

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО „ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ“, БЕОГРАД

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

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО „ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ“, БЕОГРАД

Појединачни финансијски извештаји за годину завршену 31. децембра 2025.

Садржај

Извештај независног ревизора	1 - 8
Биланс стања	
Биланс успеха	
Извештај о осталом резултату	
Извештај о променама на капиталу	
Извештај о токовима готовине	
Напомене уз појединачне финансијске извештаје	

Извештај независног ревизора

Акционару Акционарског друштва „Електропривреде Србије“, Београд

Мишљење

По нашем мишљењу, појединачни финансијски извештаји дају истинит и објективан приказ, по свим материјално значајним аспектима, појединачне финансијске позиције Акционарског друштва Електропривреда Србије, Београд (у даљем тексту „Друштво“) на дан 31. децембра 2025. године, и појединачне финансијске успешности и појединачних токова готовине Друштва за годину завршену на тај дан у складу са Законом о рачуноводству Републике Србије.

Предмет ревизије

Појединачни финансијски извештаји Друштва (у даљем тексту „финансијски извештаји“) укључују:

- биланс стања са стањем на дан 31. децембра 2025. године;
- биланс успеха за годину завршену на тај дан;
- извештај о осталом резултату за годину завршену на тај дан;
- извештај о променама на капиталу за годину завршену на тај дан;
- извештај о токовима готовине за годину завршену на тај дан; и
- напомене уз финансијске извештаје, које садрже информације о значајним рачуноводственим политикама и друге напомене уз 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 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 Друштво 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	Материјалност Друштва: 4.551.262 хиљаде динара (у даљем тексту "РСД"), што представља 1% прихода за годину завршену 31. децембра 2025.
Кључна ревизијска питања	• 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 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 проневере.

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

Материјалност

На обим наше ревизије утицала је примена нивоа материјалности. Ревизија је конципирана на начин да се стекне разумно уверење да финансијски извештаји не садрже материјално значајне погрешне исказе. Погрешни искази могу настати услед проневере 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 финансијских извештаја.

На основу нашег професионалног просуђивања, дефинисали смо одређене квантитативне критеријуме материјалности, као и ниво материјалности за 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 финансијске извештаје, узете у целини.

Материјалност	РСД 4.551.262 хиљаде (РСД 4.415.603 хиљаде 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 227.550 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 финансијских извештаја за текући период. Ова питања су разматрана у контексту ревизије 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 32 уз 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 рачности 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 Друштва.

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, рачност 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 финансијским извештајима.

Умањење вредности нефинансијске имовине

Видети напомену 3.14 (значајне рачуноводствене политике), напомену 4 (значајне рачуноводствене процене) и напомену 23 (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 РСД 893.409.442 хиљаде, док је вредност нематеријалне имовине износила РСД 6.019.635 хиљада, што представља значајан део укупне имовине Друштва. 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, Друштво процењује да ли постоје било какве назнаке да је вредност неког средства умањена. Ако такве назнаке постоје, Друштво 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, Друштво је идентификовало назнаке умањења вредности и спровело тест умањења вредности који није резултирао обезвређењем. За годину завршену 31. децембра 2024., Друштво је такође идентификовало назнаке умањења вредности а тест је резултирао у обезвређењу једне јединице која генерише готовину у износу од РСД 9.320.715 хиљада (напомена 23), од чега је РСД 1.792.153 хиљаде признато у билансу успеха (напомена 12).

Спровели смо следеће процедуре:

- Стекли смо разумевање процеса Друштва 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 финансијским извештајима.

Одговорности руководства и лица овлашћених за управљање за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за припрему и фер презентацију ових финансијских извештаја у складу са Законом о рачуноводству Републике Србије, и за оне интерне контроле за које одреди да су потребне за припрему финансијских извештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале било услед проневере или грешке.

При састављању финансијских извештаја, руководство је одговорно за процену способности Друштва 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 Друштво или да обустави пословање или нема другу реалну могућност осим да то уради.

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

Одговорност ревизора за ревизију финансијских извештаја

Наш циљ је стицање уверавања у разумној мери о томе да финансијски извештаји, узети у целини, не садрже материјално значајне погрешне исказе настале услед проневере или грешке, и издавање ревизорског извештаја 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 проневере 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 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 финансијским извештајима, насталих услед проневере 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 проневере је већи него за погрешне исказе настале услед грешке, зато што проневера 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 Друштва.

