за обнову и развој (IBRD)*

На основу Споразума о зајму (Пројекат хитне санације од поплава) од 9. октобра 2014. године, закљученог између Републике Србије као зајмопримца и Међународне банке за обнову и развој као зајмодавца, стављен је на располагање кредит у износу од ЕУР 227,48 милиона. Република Србија је Подспоразумом о зајму, закљученим 19. фебруара 2015. године, пренела на Друштво право коришћења дела средстава зајма у износу од ЕУР 157,11 милиона. Изменом Подспоразума о зајму од 4. октобра 2017. године, износ зајма пренет на Друштво умањен је на ЕУР 139,74 милиона, а потом је Република Србија 5. октобра 2017. године отказала део зајма у износу од ЕУР 3,2 милиона. Након истека рока за исплату средстава кредита, који је био 31. октобра 2019. године, Друштво је 10. марта 2020. године вратило кредиту претходно повучен, неискоришћен износ кредита од ЕУР 364,8 хиљада, тако да укупан износ дуга на дан 31. децембра 2022. године износи ЕУР 135.037.339,22. Период трајања зајма је 30 година, укључујући грејс период од 9 година. Зајам се отплаћује у 42 узастопне полугодишње рате, доспевајући 1. маја и 1. новембра, почев од новембра 2023. године до маја 2044. године. Каматна стопа је збир шестомесечног EURIBOR-а и варијабилне маргине, која тренутно износи 0,93% годишње. Накнада за неповучена средства износи 0,25% годишње и обрачунава се на износ неповучених средстава зајма.

IV Пословне банке кредити у еврима

Кредити за пројектно финансирање

1. *NLB Комерцијална банка (бивша Комерцијална банка а.д. Београд)*

ЕУР 15 милиона – уговорено 12. децембра 2019. године. Средства кредита повучена су у целости 17. новембра 2020. године. Рок враћања кредита је 10 година, са грејс периодом до 4 године. Главница се отплаћује у 12 једнаких полугодишњих рата, при чему прва рата доспева 15. октобра 2023. године, а последња 15. априла 2029. године. Датуми плаћања су 15. април и 15. октобар. Кредит подлеже варијабилној каматној стопи, која се састоји од шестомесечног EURIBOR-а и маргине од 1,95% годишње. Провизија на неповучена средства кредита износи 0,25% годишње. Није уговорена једнократна провизија за организовање посла (management fee).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

34. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

IV Пословне банке кредити у еврима (наставак)

Кредити за пројектно финансирање (наставак)

2. *Banca Intesa a.d. Beograd*

- **ЕУР 45 милиона** – уговорено 9. децембра 2019. године. Средства кредита повучена су у целости до 14. новембра 2022. године. Рок враћања кредита је 10 година, са грејс периодом до 4 године. Главница се отплаћује у 12 једнаких полугодишњих рата, прва рата доспева 15. октобра 2023. године, а последња 15. априла 2029. године. Датуми плаћања су 15. април и 15. октобар. Кредит подлеже варијабилној каматној стопи, која се састоји од шестомесечног EURIBOR-а и маргине од 3,50% годишње. Провизија на неповучена средства кредита износи 0,25% годишње, и обрачунава се од 1. јануара 2020. године. Није уговорена једнократна провизија за организовање посла (management fee).
- **ЕУР 30 милиона** – уговорено 9. децембра 2019. године. Средства кредита повучена су у целости до 13. марта 2023. године. Рок враћања кредита је 10 година, са грејс периодом до 4 године. Главница се отплаћује у 12 једнаких полугодишњих рата, прва рата доспева 15. октобра 2023. године, а последња 15. априла 2029. године. Датуми плаћања су 15. април и 15. октобар. Кредит подлеже варијабилној каматној стопи, која се састоји од шестомесечног EURIBOR-а и маргине од 3,75% годишње. Провизија на неповучена средства кредита износи 0,25% годишње, и обрачунава се од 1. јануара 2020. године. Није уговорена једнократна провизија за организовање посла (management fee).

3. *ОТП банка (бивша Војвођанска банка а.д. Нови Сад)*

ЕУР 30 милиона – уговорено 6. децембра 2019. године. Кредит се води код ОТП банка Србија а.д. Нови Сад (правни следбеник Војвођанске банке а.д. Нови Сад). Средства кредита расположива су од 1. јануара 2020. до 31. децембра 2023. године. Рок враћања кредита је 10 година, са грејс периодом до 4 године. Главница се отплаћује у 12 једнаких полугодишњих рата, прва рата доспева 15. октобра 2023. године, а последња 15. априла 2029. године. Датуми плаћања су 15. април и 15. октобар. Кредит подлеже варијабилној каматној стопи, која се састоји од шестомесечног EURIBOR-а и маргине од 3,75% годишње. Провизија на неповучена средства кредита износи 0,25% годишње, и обрачунава се од 1. јануара 2020. године. Није уговорена једнократна провизија за организовање посла (management fee).

4. *ОТП банка*

ЕУР 15 милиона – уговорено 10. децембра 2019. године. Средства кредита расположива су од 1. јануара 2020. до 31. децембра 2023. године. Рок враћања кредита је 10 година, са грејс периодом до 4 године. Главница се отплаћује у 12 једнаких полугодишњих рата, прва рата доспева 15. октобра 2023. године, а последња 15. априла 2029. године. Датуми плаћања су 15. април и 15. октобар. Кредит подлеже варијабилној каматној стопи, која се састоји од шестомесечног EURIBOR-а и маргине од 3,75% годишње. Провизија на неповучена средства кредита износи 0,25% годишње, и обрачунава се од 1. јануара 2020. године. Није уговорена једнократна провизија за организовање посла (management fee).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

34. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

IV Пословне банке кредити у еврима (наставак)

Кредити за пројектно финансирање (наставак)

5. Кредити за обртна средства у еврима

У циљу обезбеђења ликвидности за куповину гаса, електричне енергије и плаћање пореских обавеза, закључени су уговори са пословним банкама у укупном износу од **ЕУР 175 милиона**.

У августу 2022. године, ови уговори су анексирани (осим уговора из 2022. године закљученог са ОТП банком на износ од ЕУР 35 милиона), чиме су измењени услови отплате кредита на 48 месечних рата, почев од 1. октобра 2023. године до 30. августа 2027. године. Камата се обрачунава и плаћа месечно по варијабилној каматној стопи, која се састоји од 3М EURIBOR-а и фиксне марже:

- **ЕУР 70 милиона** – закључено 2021. године са Ерсте банк а.д. Нови Сад и Еуробанк Директна акционарско друштво Београд;
- **ЕУР 10 милиона** – закључено 2021. године са Агроиндустријско комерцијалном банком (АИК банка) Београд;
- **ЕУР 50 милиона** – закључено 2021. године са НЛБ Комерцијалном банком а.д. Београд. У јулу 2022. године закључен је Анекс 1, а у августу Анекс 2 основног уговора.

Уговори из 2021. године на ЕУР 15 милиона и из јануара 2022. године на ЕУР 20 милиона са ОТП банком Србија а.д. Нови Сад, који нису анексирани у августу 2022. године, рефинансирани су новим уговором у износу од 35 милиона ЕУР закљученим истог месеца, чиме су измењени услови отплате на 48 месечних рата од 1. октобра 2023. до 30. августа 2027. године, уз месечно обрачунату камату као збир 3М EURIBOR-а и фиксне марже.

На дан 1. маја 2025. године, анексирани су уговори о пружању услуге „Оквирна кредитна линија за ликвидност“, закључени са домаћим банкама. Анексима су смањене уговорене фиксне марже за обрачун камате за кредите индексиране у валути ЕУР, са 5,0% на 3,6%.

V Кредити за обртна средства у динарима

У циљу обезбеђења обртних средстава потребних за финансирање текућих обавеза које настају у редовним пословним активностима Друштва, за сигурно снабдевање купаца електричном енергијом, безбедан и поуздан рад енергетског система, као и за обезбеђење средстава са наменом финансирања набавке електричне енергије из обновљивих извора, закључени су уговори о кредиту са пословним банкама у динарима, и то: Уговор закључен у 2022. години са Banca Intesa а.д. Нови Сад на износ 3,0 милијарде РСД. Кредит се отплаћује у 24 једнаке месечне рате почев од 1. јануара 2023. године до 01. децембра 2024. године. Камата се обрачунава месечно као збир 1М БЕЛИБОР и фиксне марже.