- 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, доносимо закључак о томе да ли постоји материјална неизвесност у вези са догађајима или условима који могу да изазову значајну сумњу у погледу способности Друштва 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 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 Друштво престане да послује у складу са начелом сталности.
- Вршимо процену укупне презентације, структуре и садржаја финансијских извештаја, укључујући обелодањивања, као и да ли су у финансијским извештајима приказане основне трансакције и догађаји на такав начин да се постигне фер презентација.

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 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, 27. април 2026. године

Матични број 20053658

Шифра делатности 3511

ПИБ 103920327

Назив Акционарско друштво Електропривреда Србије, Београд

Седиште Београд - Стари Град, БАЛКАНСКА 13

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		0	0	
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0009 + 0017 + 0018 + 0028)	0002		910.120.008	890.818.489	
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008)	0003		6.019.635	5.427.371	
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	23	4.113.243	3.677.397	
013	3. Гудвил	0006		0	0	
015 и 016	4. Нематеријална имовина узета у лизинг и нематеријална имовина у припреми	0007	23	1.906.392	1.749.974	
017	5. Аванси за нематеријалну имовину	0008		0	0	
02	II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0010 + 0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016)	0009		892.943.336	875.576.942	
020, 021 и 022	1. Земљиште и грађевински објекти	0010	23	332.096.323	318.069.967	
023	2. Постројења и опрема	0011	23	392.264.402	345.689.746	
024	3. Инвестиционе некретнине	0012	23	318.231	330.255	
025 и 027	4. Некретнине, постројења и опрема узети у лизинг и некретнине, постројења и опрема у припреми	0013	23	140.972.653	180.526.121	
026 и 028	5. Остале некретнине, постројења и опрема и улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0014	23	70.263	81.634	
029 (део)	6. Аванси за некретнине, постројења и опрему у земљи	0015	23	24.629.942	27.142.782	
029 (део)	7. Аванси за некретнине, постројења и опрему у иностранству	0016	23	2.591.522	3.736.437	
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА	0017	23	466.106	473.243	
04 и 05	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0019 + 0020 + 0021 + 0022 + 0023 + 0024 + 0025 + 0026 + 0027)	0018		10.690.931	9.340.933	

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	24	8.494.999	6.934.007	
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	24	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 (хартije 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	24	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		175.730.895	181.452.778	
Класа 1, осим групе рачуна 14	I. ЗАЛИХЕ (0032 + 0033 + 0034 + 0035 + 0036)	0031		45.886.433	45.911.604	
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0032	25	38.230.208	36.126.801	
11 и 12	2. Недовршена производња и готови производи	0033	25	4.024.224	3.631.770	
13	3. Роба	0034	25	1.669	1.447	
150, 152 и 154	4. Плаћени аванси за залихе и услуге у земљи	0035	25	2.487.045	3.968.927	
151, 153 и 155	5. Плаћени аванси за залихе и услуге у иностранству	0036	25	1.143.287	2.182.659	
14	II. СТАЛНА ИМОВИНА КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0037	25	741.091	741.091	
20	III. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0039 + 0040 + 0041 + 0042 + 0043)	0038		85.158.035	84.118.884	
204	1. Потраживања од купаца у земљи	0039	26	84.220.633	83.627.248	
205	2. Потраживања од купаца у иностранству	0040	26	137.038	14.705	

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	26	4.185	3.251	
201 и 203	4. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у иностранству	0042	26	349.858	294.785	
206	5. Остала потраживања по основу продаје	0043	26	446.321	178.895	
21, 22 и 27	IV. ОСТАЛА КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0045 + 0046 + 0047)	0044		18.083.454	19.280.647	
21, 22 осим 223 и 224, и 27	1. Остала потраживања	0045	27	17.917.322	15.199.262	
223	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0046	27	0	4.001.327	
224	3. Потраживања по основу преплаћених осталих пореза и доприноса	0047	27	166.132	80.058	
23	V. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0049 + 0050 + 0051 + 0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056)	0048		157.619	257.525	
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	28	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	28	44.105	52.182	
24	VI. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	0057	29	23.445.077	28.083.184	
28 (део), осим 288	VII. КРАТКОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0058	30	2.259.186	3.059.843	
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0029 + 0030)	0059		1.085.850.903	1.072.271.267	
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0060	40	206.600.865	222.436.434	
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0403 + 0404 + 0405 + 0406 - 0407 + 0408 + 0411 - 0412) ≥ 0	0401		681.848.273	645.395.350	
30, осим 306	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	31	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		0	0	
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	31	430.690.560	432.291.892	
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	31	7.120.917	6.314.997	
34	VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0409 + 0410)	0408		135.512.797	159.494.139	
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0409	31	96.829.395	135.063.035	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0410	31	38.683.402	24.431.104	
	VIII. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0411		0	0	
35	IX. ГУБИТАК (0413 + 0414)	0412		242.339.257	305.180.774	
350	1. Губитак ранијих година	0413	31	242.339.257	305.180.774	
351	2. Губитак текуће године	0414		0	0	
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0416 + 0420 + 0428)	0415		169.760.435	208.124.206	
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0417+0418+0419)	0416		55.891.708	50.246.590	
404	1. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0417	32	29.343.497	26.986.709	
400	2. Резервисања за трошкове у гарантном року	0418		0	0	
40, осим 400 и 404	3. Остала дугорочна резервисања	0419	32	26.548.211	23.259.881	
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0421 + 0422 + 0423 + 0424 + 0425 + 0426 + 0427)	0420		113.868.727	157.877.616	
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0421	33	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	33	13.936.530	23.174.740	
415 и 416 (део)	5. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у иностранству	0425	33	99.932.197	134.622.376	
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		0	0	
49 (део), осим 498 и 495 (део)	III. ДУГОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0428		0	0	
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0429	22	57.136.519	60.112.494	
495 (део)	Г. ДУГОРОЧНИ ОДЛОЖЕНИ ПРИХОДИ И ПРИМЉЕНЕ ДОНАЦИЈЕ	0430	34	11.446.902	8.237.426	
	Д. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0432 + 0433 + 0441 + 0442 + 0449 + 0453 + 0454)	0431		165.658.774	150.401.791	
467	I. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0432		0	0	
42, осим 427	II. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0433		37.604.460	36.849.425	
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	35	75.432	9.913	
422 (део), 424 (део), 425 (део) и 429 (део)	4. Обавезе по основу кредита од домаћих банака	0437	35	9.043.678	8.989.671	
423, 424 (део), 425 (део) и 429 (део)	5. Кредити, зајмови и обавезе из иностранства	0438	35	28.485.350	27.849.841	
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	36	392.373	294.392	
43, осим 430	IV. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0443 + 0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448)	0442		70.125.736	59.732.088	
431 и 433	1. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у земљи	0443	37	300.411	320.813	
432 и 434	2. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у иностранству	0444	37	949	71	
435	3. Обавезе према добављачима у земљи	0445	37	54.888.727	46.805.818	
436	4. Обавезе према добављачима у иностранству	0446	37	11.688.783	9.422.823	
439 (део)	5. Обавезе по меницама	0447		0	0	
439 (део)	6. Остале обавезе из пословања	0448	37	3.246.866	3.182.563	
44,45,46, осим 467, 47 и 48	V. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0450 + 0451 + 0452)	0449		52.483.589	47.545.373	

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	38	28.619.282	28.032.722	
47,48 осим 481	2. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода	0451	38	20.784.227	19.512.651	
481	3. Обавезе по основу пореза на добитак	0452	38	3.080.080	0	
427	VI. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА НАМЕНЕНИХ ПРОДАЈИ И СРЕДСТАВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ ЈЕ ОБУСТАВЉЕНО	0453		0	0	
49 (део) осим 498	VII. КРАТКОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0454	39	5.052.616	5.980.513	
	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		1.085.850.903	1.072.271.267	
89	Ж. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0457	40	206.600.865	222.436.434	

у _____

дана _____ 20____ године

Законски заступник

[Печат и потпис]