- **Уговор закључен у 2022. години са Banca Intesa а.д. Нови Сад на износ 3,0 млрд РСД.** Кредит се отплаћује у 24 једнаке месечне рате, почев од 01. јануара 2023. године до 01. децембра 2024. године. Камата се обрачунава месечно као збир 1М БЕЛИБОР и фиксне марже.
- **Уговор закључен у 2022. години са Агроиндустријско комерцијалном банком АИК банка Београд на износ 4,0 млрд РСД.** У августу 2022. године закључен је Анекс 1. Кредит се отплаћује у 48 једнаких месечних рата, почев од 01. октобра 2023. године до 30. августа 2027. године. Камата се обрачунава месечно као збир 1М БЕЛИБОР и фиксне марже.
- **Уговор закључен у 2021. години са Банка Поштанска штедионица а.д. Београд на износ 3,0 млрд РСД.** У августу 2022. године закључен је Анекс 1. Кредит се отплаћује у 48 једнаких месечних рата, почев од 01. октобра 2023. године до 01. септембра 2027. године. Камата се обрачунава месечно као збир 1М БЕЛИБОР и фиксне марже.

На дан 01. маја 2025. године, анексирани су уговори о пружању услуге „Оквирна кредитна линија за ликвидност“, закључени са домаћим банкама, при чему су Анексима смањене уговорене фиксне марже за обрачун камате за кредите индексиране у валути РСД, са 3,5% на 2,5%.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

34. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

Преглед свих кредита са стањем на дан 31. децембар 2025. године дат је како следи:

Ред. број	КРЕДИТИ	Валута	ОРИГИНАЛНА ВАЛУТА				Средства обезбеђења	Динарска противвредност у хиљадама динара	
			Стање дуга на дан 31.12.2025.	датум доспећа ануитета	временски распоред отплата	висина каматне стопе		31.12.2025.	01.01.2025.
	УКУПНО ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (А+Б)							151.317.201	194.603.745
A	КРЕДИТИ У СТРАНОЈ ВАЛУТИ (I+II+III+IV+V)							148.517.201	190.203.745
I	РЕФИНАНСИРАНИ КРЕДИТИ РЕАЛИЗОВАНИ ИЗ СРЕДСТАВА (1+2+3+4)							3.060.032	3.662.275
1	ПАРИСКОГ КЛУБА ПОВЕРИЛАЦА							2.874.580	3.455.302
1.1	РУСИЈА	УСД	28.769.825	22.03.2006. 22.03.2034.	22.03. и 22.09.	0,5517% п.а.	менице	2.874.580	3.455.302
2	ИБРД 2338-5	ЕУР	897.914	15.06.2005. 15.12.2031.	15.06. и 15.12.	6,75% п.а. до 11/24	менице	105.309	122.133
3	ИБРД 2338-7	ЕУР	256.741	15.06.2005. 15.12.2031.	15.06. и 15.12.	6,75% п.а. до 11/24	менице	30.111	34.922
4	Европска Заједница	ЕУР	426.596	17.10.2012. 17.10.2016.	17.04. и 17.10.	6M Euribor p.a.	-	50.032	49.918
II	КРЕДИТИ КОЈЕ СУ ДАЛЕ ВЛАДЕ ДРЖАВА							54.544.751	74.644.040
1	Јапански кредит-ЈИЦА	JPY	6.128.376.000	20.11.2016. 20.11.2026	20.05 и 20.11	0,60% п.а. (Главница 1) 0,01% п.а. (Главница 2)	Гаранција PC	3.909.855	8.824.359
2	Export-Import Bank of China I	УСД	43.878.005	21.07.2017. 21.01.2027.	21.01. и 21.07.	3% п.а.	менице	4.384.137	8.222.636
3	Export-Import Bank of China II	УСД	462.894.109	21.07.2022. 21.01.2035.	21.01. и 21.07.	2,5% п.а.	менице	46.250.759	57.597.045
III	КРЕДИТИ МЕЂУНАРОДНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ОРГАНИЗАЦИЈА							73.803.145	87.749.798
1	EBRD VI (200 мил. ЕУР)	ЕУР	66.666.667	15.06.2017. 15.06.2030.	15.06. и 15.12.	EURIBOR + 1% п.а.	Гаранција PC	7.818.800	9.534.547
2	EBRD VII (300 мил. ЕУР)	ЕУР	187.500.000	20.08.2024 20.02.2028	20.02. и 20.08.	6M EURIBOR + 1,00% p.a.	Гаранција PC	21.990.375	30.716.411
3	EBRD VIII (67 мил. ЕУР)	ЕУР	670.000	30.04.2029 31.10.2039	30.04. и 30.10.	промењива, 6M EURIBOR + 1,00%	Гаранција PC	78.579	-
4	EIB II (22 мил. ЕУР)	ЕУР	1.026.666	25.11.2010. 09.12.2027.	09.06. и 09.12.; 25.05. и 25.11.	фиксна за сваку траншу од 3,879% п.а. до 5,248% п.а.	Гаранција PC	120.409	260.553
5	KfW V (70 мил. ЕУР)	ЕУР	-	30.12.2018. 30.06.2025.	30.06. и 30.12.	променљива стопа + 0,5% п.а.	Гаранција PC	-	655.775
6	KfW VIII (80 мил. ЕУР)	ЕУР	64.760.535	30.12.2021. 30.12.2034.	30.06. и 30.12.	0,85% p.a.	Гаранција PC	7.595.245	8.419.864
7	KfW IX (100 мил. ЕУР)	ЕУР	100.000.000	15.03.2026 15.03.2033	15.03. и 15.09.	промењива, Swar рата + 0,65% маржа	Гаранција PC	11.728.200	11.701.490
8	KfW X (30 мил. ЕУР)	ЕУР	2.187.625	15.11.2029 15.11.2039	15.05. и 15.11.	3,15%	Гаранција PC	256.569	-
9	CDP (100 мил. ЕУР)	ЕУР	87.500.000	30.12.2025 30.06.2029	30.06. и 30.12.	6M EURIBOR + 1,00%	Гаранција PC	10.262.175	11.701.490
10	Wb IDA (12,24 мил. SDR)	XDR	-	15.09.2015. 15.03.2025.	15.03. и 15.09.	-	Гаранција PC	-	86.506
11	WB IBRD (139,7 мил. ЕУР)	ЕУР	118.967.896	01.11.2023. 01.05.2044.	01.05. и 01.11.	6M EURIBOR + варијабилна маржа	менице	13.952.793	14.673.162

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године
34. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

Ред. број	КРЕДИТИ	Валута	ОРИГИНАЛНА ВАЛУТА				Средства обезбеђења	Динарска противвредност у хиљадама динара	
			Стање дуга на дан 31.12.2025.	датум доспећа ануитета	временски распоред отплата	висина каматне стопе		31.12.2025.	01.01.2025.
IV	ПОСЛОВНЕ БАНКЕ КРЕДИТИ У ЕВРИМА							17.029.541	24.057.560
1	NLB Комерцијална банка 15м	ЕУР	8.750.000	15.10.2023. 15.04.2029.	15.04. и 15.10.	6M EURIBOR + 1,95%	менице	1.026.218	1.316.418
2	Banca Intesa 45м	ЕУР	26.250.000	15.10.2023. 15.04.2029.	15.04. и 15.10.	6M EURIBOR + 3,50%	менице	3.078.652	3.949.253
3	Banca Intesa 30м	ЕУР	17.500.000	15.10.2023. 15.04.2029.	15.04. и 15.10.	6M EURIBOR + 3,75%	менице	2.052.435	2.632.835
4	ОТР банка (бив. Војвођанск а банка) 30м	ЕУР	17.500.000	15.10.2023. 15.04.2029.	15.04. и 15.10.	6M EURIBOR + 3,75%	менице	2.052.435	2.632.835
5	ОТР банка 15м	ЕУР	9.030.112	15.10.2023. 15.04.2029.	15.04. и 15.10.	6M EURIBOR + 3,75%	менице	1.059.070	1.358.560
6	ERSTE банка	ЕУР	14.036.458	01.10.2023. 30.08.2027.	сваког 01. у месецу	3M EURIBOR + 5,00%	менице	1.646.224	2.581.032
7	АИК банка (бив. EUROBANK DIREKTNA)	ЕУР	14.036.458	01.10.2023. 30.08.2027.	сваког 01. у месецу	3M EURIBOR + 5,00%	менице	1.646.224	2.581.032
8	АИК банка	ЕУР	4.010.417	01.10.2023. 30.08.2027.	сваког 01. у месецу	3M EURIBOR + 5,00%	менице	470.350	737.438
9	Комерцијална банка	ЕУР	20.051.703	01.10.2023. 30.08.2027.	сваког 01. у месецу	3M EURIBOR + 5,00%	менице	2.351.704	3.687.118
10	ОТР банка	ЕУР	14.036.500	01.10.2023. 30.08.2027.	сваког 01. у месецу	3M EURIBOR + 5,00%	менице	1.646.229	2.581.039
V	ОСТАЛО							79.732	90.071
1	ИБРД 1469-5 - ЕМС АД	ЕУР	85.961	15.03.2005. 15.09.2031.	15.03. и 15.09.	1/3-5,44% п.а. и 2/3-EURIBOR		10.082	11.692
2	Tehnexport	УСД	697.086			-		69.650	78.379
Б	ПОСЛОВНЕ БАНКЕ КРЕДИТИ У ДИНАРИМА							2.800.000	4.400.000
1	АИК банка	РСД	1.750.000.000	01.10.2023. 30.08.2027.	сваког 01. у месецу	1M BELIBOR + 3,50%	менице	1.750.000	2.750.000
2	Поштанска Штедионица	РСД	1.050.000.000	01.10.2023. 01.09.2027.	сваког 01. у месецу	1M BELIBOR + 3,50%	менице	1.050.000	1.650.000
	ДОСПЕЋЕ ДО ЈЕДНЕ ГОДИНЕ							37.459.829	36.739.373
A	Кредити у иностраној валути							35.859.829	35.139.373
Б	Кредити у динарима							1.600.000	1.600.000
	ДОСПЕЋЕ ПРЕКО ЈЕДНЕ ГОДИНЕ							113.857.371	157.864.372
A	Кредити у иностраној валути							112.657.371	155.064.372
Б	Кредити у динарима							1.200.000	2.800.000