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

БИЛАНС УСПЕХА

за период од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1005 + 1008 + 1009 - 1010 + 1011 + 1012)	1001		460.548.709	444.680.637
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004)	1002		0	0
600, 602 и 604	1. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1003		0	0
601, 603 и 605	2. Приходи од продаје роба на иностраном тржишту	1004		0	0
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1006 + 1007)	1005	5	455.126.229	441.560.271
610, 612 и 614	1. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1006		451.804.589	435.231.732
611, 613 и 615	2. Приходи од продаје производа и услуга на иностраном тржишту	1007		3.321.640	6.328.539
62	III. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1008	6	1.524.082	1.386.840
630	IV. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА	1009		392.453	0
631	V. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА	1010		0	1.567.717
64 и 65	VI. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1011	7	2.938.550	2.992.205
68, осим 683, 685 и 686	VII. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)	1012	8	567.395	309.038
	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1014 + 1015 + 1016 + 1020 + 1021 + 1022 + 1023 + 1024)	1013		404.862.053	399.182.560
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1014		0	0
51	II. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1015	9	242.400.386	236.086.500
52	III. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ (1017 + 1018 + 1019)	1016	10	56.128.279	52.583.817
520	1. Трошкови зарада и накнада зарада	1017		44.395.556	42.055.339
521	2. Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада	1018		7.792.915	7.401.396
52 осим 520 и 521	3. Остали лични расходи и накнаде	1019		3.939.808	3.127.082
540	IV. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1020	11	38.637.509	37.812.200
58, осим 583, 585 и 586	V. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)	1021	12	433.823	2.650.766
53	VI. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1022	13	38.249.449	37.114.642
54, осим 540	VII. ТРОШКОВИ РЕЗЕРВИСАЊА	1023	14	5.693.165	9.363.487
55	VIII. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1024	15	23.319.442	23.571.148

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година		Претходна година	
				5		6	
1	2	3	4				
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1013) ≥ 0	1025		55.686.656		45.498.077	
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1013 - 1001) ≥ 0	1026				0	
	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1028 + 1029 + 1030 + 1031)	1027		17.614.158		11.370.941	
660 и 661	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА	1028	16	1.431.784		1.475.805	
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА	1029	16	7.464.715		7.793.959	
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1030	16	8.706.266		2.061.523	
665 и 669	IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1031	16	11.393		39.654	
	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1033 + 1034 + 1035 + 1036)	1032		6.404.573		11.288.240	
560 и 561	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА	1033	17	1.450		3.401	
562	II. РАСХОДИ КАМАТА	1034	17	4.038.880		5.415.025	
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1035	17	1.385.093		4.918.137	
565 и 569	IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1036	17	979.150		951.677	
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1027 - 1032) ≥ 0	1037		11.209.585		82.701	
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1027) ≥ 0	1038				0	
683, 685 и 686	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1039	18	389.309		601.139	
583, 585 и 586	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1040	19	10.974.438		6.151.890	
67	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1041	20	1.071.347		1.629.245	
57	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1042	21	8.336.451		9.829.368	
	Л. УКУПНИ ПРИХОДИ (1001 + 1027 + 1039 + 1041)	1043		479.623.523		458.281.962	
	Љ. УКУПНИ РАСХОДИ (1013 + 1032 + 1040 + 1042)	1044		430.577.515		426.452.058	
	М. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1043 - 1044) ≥ 0	1045		49.046.008		31.829.904	
	Н. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1044 - 1043) ≥ 0	1046				0	
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		49.046.008		31.829.904	

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			0
	С. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1051	22	13.338.580	11.069.501
722 дуг. салдо	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1052		0	0
722 пот. салдо	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1053	22	2.975.974	3.670.701
723	Т. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1054		0	0
	Ћ. НЕТО ДОБИТАК (1049 - 1050 - 1051 - 1052 + 1053 - 1054) ≥ 0	1055		38.683.402	24.431.104
	У. НЕТО ГУБИТАК (1050 - 1049 + 1051 + 1052 - 1053 + 1054) ≥ 0	1056			
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1057		0	0
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ	1058		0	0
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1059		0	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 _____

дана _____ 20 _____ године

Законски заступник

[Потпис]

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		

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		38.683.402	24.431.104
	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	31	1.416.828	1.497.605
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		0	0
	б) губици	2012		0	0

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена број	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
335	3. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добии	2013		0	0
	б) губици	2014		0	0
336	4. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добии	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) добии	2017		0	1.999
	б) губици	2018	31	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		1.417.375	9.024.168
	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		1.417.375	9.024.168
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2023 - 2024) ≥ 0	2025		37.266.027	15.406.936
	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		0	0
	1. Приписан матичном правном лицу	2028		0	0
	2. Приписан учешћима без права контроле	2029		0	0

у _____
 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

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)
			2		3		4		5
1.	Стање на дан 01.01. _____ године	4001	365.105.090	4010	0	4019	0	4028	0
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	0
4.	Нето промене у _____ години	4004	0	4013	0	4022	0	4031	0
5.	Стање на дан 31.12. _____ године (р.бр. 3+4)	4005	365.105.090	4014	0	4023	0	4032	0
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	0
8.	Нето промене у _____ години	4008	0	4017	0	4026	0	4035	0
9.	Стање на дан 31.12. _____ године (р.бр. 7+8)	4009	365.105.090	4018	0	4027	0	4036	0