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

34. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

Анализа повлачења одобрених кредита

Ради финансирања специфичних пројеката којим се повећавају производни капацитети у термоелектранама и хидроелектранама, Матично друштво је у периоду од 2003. до 2025. године закључило више уговора о кредитима са међународним финансијским организацијама у којима се Савезна Република Југославија, односно Државна заједница Србије и Црне Горе или Република Србија појављује као гарант:

Кредитор	Валута	Уговорени износ	Повучени износ
Европска банка за обнову и развој VI	EUR	200.000.000	200.000.000
Европска банка за обнову и развој VII	EUR	300.000.000	300.000.000
Европска банка за обнову и развој VIII	EUR	67.000.000	670.000
Европска инвестициона банка II	EUR	22.000.000	22.000.000
KfW V	EUR	69.233.967	69.233.967
KfW VIII	EUR	80.000.000	80.000.000
KfW IX	EUR	100.000.000	100.000.000
KfW X	EUR	30.000.000	2.187.625
CDP	EUR	100.000.000	100.000.000
IDA	SDR	11.798.849	11.798.849
JICA	JPY	28.249.647.536	28.249.647.536
EXIM Bank of China I	USD	286.639.231	286.639.231
EXIM Bank of China II	USD	595.589.927	595.589.927
WB IBRD	EUR	135.402.191	135.402.191
Пословне банке	EUR	297.083.428	297.083.428
Пословне банке	RSD	7.000.000.000	7.000.000.000

Анализа доспећа дугорочних кредита

	31. децембар 2025. године	31. децембар 2024. године	У хиљадама динара Индекс
До једне године	37.459.829	36.739.373	101,96
Од једне до пет година	72.943.940	104.156.162	70,03
Преко пет година	40.913.431	53.708.210	76,18
Укупно	151.317.200	194.603.745	77,76

Анализа кредита по валутама у којима се захтева плаћање

Валута	31. децембар 2025.		31. децембар 2024.	
	Износ у валути	У хиљадама динара	Износ у валути	У хиљадама динара
EUR	776.148.248	91.028.219	956.626.187	111.939.518
USD	536.239.025	53.579.127	616.810.974	69.353.362
YPU	6.128.376.000	3.909.855	12.256.752.000	8.824.359
XDR	-	-	589.942	86.506
RSD	2.800.000.000	2.800.000	4.400.000	4.400.000
Укупно		151.317.201		194.603.745

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

34. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

Усаглашавање промена у обавезама са новчаним токовима из активности финансирања

У хиљадама динара

	Стање на дан 01.01.	Новчани токови		Неновчане промене				Стање на дан 31.12.
		Приливи	Отплате	Директна транша добављачу	Конверзија трошкова у главницу дуга	Курсне разлике	Остало	
2025.								
Дугорочни и краткорочни кредити и позајмице	194 604 745	200 514	(36 133 169)	56 116	78 511	(7 479 788)	(8 728)	151 318 201
Остале дугорочне финансијске обавезе	-	-	-	-	-	-	291	291
Остале краткорочне финансијске обавезе	32 273	123 776	(225 192)	-	-	(233)	203 560	134 184
Обавезе по основу лизинга	11 371	-	(8 981)	-	-	2	20 693	23 085
Укупне обавезе од активности финансирања	194.648.389	324.290	(36.367.342)	56.116	78.511	(7.480.019)	215.816	151.475.761
2024.								
Дугорочни и краткорочни кредити и позајмице	175 840 331	36 050 955	(35 840 500)	15 701 941	117 003	2 728 887	6 128	194 604 745
Остале дугорочне финансијске обавезе	262	-	(262)	-	-	-	-	-
Остале краткорочне финансијске обавезе	162 966	39 441	(327 887)	-	-	2	157 751	32 273
Обавезе по основу лизинга	16 947	-	(9 536)	-	-	(2)	3 962	11 371
Укупне обавезе од активности финансирања	176.020.506	36.090.396	(36.178.185)	15.701.941	117.003	2.728.887	167.841	194.648.389

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

35. ДУГОРОЧНИ ОДЛОЖЕНИ ПРИХОДИ И ПРИМЉЕНЕ ДОНАЦИЈЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Примљене донације и субвенције:		
- основна средства	11.099.746	7.879.126
- залихе	334.166	343.487
- остало	15.042	16.898
	11.448.954	8.239.511

Донације примљене током 2025. године у укупном износу од 3.581.137 хиљада динара углавном се односе, у износу од 3.572.821 хиљада динара, на донацију примљену по основу Споразума о донацији и пројекту између Групе, КфW и Републике Србије за пројекат изградње ветропарка у Костолцу у укупном износу од 30.000.000 евра. Овај Споразум је закључен на основу општих услова European Western Balkan Joint Fund and Western Balkans Investment Framework (WBIF) (коју су успоставили Европска унија и њени партнери ради подстицаја инфраструктурних и других развојних пројеката у региону западног Балкана) и на основу захтева за донацију коју је Република Србија поднела Western Balkan Fund. Овај споразум је део споразума о финансирању пројекта ветропарка у Костолцу, вредног приближно 144 милиона евра. У 2025. години донација по овом основу је у целости искоришћена. (Напомена 34).

Група је примала средства на име финансијске и техничке помоћи од агенција и сличних органа на међународном нивоу, а која су иницијално призната као одложени приходи. Све међународне уговоре или споразуме ратификовала је Народна скупштина Републике Србије.

Промене на одложеним приходима по основу примљених донација током 2025. и 2024. године биле су следеће:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Стање на почетку године	8.239.511	8.673.270
Вредност пренетих средстава од трећих лица без накнаде (донације)	3.581.137	20.744
Укидање одложених прихода у корист текућих прихода на систематској основи (напомена 8)	(371.694)	(454.503)
Стање на крају године	11.448.954	8.239.511

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године
36. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Део дугорочних кредита у иностранству који доспева до једне године	28.485.350	27.849.841
Део дугорочних кредита у земљи који доспева до једне године	8.974.479	8.960.762
Део обавеза по основу лизинга у иностранству који доспева до једне године	203	409
	<u>37.460.032</u>	<u>36.811.012</u>
Краткорочни кредити у земљи	1.000	1.000
Део обавеза по основу лизинга у земљи	10.707	6.971
	<u>11.707</u>	<u>7.971</u>
Остале краткорочне финансијске обавезе у девизама	64.986	3.364
Остале краткорочне финансијске обавезе у динарима	69.199	28.909
	<u>37.605.924</u>	<u>36.851.256</u>

Обавезе по основу дугорочних кредита у иностранству које доспевају до једне године у износу од 28.485.350 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 27.849.841 хиљада динара) односе се на кредите међународних финансијских организација у износу од 16.714.586 хиљаду динара (31. децембар 2024. године: 14.449.118 хиљада динара), кредите које су дале Владе држава у износу од 11.701.114 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 13.251.113 хиљада динара) и кредите које су дала остала Пословна лица у износу од 69.650 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 78.379 хиљада динара).

Обавезе по основу дугорочних кредита у земљи у девизама које доспевају до једне године у износу од 8.974.479 хиљаде динара (31. децембар 2024. године: 8.960.762 хиљаде динара) се састоје од обавеза по основу Париског клуба поверилаца у износу од 217.882 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 220.464 хиљаде динара), обавеза по основу осталих рефинансираних кредита у износу од 73.663 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 73.495 хиљада динара), кредите одобрене од стране домаћих пословних банака у износу од 7.082.934 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 7.066.803 хиљаде динара).

Обавезе по основу дугорочних кредита у земљи у динарима које доспевају до једне године у износу од 1.600.000 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 1.600.000 хиљада динара) односе се на кредите за ликвидност одобрене Матичном друштву током 2021. године од стране домаћих пословних банака.

37. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Примљени аванси:		
- у динарима	227.052	139.839
- у девизама	137	137
Примљени депозити и кауције	164.091	166.047
Примљени аванси од физичких лица у динарима	881	733
	<u>392.161</u>	<u>306.756</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

38. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Добављачи – остала повезана правна лица у земљи	114.932	120.082
	<u>114.932</u>	<u>120.082</u>
Добављачи у земљи	26.768.016	24.538.267
АД „Електромрежа Србије“, Београд	1.592.140	1.330.387
„Електродистрибуција Србије“ д.о.о., Београд	26.711.015	21.094.327
	<u>55.071.171</u>	<u>46.962.981</u>
Добављачи у иностранству	11.846.167	9.523.706
Остале обавезе из пословања:		
- обавезе по основу експропријације	5.210	111.721
- обавезе по основу накнаде штете из пословања	15.054	19.479
- обавезе по основу претплате купаца (напомена 5)	3.188.209	2.959.642
- остало	38.393	91.721
	<u>3.246.866</u>	<u>3.182.563</u>
	<u>70.279.136</u>	<u>59.789.332</u>

Обавезе према правном лицу „Електродистрибуција Србије“ д.о.о., Београд исказане са стањем на дан 31. децембра 2025. године у износу од 26.711.015 хиљада динара (31. децембра 2024. године: 21.094.327 хиљаде динара), највећим делом у износу од 26.526.516 хиљаде динара (31. децембра 2024. године: 20.895.771 хиљаде динара) односе се на обавезе по основу накнаде за приступ дистрибутивном систему (напомена 10).

Обавезе према правном лицу АД „Електромрежа Србије“ исказане са стањем на дан 31. децембра 2025. године у износу од 1.592.140 хиљада динара (31. децембра 2024. године: 1.330.387 хиљада динара) односе се на обавезе по основу накнаде за приступ и коришћењу система за пренос електричне енергије, закуп капацитета и балансну одговорност (напомена 10).

Обавезе према добављачима у иностранству исказане са стањем на дан 31. децембра 2025. године у износу од 11.846.167 хиљада динара (31. децембра 2024. године: 9.523.706 хиљада динара) односе се на преузете обавезе у вези са обнављањем и ревитализацијом постројења и опреме, који се финансирају из позајмљених средстава (напомена 33).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

39. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Обавезе из специфичних послова	2.364.604	2.331.981
Остале обавезе према запосленима	278.786	46.548
Обавезе по основу нето зараде и накнада зарада	1.531.593	1.538.913
Обавезе по основу пореза и доприноса:		
- на терет запосленог	650.365	588.928
- на терет послодавца	424.831	385.522
Остале обавезе по основу зарада и накнада зарада	37.289	30.573
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	26.602	29.850
Обавезе за дивиденде и учешће у добитку	3.012.191	3.012.191
Обавезе према члановима органа управљања и надзора	5.632	3.218
Обавезе према физичким лицима	41.341	32.133
Остале обавезе	20.344.072	20.122.201
Разграничени порез на додату вредност	6.204.117	5.612.514
Обавезе по основу пореза на додату вредност	4.076.570	3.636.806
Обавезе за порез из резултата	3.078.004	-
Накнаде за коришћење вода и осталих јавних добара	1.034.650	892.627
Накнада за енергетску ефикасност	79.897	81.451
Накнаде за заштиту животне средине	3.513.228	3.957.298
Остале обавезе по основу осталих јавних прихода	103.310	25.382
Обавезе по основу акцизе	5.748.166	5.236.237
Обавезе за остале порезе, царине и друге дажбине	9.237	69.169
	52.564.485	47.633.542

Обавезе из специфичних послова исказане на дан 31. децембра 2025. године у износу од 2.364.604 хиљаде динара (31. децембар 2024. године: 2.331.981 хиљада динара) односе се на обавезе по основу таксе за Јавни Медијски Сервис које је Матично друштво као снабдевач електричном енергијом у обавези да наплати од крајњих купаца за рачун Јавног Медијског Сервиса (напомена 6 и 28).

Обавезе за дивиденде и учешће у добитку исказане на дан 31. децембра 2025. године у износу од 3.012.191 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 3.012.191 хиљада динара) се односе на обавезе према оснивачу признате у ранијим годинама на основу одлука Надзорног одбора Матичног друштва о расподели добитка у корист оснивача, а у складу са Законом о буџету Републике Србије.

Остале обавезе представљају подршку Групи, због ограничења цена током енергетске кризе која се догодила 2022. године.

Разграничене обавезе по основу исказаног ПДВ-а односе се на дуговани порез наредног пореског периода, који је плаћен по умањењу претходног пореза на додату вредност после датума биланса стања.

Обавезе по основу јавних прихода Група је измирила после датума биланса стања у роковима предвиђеним пореским прописима и/или пореским управним актима. У случају да иста акта нису примљена Група има обавезу аконтативног плаћања у висини претходно утврђене обавезе до добијања истих аката пореских и других органа.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

40. КРАТКОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Обрачунати трошкови	1.292.853	1.868.012
Остала пасивна временска разграничења	3.801.070	4.164.770
	5.093.923	6.032.782

Обрачунати трошкови исказани са стањем на дан 31. децембра 2025. године у износу од 1.292.853 хиљаде динара (31. децембар 2024. године: 1.868.012 хиљада динара) највећим делом, у износу од 1.212.848 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 1.677.039 хиљада динара) се односе на унапред обрачунате камате по зајмовима и кредитима.

Остала пасивна временска разграничења највећим делом, у износу од 3.647.388 хиљада динара (31. децембар 2024: 3.814.846 хиљада динара), односе се на износе пореза на додату вредност садржаног у датим авансима добављачима (брuto принцип признавања пореза на додату вредност).

41. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА

	У хиљадама динара	
	31 децембар 2025.	31 децембар 2024.
Дате гаранције и други облици обезбеђења обавеза	119.796.086	131.537.457
Примљене гаранције и други облици обезбеђења потраживања	86.337.679	91.029.539
Остала ванбилансна евиденција	665.412	67.298
	206.799.177	222.634.294

42. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

а) Биланс стања

Следећа салда потраживања и обавеза су произашла из трансакција обављених са повезаним правним лицима:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Потраживања по основу продаје (напомена 27)		
ЈП „Електрокосмет“, Приштина	22.515.915	21.128.234
Минус: Исправка вредности потраживања од ЈП „Електрокосмет“, Приштина	(22.515.915)	(21.128.234)
	-	-
Укупно актива	-	-
Обавезе из пословања (напомена 38)		
ЕПС – ЈП ПК Косово СА ПО Обилић у Добром селу	102.860	110.606
ЕПС – ЈП ТЕ Косово СА ПО Обилић	12.072	9.477
	114.932	120.083
Укупно пасива	114.932	120.083
Потраживања/(обавезе) – нето	(114.932)	(120.083)

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

42. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

б) *Биланс успеха*

Преглед прихода и расхода остварених из трансакција са повезаним правним лицима:

	У хиљадама динара	
	2025.	2024.
Финансијски приходи (напомена 17)		
ЈП „Електрокосмет“, Приштина	1.388.051	1.433.888
	<u>1.388.051</u>	<u>1.433.888</u>
Приходи/(расходи), нето	<u>1.388.051</u>	<u>1.433.888</u>

43. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

Показатељи задужености Групе са стањем на крају године били су следећи:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Задуженост а)	151.475.762	194.728.890
Готовина и готовински еквиваленти	<u>26.756.689</u>	<u>30.315.751</u>
Нето задуженост	<u>124.719.073</u>	<u>164.413.139</u>
Капитал б)	<u>681.786.171</u>	<u>645.317.796</u>
Рацио укупног дуговања према капиталу	<u>0,18</u>	<u>0,25</u>

а) Дуговање се односи на дугорочне и краткорочне обавезе по основу кредита и зајмова и остале дугорочне и краткорочне финансијске обавезе.

б) Капитал укључује основни капитал, ревалоризационе резерве, нереализоване добитке и губитке по основу ХоВ расположивих за продају, нераспоређену добит и акумулирани губитак.

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

43. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Финансијска средства		
Учешћа у капиталу	35.758	319.848
Дугорочни финансијски пласмани и дугорочна потраживања	2.195.932	2.406.926
Потраживања од купаца	85.824.997	84.671.928
Краткорочни кредити и финансијски пласмани	463.118	529.581
Остала потраживања	15.929.141	13.095.323
Готовина и готовински еквиваленти	26.756.689	30.315.751
	131.205.635	131.339.357
Финансијске обавезе		
Дугорочни кредити	113.869.547	157.877.634
Остале дугорочне обавезе	291	-
Обавезе из пословања	70.279.136	59.789.332
Остале краткорочне обавезе	25.788.810	25.528.356
Текућа доспећа дугорочних кредита	37.470.739	36.817.983
Краткорочне финансијске обавезе	135.185	33.273
	247.543.708	280.046.578

Основни финансијски инструменти Групе су готовина и готовински еквиваленти, потраживања од купаца по основу продаје и по основу камате и обавезе према добављачима, а чија је основна намена финансирање текућег пословања Групе. У нормалним условима пословања Група је изложена ниже наведеним ризицима.