Позиција	ОПИС	АОП	(група 33)	АОП	(група 34)	АОП	(група 35)	АОП	контроле
	1		6		7		8		9
1.	Стање на дан 01.01.____ године	4037	436.670.594	4046	135.041.453	4055	304.800.876	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	436.670.594	4048	135.041.453	4057	304.800.876	4066	0
4.	Нето промене у ____ години	4040	-10.693.699	4049	24.452.686	4058	379.898	4067	0
5.	Стање на дан 31.12. ____ године (р.бр. 3+4)	4041	425.976.895	4050	159.494.139	4059	305.180.774	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	425.976.895	4052	159.494.139	4061	305.180.774	4070	0
8.	Нето промене у ____ години	4044	-2.407.252	4053	-23.981.342	4062	-62.841.517	4071	0
9.	Стање на дан 31.12. ____ године (р.бр. 7+8)	4045	423.569.643	4054	135.512.797	4063	242.339.257	4072	0

Позиција	ОПИС	АОП	Укупно (одговара позицији АОП 0401) (кол. 2+3+4+5+6+7-8+9) ≥ 0	АОП	капитала (одговара позицији АОП 0455) (кол. 2+3+4+5+6+7- 8+9) < 0
	1		10		11
1.	Стање на дан 01.01. _____ године	4073	632.016.261	4082	
2.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4074	0	4083	0
3.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. _____ године (р.бр. 1+2)	4075	632.016.261	4084	
4.	Нето промене у _____ години	4076	0	4085	0
5.	Стање на дан 31.12. _____ године (р.бр. 3+4)	4077	645.395.350	4086	
6.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4078	0	4087	0
7.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. _____ године (р.бр. 5+6)	4079	645.395.350	4088	
8.	Нето промене у _____ години	4080	0	4089	0
9.	Стање на дан 31.12. _____ године (р.бр. 7+8)	4081	681.848.273	4090	

у _____ 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		

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
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 4)	3001	463.059.380	459.107.392
1. Продаја и примљени аванси у земљи	3002	450.942.467	448.022.878
2. Продаја и примљени аванси у иностранству	3003	3.150.519	8.047.898
3. Примљене камате из пословних активности	3004	3.994.334	1.251.469
4. Остали приливи из редовног пословања	3005	4.972.060	1.785.147
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 8)	3006	374.765.955	412.611.874
1. Исплате добављачима и дати аванси у земљи	3007	165.521.619	196.066.050
2. Исплате добављачима и дати аванси у иностранству	3008	53.824.906	40.403.906
3. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3009	58.777.159	54.376.549
4. Плаћене камате у земљи	3010	1.773.664	2.913.936
5. Плаћене камате у иностранству	3011	4.421.422	4.626.917
6. Порез на добитак	3012	6.257.173	32.787.632
7. Одливи по основу осталих јавних прихода	3013	84.190.012	81.436.884
8. Остали одливи из пословних активности	3014	0	0
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I - II)	3015	88.293.425	46.495.518
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	1.291.699	12.175.324
1. Продаја акција и удела	3018	0	0
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3019	47.807	104.678
3. Остали финансијски пласмани	3020	313.204	10.279.966
4. Примљене камате из активности инвестирања	3021	930.688	1.790.680
5. Примљене дивиденде	3022	0	0
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3023	57.788.268	59.383.672
1. Куповина акција и удела	3024	1.816.375	2.341.082
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3025	55.916.516	46.988.815

Позиција	АОП	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	56.496.569	47.208.348
B. 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	36.366.370	42.096.469
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	0
5. Краткорочни кредити у иностранству	3042	0	0
6. Остале обавезе	3043	225.192	6.247.803
7. Финансијски лизинг	3044	8.009	8.837
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	36.165.856	6.045.514
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3017 + 3029)	3048	464.551.593	507.333.671
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3006 + 3023 + 3037)	3049	468.920.593	514.092.015
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3048 - 3049) ≥ 0	3050		0
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3049 - 3048) ≥ 0	3051	4.369.000	6.758.344
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3052	28.083.184	34.820.770
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3053	9.785	116.466
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3054	278.892	95.708
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3050 - 3051 + 3052 + 3053 - 3054)	3055	23.445.077	28.083.184

у _____

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).



**АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ
БЕОГРАД**

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

САДРЖАЈ**Страна**

Финансијски извештаји:

Биланс успеха

1 – 2

Извештај о осталом резултату

3

Биланс стања

4 – 6

Извештај о променама на капиталу

7

Извештај о токовима готовине

8

Напомене уз финансијске извештаје

9 – 113

БИЛАНС УСПЕХА

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

У хиљадама динара

	Напомене	2025.	2024.
Пословни приходи			
Приходи од продаје производа и услуга	5	455.126.229	441.560.271
Приходи од активирања учинака и робе	6	1.524.082	1.386.840
Повећање вредности залиха недовршених и готових производа		392.453	-
Смањење вредности залиха недовршених и готових производа		-	(1.567.717)
Остали пословни приходи	7	2.938.550	2.992.205
Приходи од усклађивања вредности имовине (осим финансијске)	8	567.395	309.038
		460.548.709	444.680.637
Пословни расходи			
Трошкови материјала, горива и енергије	9	(242.400.386)	(236.086.500)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	10	(56.128.279)	(52.583.817)
Трошкови амортизације	11	(38.637.509)	(37.812.200)
Расходи од усклађивања вредности имовине (осим финансијске)	12	(433.823)	(2.650.766)
Трошкови производних услуга	13	(38.249.449)	(37.114.642)
Трошкови резервисања	14	(5.693.165)	(9.363.487)
Нематеријални трошкови	15	(23.319.442)	(23.571.148)
		(404.862.053)	(399.182.560)
Пословни добитак		55.686.656	45.498.077
Финансијски приходи			
Финансијски приходи из односа са матичним, зависним и осталим повезаним лицима	16	1.431.784	1.475.805
Приходи од камата	16	7.464.715	7.793.959
Позитивне курсне разлике и позитивни ефекти валутне клаузуле	16	8.706.266	2.061.523
Остали финансијски приходи	16	11.393	39.654
		17.614.158	11.370.941
Финансијски расходи			
Финансијски расходи из односа са матичним, зависним и осталим повезаним лицима	17	(1.450)	(3.401)
Расходи камата	17	(4.038.880)	(5.415.025)
Негативне курсне разлике и негативни ефекти валутне клаузуле	17	(1.385.093)	(4.918.137)
Остали финансијски расходи	17	(979.150)	(951.677)
		(6.404.573)	(11.288.240)
Добитак из финансирања		11.209.585	82.701
Приходи од усклађивања вредности финансијске имовине која се исказује по фер вредности кроз биланс успеха	18	389.309	601.139
Расходи од усклађивања вредности финансијске имовине која се исказује по фер вредности кроз биланс успеха	19	(10.974.438)	(6.151.890)
Остали приходи	20	1.071.347	1.629.245
Остали расходи	21	(8.336.451)	(9.829.368)
		(17.850.233)	(13.750.874)
Укупни приходи		479.623.523	458.281.962
Укупни расходи		(430.577.515)	(426.452.058)
Добитак из редовног пословања пре опорезивања		49.046.008	31.829.904

(наставља се)

БИЛАНС УСПЕХА (наставак)

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

У хиљадама динара

	Напомене	2025.	2024.
Добитак пре опорезивања		49.046.008	31.829.904
Порез на добитак			
Порески расход периода	22	(13.338.580)	(11.069.501)
Одложени порески приходи периода	22	2.975.974	3.670.701
Нето добитак		38.683.402	24.431.104

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

Потписано у име Друштва:

Душан Живковић
Генерални директор



Handwritten signature/initials

Handwritten signature/initials

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)		38.683.402	24.431.104
Остали свеобухватни добитак или губитак			
а) Ставке које неће бити рекласификоване у Биланс успеха у будућим периодима			
Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања	31	(1.416.828)	(1.497.605)
Умањење ревалоризационих резерви		-	(7.528.562)
		(1.416.828)	(9.026.167)
б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Биланс успеха у будућим периодима			
Добици или губици по основу хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат	31	(547)	1.999
		(547)	1.999
Остали бруто свеобухватни добитак/(губитак)		(1.417.375)	(9.024.168)
Одложени порески приход/(расход) на остали свеобухватни добитак или губитак периода		-	-
Нето остали свеобухватни добитак/(губитак)		(1.417.375)	(9.024.168)
Укупан нето свеобухватни добитак/(губитак)		37.266.027	15.406.936