Циљеви управљања финансијским ризицима

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (девизни и каматни), кредитни ризик, и ризик ликвидности. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и превасходно се избегавају смањењем изложености Групе овим ризицима. Група не користи никакве финансијске инструменте како би избегла утицај финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената у Републици Србији.

Тржишни ризик

У свом пословању, Група је изложена финансијским ризицима од промена курсева страних валута и промена каматних стопа.

Изложеност тржишном ризику се сагледава преко анализе сензитивности. Није било значајнијих промена у изложености Групе тржишном ризику, нити у начину на који Група управља или мери тај ризик.

Девизни ризик

Група је изложена девизном ризику првенствено преко готовине и готовинских еквивалената и обавеза према добављачима који су деноминирани у страниој валути. Група не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени.

Стабилност економског окружења у којем Група послује, у великој мери зависи од мера Владе у привреди, укључујући и успостављање одговарајућег правног и законодавног оквира.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

43. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Девизни ризик (наставак)

Књиговодствена вредност монетарних средстава и обавеза исказаних у иностраној валути на датум извештавања у Групи била је следећа:

	Средства		У хиљадама динара Обавезе	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
EUR	6.787.489	6.460.709	103.970.767	120.114.570
JPY	-	4.411	3.921.413	8.835.631
CHF	1	1	-	-
USD	1.093.707	1.953.485	54.958.461	71.575.175
XDR	-	86.506	-	86.697

Група је осетљива на промене девизног курса. Следећа табела представља детаље анализе осетљивости Групе на пораст и смањење од 10% курса динара у односу на дате стране валуте. Стопа осетљивости од 10% се користи при интерном приказивању девизног ризика и представља процену руководства разумно очекиваних промена у курсевима страних валута. Анализа осетљивости укључује само неизмирена потраживања и обавезе исказане у иностраној валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута.

	31. децембар 2025.		У хиљадама динара 31. децембар 2024.	
	Јачање РСД	Слабљење РСД	Јачање РСД	Слабљење РСД
EUR	9.718.328	(9.718.328)	11.365.386	(11.365.386)
JPY	392.141	(392.141)	883.122	(883.122)
CHF	-	-	-	-
USD	5.386.475	(5.386.475)	6.962.169	(6.962.169)
XDR	-	-	19	(19)
Резултат текућег периода	15.496.944	(15.496.944)	19.210.696	(19.210.696)

Осетљивост Групе на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног повећања обавеза исказаних у доларима и еврима.

Ризик од промене каматних стопа

Група је изложена ризику од промене каматних стопа на средства и обавезе код којих је каматна стопа варијабилна. Овај ризик зависи од финансијског тржишта и Група нема на располагању инструменте којим би ублажило његов утицај.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

43. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик од промене каматних стопа (наставак)

Књиговодствена вредност финансијских средстава на крају посматраног периода груписана према степену ризика од промене камата, дата је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
- учешћа у капиталу	35.758	319.848
- дугорочни финансијски пласмани и дугорочна потраживања	781.192	778.516
- потраживања од купаца	85.824.997	84.671.928
- готовина и готовински еквиваленти	1.500.031	2.176.209
- остала потраживања	1.188.137	998.239
	<u>89.330.115</u>	<u>88.944.740</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
- дугорочни финансијски пласмани и дугорочна потраживања	481.958	592.003
- краткорочни кредити и краткорочни финансијски пласмани	349.604	324.239
- готовина и готовински еквиваленти	25.256.658	28.139.542
	<u>26.088.220</u>	<u>29.055.784</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
- дугорочни финансијски пласмани и дугорочна потраживања	932.782	1.036.407
- краткорочни кредити и остали краткорочни фин. пласмани	113.514	205.342
- остала потраживања	14.741.004	12.097.084
	<u>15.787.300</u>	<u>13.338.833</u>
	<u>131.205.635</u>	<u>131.339.357</u>

Књиговодствена вредност финансијских обавеза на крају посматраног периода груписана према степену ризика од промене камата, дата је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносна</i>		
- обавезе према добављачима	70.279.136	59.789.332
- остале обавезе	25.482.802	25.219.297
	<u>95.761.938</u>	<u>85.008.629</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
- дугорочни кредити	13.925.175	23.174.758
- текућа доспећа дугорочних кредита	8.974.479	8.960.762
	<u>22.899.654</u>	<u>32.135.520</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
- дугорочни кредити	99.944.372	134.702.876
- остале дугорочне обавезе	291	-
- остале обавезе	306.008	309.059
- текућа доспећа дугорочних кредита	28.496.260	27.857.221
- краткорочне финансијске обавезе	135.185	33.273
	<u>128.882.116</u>	<u>162.902.429</u>
	<u>247.543.708</u>	<u>280.046.578</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

43. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик од промене каматних стопа (наставак)

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за инструменте на датум биланса стања. За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављена под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1% представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама. Да је каматна стопа 1% виша/нижа, а све остале варијабле остале непромењене, Група би претрпела оперативни губитак за годину која се завршава 31. децембра 2025. године у износу од 1.130.948 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 1.495.636 хиљада динара). Оваква ситуација се приписује изложености.

Кредитни ризик

Група је изложена кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Групи измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак за Групу. Изложеност Групе овом ризику ограничена је на вредност финансијских средстава и уговорене имовине на дан биланса.

Потраживања од купаца и уговорна имовина

Изложеност Групе кредитном ризику по основу потраживања од купаца и уговорне имовине на дан 31. децембра 2025. године и 31. децембра 2024. године приказана је у табели, која следи:

	Бруто изложеност	Исправка вредности	У хиљадама динара Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	49.416.017	(1.068.111)	48.347.906
Доспела, исправљена потраживања од купаца	105.501.301	(68.024.210)	37.477.091
31. децембар 2025. године	154.917.318	(69.092.231)	85.824.997
Недоспела потраживања од купаца	42.938.163	(682.185)	42.255.978
Доспела, исправљена потраживања од купаца	113.586.785	(71.170.835)	42.415.950
31. децембар 2024. године	156.524.948	(71.853.020)	84.671.928

У структури потраживања од купаца доминирају потраживања од купаца по основу електричне енергије. На дан 31. децембар 2025. године изложеност Групе кредитном ризику по основу потраживања од купаца за промет електричне енергије износи 74.209.549 хиљада динара, односно око 87%:

	Бруто изложеност	Исправка вредности	У хиљадама динара Нето изложеност
Гарантовано снабдевање	70.685.450	(36.313.073)	34.372.377
Комерцијално снабдевање	48.115.033	(16.910.394)	31.204.639
Резервно снабдевање	4.120.667	(3.695.659)	425.008
Купци произвођачи	739.458	(8.989)	730.469
	123.660.608	(56.928.115)	66.732.493

Очекивани кредитни губици за потраживања од купаца по основу промета електричне енергије

Процена наплативости потраживања од купаца за промет електричне енергије, врши се по групама и подгрупама купаца кроз употребу матрице резервисања применом коефицијената резервисања. Исти се рачунају на бази историјских података о кредитним губицима и периодично ажурирају како би одражавали кредитне губитке.

Стопе губитака се обрачунавају коришћењем методе "растуће стопе неизвршења" ("roll rate") засноване на вероватноћи да потраживања пролазе кроз узастопне фазе неизвршења, све до резервисања за пуну исправку вредности. Растуће стопе неизвршења се обрачунавају одвојено за различите сегменте пословања које имају заједничке карактеристике ризика.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

43. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Стопе кредитних губитака за испоручену електричну енергију (и припадајућа потраживања) се процењују посебно за следеће категорије купаца: комерцијално снабдевање, резервно снабдевање и гарантовано снабдевање.

Стопе губитака су засноване на стварном искуству са кредитним губицима током претходних година.

Наредна табела приказује информације о очекиваном кредитном ризику и кредитним губицима за потраживања од купаца на гарантованом, комерцијалном и резервном снабдевању на дан 31. децембар 2025. године:

	У хиљадама динара		
	Пондерисана просечна стопа губитка	Бруто вредност	Кредитни губитак
Гарантовано снабдевање			
Недоспело	2.04%	23.903.714	(486.873)
0-30	6.59%	4.212.451	(277.518)
31-60	10.48%	2.618.087	(274.330)
61-90	15.25%	1.518.228	(231.558)
91-180	20.04%	3.376.934	(676.673)
181-270	34.54%	4.107.596	(1.418.786)
271+	62.74%	30.948.440	(19.416.862)
		70.685.450	(22.782.600)
Комерцијално снабдевање			
Недоспело	1,15%	24.811.488	(285.192)
до 30	4,09%	3.669.142	(155.680)
31-60	11,71%	860.766	(103.263)
61-90	18,90%	555.369	(117.866)
91-180	23,54%	891.274	(251.675)
181-270	36,75%	566.227	(270.092)
271-360	56,33%	405.059	(260.128)
361+	72,76%	3.264.825	(2.375.613)
		35.024.150	(3.819.509)
Резервно снабдевање			
Недоспело	4,94%	20.241	(1.000)
до 30	6,81%	20.858	(1.593)
31-60	25,37%	12.547	(3.261)
61-90	38,18%	8.203	(4.126)
91-180	45,86%	24.184	(12.216)
181-270	61,57%	53.562	(39.705)
271-360	71,43%	67.936	(55.333)
361+	82,40%	1.902.186	(1.567.476)
		2.109.717	(1.684.710)
Купци произвођачи			
Недоспело	0,87%	680.574	(5.894)
до 30	4,88%	58.186	(2.837)
31-60	20,00%	461	(92)
61-90	38,64%	62	(24)
91+	80,96%	174	(141)
		739.457	(8.988)

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

43. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Потраживања од купаца на комерцијалном и резервном снабдевању која се односе на купце над којима је покренут поступак стечаја или ликвидације вреднују се уз 100% исправку вредности. Бруто књиговодствена вредност ових потраживања на дан 31. децембар 2025. године износи 13.090.884 хиљаде динара за купце на комерцијалном снабдевању односно 2.010.949 хиљада динара за купце на резервном снабдевању.

Табела промена на исправци вредности финансијских средстава

Табела промена на исправци вредности финансијских средстава за 2025. и 2024. годину представљена је у следећој табели:

	У хиљадама динара						
	Дугорочни финансијски пласмани	Дугорочна потраживања	Потраживања по основу продаје	Потраживања из специфичних послова	Друга потраживања	Краткорочни финансијски пласмани	Готовина и готовински еквиваленти
							Укупно
Стање 01. јануара 2024. године	3.366.846	831.949	70.693.424	891.979	9.322.792	492.524	244.626
Корекција почетног стања							
Кориговано стање на дан 01. јануара 2024.	3.366.846	831.949	70.693.424	891.979	9.322.792	492.524	244.626
Исправке на терет биланса успеха	-	62 650	3 466 800	108 954	2 748 944	9 930	27 051
Искњижавање отписаних потраживања и пласмана	(296 348)	(191)	(1 928 777)	(2 163)	(151 422)	(43 941)	-
Приходи од усклађивања исправке вредности – наплата потраживања и умањење исправке вредности (напомена 19)	(325)	(82 544)	(188 835)	(18 281)	(228 351)	(44 040)	(329)
Курсне разлике	-	-	-	-	(153)	-	-
Конверзија потраживања у учешћа	965	-	-	-	-	-	-
Наплата исправљених потраживања (напомена 21)	-	-	(563)	-	(301)	-	-
Пренос у оквиру потраживања	-	399 889	(466 389)	(1 093)	(38 413)	106 006	-
Повећање по основу вредновања ХОВ	(217)	-	-	-	-	-	-
Остало	-	-	277 360	-	-	-	-
Стање 31. децембра 2024. године	3.070.921	1.211.753	71.853.020	979.396	11.653.096	520.479	271.348
Исправке на терет биланса успеха	-	1 126 682	6 365 837	94 207	2 432 359	1 141 691	-
Искњижавање отписаних потраживања и пласмана	(46 146)	-	(4 976 449)	-	(368 417)	(5 159)	-
Приходи од усклађивања исправке вредности – наплата потраживања и умањење исправке вредности (напомена 19)	-	-	(201 839)	(5 719)	(67 024)	(100 481)	(8 028)
Курсне разлике	-	-	(558 504)	-	(4 748)	-	(8)
Конверзија потраживања у учешћа	572 218	-	-	-	-	-	-
Наплата исправљених потраживања (напомена 21)	-	-	(299)	-	(1 947)	-	-
Пренос у оквиру потраживања	-	3 405 318	(3 408 004)	(998)	3 145	539	-
Повећање по основу вредновања ХОВ	(213)	-	-	-	-	-	-
Исправке које нису на терет биланса успеха	-	-	-	-	1 350 765	-	-
Остало	-	-	18 560	-	-	-	-
Стање 31. децембра 2025. године	3.596.780	5.743.753	69.092.322	1.066.886	14.997.229	1.557.069	263.312

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године
43. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)
Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембар 2025. године исказане су у износу 70.279.136 хиљаде динара (31. децембра 2024. године: 59.789.332 хиљаде динара).

Ризик ликвидности

Коначна одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Групе, које је успоставило одговарајући систем управљања ризиком ликвидности за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Групе, као и управљања ликвидношћу Групе одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава Групе. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава на основу најранијег датума на који ће Група бити у могућности да средства наплати.

Доспећа финансијских средстава

У хиљадама динара 31. децембар 2025.						
	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносно	87 667 072	-	846 093	-	816 950	89 330 115
Фиксна каматна стопа	25 359 297	246 965	446 112	-	35 846	26 088 220
Варијабилна каматна стопа	14 741 004	-	113 514	818 295	114 487	15 787 300
	127.767.373	246.965	1.405.719	818.295	967.283	131.205.635

У хиљадама динара 31. децембар 2024.						
	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносно	86 886 663	-	959 713	-	1 098 364	88 944 740
Фиксна каматна стопа	28 237 212	226 569	514 451	-	77 552	29 055 784
Варијабилна каматна стопа	12 097 083	-	205 343	905 874	130 533	13 338 833
	127.220.958	226.569	1.679.507	905.874	1.306.449	131.339.357

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа обавеза Групе. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских обавеза на основу најранијег датума на који ће Група бити у обавези да такве обавезе намири.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године
43. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)*Доспеће финансијских обавеза*

У хиљадама динара 31. децембар 2025.					
Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносно	71 862 296	23 784 710	114 932	-	95 761 938
Фиксна каматна стопа	-	-	8 974 479	-	22 899 654
Варијабилна каматна стопа	309 024	-	28 628 429	99 944 663	128 882 116
72.171.320	23.784.710	37.717.840	99.944.663	13.925.175	247.543.708
У хиљадама динара 31. децембар 2024.					
Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносно	63 347 701	21 540 489	120 439	-	85 008 629
Фиксна каматна стопа	-	-	8 960 762	3 992	32 135 520
Варијабилна каматна стопа	392 575	-	27 887 478	134 622 376	162 902 429
63.740.276	21.540.489	36.968.679	134.626.368	23.170.766	280.046.578

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2025. године и 31. децембра 2024. године.

У хиљадама динара			
31. децембар 2025.		31. децембар 2024.	
Књиговодств. вредност	Фер вредност	Књиговодств. вредност	Фер вредност
Финансијска средства			
Учешћа у капиталу	35.758	35.758	319.848
Дугорочни финансијски пласмани и дугорочна потраживања	2.195.932	2.195.932	2.406.926
Потраживања од купаца	85.824.997	85.824.997	84.671.928
Краткорочни кредити и финансијски пласмани	463.118	463.118	529.581
Остала потраживања	15.929.141	15.929.141	13.095.323
Готовина и готовински еквиваленти	26.756.689	26.756.689	30.315.751
131.205.635	131.205.635	131.339.357	131.339.357
Финансијске обавезе			
Дугорочни кредити	113.869.547	113.869.547	157.877.634
Остале дугорочне обавезе	291	291	-
Обавезе из пословања	70.279.136	70.279.136	59.789.332
Остале краткорочне обавезе	25.788.810	25.788.810	25.528.356
Текућа доспећа дугорочних кредита	37.470.739	37.470.739	36.817.983
Краткорочне финансијске обавезе	135.185	135.185	33.273
247.543.708	247.543.708	280.046.578	280.046.578

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године
43. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Претпоставке за процену тренутне фер вредности финансијских инструмената

Обзиром на чињеницу да не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност у куповини и продаји финансијских средстава и обавеза, као и обзиром на чињеницу да не постоје доступне тржишне информације које би се могле користити за потребе обелодањивања фер вредности финансијских средстава и обавеза, коришћен је метод дисконтовања новчаних токова. При коришћењу ове методе вредновања, користе се каматне стопе за финансијске инструменте са сличним карактеристикама, са циљем да се добије релевантна процена тржишне вредности финансијских инструмената на дан биланса.

44. ПРЕУЗЕТЕ И ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

Са стањем на дан 31. децембра 2025. године, против Групе се воде судски спорови чија вредност износи 11.565.408 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 11.559.744 хиљаде динара). Коначан исход ових судских спорова је неизвестан. На основу процене руководства, Група је на дан 31. децембра 2025. године формирала резервисање за потенцијалне губитке који могу проистећи из наведених спорова (напомена 33) у укупном износу од 2.861.078 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 2.641.319 хиљада динара). По преосталом износу судских спорова који се воде против Групе, а за које није извршено резервисање за потенцијалне губитке, руководство Групе сматра да не могу настати материјално значајни губици по Групу.

Преузете обавезе по основу уговорених улагања у инвестиције

Ради стицања некретнина, постројења и опреме Група је преузела уговором обавезе са следећим испоручиоцима на дан 31. децембра 2025. године:

Испоручилац	Уговорена вредност	Реализовано до 31.12.2025.	За потребе огранка Матичног друштва
Konzorcijum Elnos BL Koessler GmbH & Co KG	984.171	983.224	Обновљиви извори
WEIRTurkey Mineralleri LTD	473.952	455.252	ТЕ КО Костолац
Extra Auto Transport	544.417	543.379	ТЕ КО Костолац
EX ING B&P DOO Beograd	4.403.664	4.343.959	ТЕ Никола Тесла
Energotehnika-Južna Bačka DOO	4.159.537	4.116.959	ТЕ Никола Тесла
Mitsubishi Power LTD	18.278.298	16.933.686	ТЕ Никола Тесла
Hidro-Tan DOO Beograd	785.561	676.290	Обновљиви извори
China Machinery Engineering Corporation (CMEC)	61.748.397	60.717.447	ТЕ КО Костолац
Power Machines PJSC	15.471.589	14.630.293	ХЕ Ђердап
Nari Group Corporation	1.515.743	1.491.667	Обновљиви извори
ESOTECH Družba za Rıl	1.226.006	1.138.987	ТЕ Никола Тесла
ELEKTROMONTAŽA DOO Kraljevo	1.405.278	9.160	ТЕ Никола Тесла
Siemens Gamesa Renewable	15.358.610	13.523.430	ТЕ КО Костолац
Konzorcijum Mitsubishi Hitachi Power Systems Ltd., Itochu Corporation, Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe GmbH i Jedinstvo AD Sevojno	23.690.853	23.669.834	ТЕ Никола Тесла
Toshiba International Europe LTD	3.323.598	3.231.500	Дринско-Лимске ХЕ
Konzorcijum MPP Jedinstvo, NDC, Elektrovat, Informatika, Rudarski Ins	549.841	204.358	ТЕ Никола Тесла
	153.919.515	146.669.425	

Укупан износ преузетих обавеза по основу уговорених улагања у некретнине, постројења и опрему на дан 31. децембра 2024. године износио је 22.887.301 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године
44. ПРЕУЗЕТЕ И ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)*Потенцијалне обавезе по споразумима са локалним самоуправама*

По основу финансирања инфраструктурних пројеката Група има потенцијалне обавезе према локалним самоуправама, а по споразумима којима је, најчешће, регулисано питање уређења водотока и инфраструктурних коридора, уређење зона рударских и пратећих активности, заштите водоизворишта, пресељења насеља и измештање објеката, изградња или адаптација образовних, културних, здравствених, верских, спортских, инфраструктурних објеката, постројења за пречишћавање отпадних вода, водних и других објеката, укључујући и одржавање нивоа воде на рекама које припадају црноморском сливу, уклањања штетних последице таложења и сл. уз учешће локалних самоуправа, и то у делу суфинансирања или обезбеђивања услова за изградњу у складу са прописима којима је уређено планирање и изградња, експропријације непокретности у местима локалних самоуправа и сл.

Међутим, постоје значајне неизвесности у вези вероватноће настанка будућих догађаја који нису у потпуности под контролом Групе, као што су: хидрометеоролошки услови, водостај, испуњења обавеза преузетих од стране локалних самоуправа - потписница споразума, као и пристанак лица - власника истих објеката. У неким од споразума (програмских основа и слично) није утврђена процењена вредност потребних средстава Групе за финансирање укупно преузетих обавеза, а по појединим споразумима из ранијих година, иако је пројектована вредност, није дошло до реализације, бар не у обиму првобитно одређеном, обзиром да нису наступили догађаји који би довели до одлива економских користи. Извршавање споразума са локалним самоуправама ће бити потврђено само испуњењем обавеза локалних самоуправа или настанком или ненастанком једног или више неизвесних будућих догађаја, на које Матично друштво нема утицаја и за које се не може поуздано утврдити износ и вероватноћа настанка.

По свакој реализацији по предметној ствари извршено је признавање обавеза из пословања, као што је обелодањено у следећој табели:

Ред. Број	Назив споразума	У хиљадама динара Укупно евидентирано по споразумима до 31.12.2025.
1.	Споразум о уређењу међусобних односа са Општином Свилајнац-Реконструкција изворишта Перкићево	150.225
2.	Уговор о реализацији пројекта изградње главне трасе новог топловода (магистрала III) и источна Магистрала	134.807
3.	Уговор о прибављању објеката јавне намене (Изградња ОШ "Љубомир Аћимовић" у Обреновцу)	40.000
4.	Уговор о реализацији пројекта асфалтирања некатегорисаних путева на територији ГО Обреновац	12.369
5.	Самоуправни Споразум о правима и обавезама у извршавања послова експропријација непокретности релокације насеља и уређења зоне Главног објекта у вези изградње ХЕПС Ђердап 2	866.392
6.	Програмска основа за пресељење насеља Вреоци	2.478.004
7.	Споразум о спровођењу програма пресељења дела насеља Барошевац, Зеке и Медошевац	1.565.629
8.	Споразум којим се уређују међусобни односи везани за пресељења објеката са јавним функцијама са подручја КО Мали Борак и КО Скобаљ	620.955
9.	Споразум о финансирању пресељења споменика културе који се налазе у зони утицаја рударских радова	45.097
10.	Споразум о регулисању међусобних односа поводом отварања површинског копа „Радљево“- I фаза (део који се односи на прву фазу 6.242.448.002 РСД)	3.380.214
11.	Споразум о уређењу међусобних односа на финансирању поправке и унапређења инфраструктурних објеката на територији Града Пожаревца	388.987

Обавезе према Агенцији за осигурање депозита

Група није усагласила обавезе према Агенцији за осигурање депозита која управља имовином и обавезама пренетим у поступку реструктурирања банака и обавља друге послове у вези с поступком реструктурирања банака, сагласно Закону о Агенцији за осигурање депозита. Спорни износ односи се на обавезе према повериоцима Лондонског клуба и то за основни дуг у износу од USD 42.148.080,27 и камату у износу од USD 50.709.409,81, што у динарској противвредности на дан биланса стања износи 9.406.547 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

44. ПРЕУЗЕТЕ И ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

Обавезе према Агенцији за осигурање депозита (наставак)

Наиме, спорни износ односи се на позајмљена средства јавних предузећа са територије АП КиМ и непосредно су повезана са имовином истих предузећа, над којима Матично друштво, и поред капитал односа, нема контролу како је наведено у напмени 1. Крајњи корисник, према обавезујућим уговорима о позајмљеним средствима, јесу предузећа са територије АП КиМ.

Као што је наведено у напмени 33, Матично друштво је, сходно одредбама Закона о регулисању односа Републике Србије и банака у стечају по основу преузетих иностраних кредита, односно зајмова („Сл. гласник РС“ бр. 45/05.) у случају кад је Република Србија те обавезе преузела према Закону о регулисању односа између Савезне Републике Југославије и правних лица и банака са територије Савезне Републике Југославије које су првобитни дужници или гаранти према повериоцима Париског и Лондонског клуба ("Службени лист СРЈ". бр. 36/02 и 7/03), са Агенцијом закључило уговоре којим је регулисала своје обавезе према Републици Србији, а по правним пословима у којим је крајњи дужник.

Потенцијалне обавезе по основу спорова са извођачем (СМЕС)

У вези са реализацијом пројекта ТЕ Костолац Б (фаза II), извођач радова, компанија China Machinery Engineering Corporation, исказао је додатне захтеве према Друштву по основу изведених додатних, непредвиђених радова.

Највећи део ових захтева био је предмет разматрања од стране FIDIC инжењера, који су додатне захтеве извођача радова одбили. Извођач је накнадно доставио нови захтев, који је тренутно предмет разматрања, али за исти до дана извештавања није доставио одговарајућу поткрепљујућу документацију.

Преговори између уговорних страна су у току, али су привремено обустављени до достављања релевантних доказа од стране извођача. У овој фази није покренут поступак арбитраже нити други формални поступак решавања спора.

На основу расположивих информација и правних анализа, руководство Друштва сматра да на дан извештавања не постоје услови за признавање резервисања. Међутим, имајући у виду природу спора и износ исказаних захтева, постоји неизвесност у погледу коначног исхода, те наведени захтеви представљају потенцијалну обавезу. С обзиром на тренутну фазу поступка и недостатак адекватне пратеће документације, руководство Друштва није у могућности да поуздано процени потенцијални финансијски ефекат ових захтева на датум извештавања.

45. ПОТЕНЦИЈАЛНА ИМОВИНА

Група је поднела захтев за наплату уговорених пенала од добављача Siemens Gamesa Renewable Energy по основу кашњења у извршењу уговорних обавеза.

На основу расположиве документације, утврђено је да постоји основ за обрачун пенала. Међутим, обрачун је дат на привременој основи и подложен је даљим корекцијама, имајући у виду да су од стране добављача поднети захтеви за продужење рока завршетка радова, чији исход може утицати на коначан износ или постојање обавезе за пенале.

У складу са MPC 37, право на наплату пенала представља потенцијалну имовину која се не признаје у финансијским извештајима, с обзиром да прилив економских користи још увек није практично изванредан, већ се само обелодањује у напоменама.

Група ће признати приход у периоду у којем нестану неизвесности и када наплата постане извесна.

46. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА

У складу са чланом 22. Закона о рачуноводству Група је извршила усаглашавање потраживања и обавеза са дужницима и повериоцима. Усаглашавање потраживања и обавеза извршено је са стањем на дан 30. септембар 2025. године. Број неусаглашених пласмана и потраживања је 5.495 у износу од 3.063.963 хиљаде динара што чини 12% од укупног броја потраживања и 4% од укупне вредности признатих пласмана и потраживања са стањем на дан 30. септембар 2025. године. Број неусаглашених обавеза је 1.104 у износу од 101.990 хиљада динара што чини 9% од укупног броја обавеза и 0,4% од укупне вредности признатих обавеза са стањем на дан 30. септембар 2025. године.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2025. године

47. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

Порески закони Републике Србије, Словеније и Босне и Херцеговине се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Групе могу се разликовати од тумачења руководства. Период застарелости пореске обавезе је пет година. То практично значи да пореске власти имају права да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала.

48. ДОГАЂАЈИ НАКОН ИЗВЕШТАЈНОГ ПЕРИОДА

Закон о порезу на емисије гасова са ефектом стаклене баште

На седници одржаној 3. децембра 2025. године Скупштина Републике Србије усвојила је Закон о порезу на емисију гасова са ефектом стаклене баште (Службени гласник РС 109/2025) који је ступио на снагу 12. децембра 2025. године, а почеће да се примењује од 1. јануара 2026. године.

Циљ овог закона је увођење фискалног механизма који ће подстаћи инвестиције у зелену транзицију, што у крајњој мери представља усаглашавање са прописима Европске уније у области заштите животне средине.

Порез на емисију гасова са ефектом стаклене баште ("greenhouse gases" – GHG) плаћа се на опорезиву емисију угљендиоксида (CO₂), азотсубоксид (N₂O) и перфлуороугљеника (PFC). Порески обавезник је правно лице или предузетник који има обавезу да поседује дозволу за емисију GHG, а који као оператер постројења за које је обавезан да прибави дозволу, обавља између осталог и делатност производње електричне енергије.

Пореска основица се утврђује као вишак емисије изнад прописаног стандарда (референтна емисија) и исказује се у тонама CO₂ или тонама еквивалента CO₂ (CO₂eq), док се порез на емисију GHG утврђује као производ пореске основице и износа од 4 ЕУР по тони у динарској противвредности.

Група је извршила процену потенцијалних финансијских ефеката на финансијске извештаје горе наведене пореске обавезе на основу трогодишњег плана производње у термоелектранама за период од 2026. до 2028. године. Планирани обим производње изражен у MWh прерачунат је у тонеCO₂ путем општих фактора емисионе конверзије, пре умањења за референтне емисије, како следи:

Година	tCO ₂ (пре умањења за референтне емисије)	Пореска обавеза у хиљадама динара*
2026.	24.942.926	11.701.425
2027.	24.458.672	11.474.248
2028.	24.425.090	11.458.494

*) Производ tCO₂ и износа пореза од 4 ЕУР по тони исказан у динарској противвредности према званичном средњем курсу НБС на дан 31. децембра 2025. године.

С обзиром да на датум одобравања ових финансијских извештаја још нису донета подзаконска акта која ће пратити реализацију овог Закона, у обрачун финансијских ефеката нису узета умањења по основу референтних емисија, које у овом моменту још нису познате, нити је тренутно било могуће сагледати потенцијалне пореске уштеде које би Група могла да оствари у складу са овим Законом, тако да горе изнета процена представља тренутну процену максималне изложености Групе по овом основу.

Порески кредит у износу од 20% финансијских средстава уложених у мере за смањење емисија GHG може се одобрити правним лицима чија је регистрована претежна делатност производње електричне енергије и који су остварили најмање 80% свог укупног прихода од производње електричне енергије. Укупан износ пореског кредита не може бити већи од 80% пореске обавезе, а право на коришћење пореског кредита ограничено је на период од 10 година почев од 2026. године. Законом је такође предвиђена могућност коришћења подстицаја из буџета Републике Србије за финансирање активности усмерених на декарбонизацију, укључујући инвестиције у обновљиве изворе енергије, енергетску ефикасност и нискоугљеничне технологије.

Група није могла поуздано да процени износ потенцијалног пореског кредита и евентуалне износе коришћење државних подстицаја у односу на процењену пореску обавезу и финансијске ефекте на будуће финансијске извештаје.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2025. године

48. ДОГАЂАЈИ НАКОН ИЗВЕШТАЈНОГ ПЕРИОДА (наставак)

Пренос имовине Електродистрибуцији Србије

Као што је обелодањено у напомени 24, Закључком Владе 05 Број: 023-10578/2020-1 од 17. децембра 2020. године усвојен је План за спровођење активности у циљу реорганизације „Електродистрибуције Србије“ д.о.о. Београд, на основу којег је Група преузела обавезу да у корист „Електродистрибуције Србије“ д.о.о., Београд, а на име повећања основног капитала пренесе, као неновчани улог, обртну имовину у вредности од 37.272 хиљаде динара и некретнине, опрему и нематеријалну имовину у вредности од 18.226.921 хиљаду динара.

По горе наведеном основу Група је у 2026. години извршила додатан пренос непокретности у корист „Електродистрибуције Србије“ д.о.о., Београд у укупној вредности од 116.475 хиљада динара а по основу Уговора о преносу права својине на непокретностима без накнаде од 11. фебруара 2026. године.

Утицај блискоисточне кризе на пословање Групе

Због тренутне геополитичке ситуације изазване кризом у Ирану, тржиште енергената је доживело значајан пораст цена на велетржиштима. Цене фјучерса на тржиштима у Србији и Европи забележиле су раст од 25-30% у односу на период пре почетка кризе. Овај пораст цена је изазвао додатне изазове у процени и планирању трошкова набавке електричне енергије.

Међутим, према последњој актуелизацији *Енергетске економске пројекције (ЕЕП)*, која је извршена 10. марта 2026. године, пројектоване просечне цене набавке електричне енергије за 2026. годину остале су на сличном или нижем нивоу у односу на раније усвојени ЕЕП, из неколико кључних разлога:

1. Оптимална куповина у периодима са високим производњом соларних електрана – Куповина електричне енергије је углавном планирана у сатима када је производња соларних електрана у региону и Европи висока, што омогућава набавку по нижим ценама, које су у великој мери у складу са планираним ценама, па чак и ниже у одређеним месецима.
2. Утицај CBAM таксе – Цене на велетржишту у Србији и региону Западног Балкана су значајно ниже од планираних због примене CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism) таксе. Ова такса је довела до смањеног извоза електричне енергије из региона у ЕУ, што је изазвало повећање вишкова на тржишту. Ови вишкови су се углавном продавали на регионалним берзама, што је даље смањило цене. Очекује се да ће се овај тренд наставити све до октобра ове године.
3. Тренутни пад цена електричне енергије – Од усвајања ЕЕП, у периоду од почетка кризе у Ирану, цене електричне енергије су имале тренд значајног опадања, што је омогућило повољније набавне цене у односу на планиране.

Упркос нижим или стабилним пројекцијама цена електричне енергије, укупни трошкови набавке електричне енергије према последњој пројекцији значајно су већи од планираних. Овај раст трошкова је резултат смањеног увоза угља, као и мањих пројекција производње домаћег угља, што је довело до повећања зависности од електричне енергије набављене са тржишта.

Ова ситуација и даље представља изазов у оптимизацији трошкова и планирању енергетских потреба друштва у наредном периоду, али се очекује да ће повољнији трендови у цени електричне енергије, уз стратешке планове набавке, ублажити ове ефекте у будућности.

Активација инвестиција у огранку Матичног друштва Термо електрана Никола Тесла - ТЕНТ Б

Матично друштво је у марту 2026. године активирало инвестиције у блоку ТЕНТ Б, које се односе на имовину за одсумпоравање димних гасова, у укупном износу од 30.884.136 хиљада динара. Наведени систем има за циљ смањење емисије сумпор-диоксида на ниво усклађен са европским стандардима (испод 130 mg/m³), као и смањење емисије прашкастих материја на ниво испод 20 mg/m³.

Имплементацијом овог система Група унапређује стандарде заштите животне средине и истовремено продужава корисни век својих термоенергетских капацитета. На оба блока у ТЕНТ Б примењује се иста технологија одсумпоровања уз коришћење кречњака, при чему се као нуспроизвод добија гипс. Очекује се годишња производња од око 300.000 тона гипса, који представља конкурентну сировину за грађевинску индустрију, чиме се додатно доприноси принципима циркуларне економије.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

49. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	31. децембар 2025.	У динарима 31. децембар 2024.
EUR	117,2820	117,0149
USD	99,9165	112,4386
CHF	126,0013	124,5237
JPY	63,7992	71,9959