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја

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

	Напомене	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална имовина			
Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала нематеријална имовина	23	4.113.243	3.677.397
Нематеријална имовина узета у лизинг и нематеријална имовина у припреми	23	1.906.392	1.749.974
		6.019.635	5.427.371
Некретнине, постројења и опрема			
Земљиште и грађевински објекти	23	332.096.323	318.069.967
Постројења и опрема	23	392.264.402	345.689.746
Инвестиционе некретнине	23	318.231	330.255
Некретнине, постројења и опрема узети у лизинг и некретнине, постројења и опрема у припреми	23	140.972.653	180.526.121
Остале некретнине, постројења и опрема и улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	23	70.263	81.634
Аванси за некретнине, постројења и опрему у земљи	23	24.629.942	27.142.782
Аванси дати страним лицима за некретнине, постројења и опрему	23	2.591.522	3.736.437
		892.943.336	875.576.942
Биолошка средства	23	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)	24	8.494.999	6.934.007
Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у земљи	24	1.596.713	1.684.390
Остали дугорочни финансијски пласмани и остала дугорочна потраживања	24	599.219	722.536
		10.690.931	9.340.933
Обртна имовина			
Залихе			
Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	25	38.230.208	36.126.801
Недовршена производња и готови производи	25	4.024.224	3.631.770
Роба	25	1.669	1.447
Плаћени аванси за залихе и услуге у земљи	25	2.487.045	3.968.927
Плаћени аванси страним лицима за залихе и услуге	25	1.143.287	2.182.659
		45.886.433	45.911.604
Стална имовина која се држи за продају и престанак пословања	25	741.091	741.091
Потраживања по основу продаје			
Потраживања од купаца у земљи	26	84.220.633	83.627.248
Потраживања од купаца у иностранству	26	137.038	14.705
Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у земљи	26	4.185	3.251
Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у иностранству	26	349.858	294.785
Остала потраживања по основу продаје	26	446.321	178.895
		85.158.035	84.118.884
Остала краткорочна потраживања			
Остала потраживања	27	17.917.322	15.199.262
Потраживања за више плаћен порез на добитак	27	-	4.001.327
Потраживања по основу преплаћених пореза и доприноса	27	166.132	80.058
		18.083.454	19.280.647

(наставља се)

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	28	113.514	205.343
Остали краткорочни финансијски пласмани	28	44.105	52.182
		157.619	257.525
Готовина и готовински еквиваленти	29	23.445.077	28.083.184
Краткорочна активна временска разграничења	30	2.259.186	3.059.843
УКУПНА АКТИВА		1.085.850.903	1.072.271.267
Ванбилансна актива	40	206.600.865	222.436.434
ПАСИВА			
Капитал			
Основни капитал	31	365.105.090	365.105.090
Позитивне ревалоризационе резерве и нереализовани добици по основу финансијских средстава и других компоненти осталог свеобухватног резултата	31	430.690.560	432.291.892
Нереализовани губици по основу финансијских средстава и других компоненти осталог свеобухватног резултата	31	(7.120.917)	(6.314.997)
Нераспоређени добитак			
Нераспоређени добитак ранијих година	31	96.829.395	135.063.035
Нераспоређени добитак текуће године	31	38.683.402	24.431.104
Губитак			
Губитак ранијих година	31	(242.339.257)	(305.180.774)
Губитак текуће године	31	-	-
		681.848.273	645.395.350
Дугорочна резервисања и дугорочне обавезе			
Дугорочна резервисања			
Резервисања за накнаде и друге бенифиције запослених	32	29.343.497	26.986.709
Остала дугорочна резервисања	32	26.548.211	23.259.881
		55.891.708	50.246.590
Дугорочне обавезе			
Обавезе које се могу конвертовати у капитал	33	-	80.500
Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у земљи	33	13.936.530	23.174.740
Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у иностранству	33	99.932.197	134.622.376
		113.868.727	157.877.616
Одложене пореске обавезе	22	57.136.519	60.112.494
Дугорочни одложени приходи и примљене донације	34	11.446.902	8.237.426
Краткорочна резервисања и краткорочне финансијске обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе			
Обавезе по основу кредита и зајмова од лица која нису домаће банке	35	75.432	9.913
Обавезе по основу кредита од домаћих банака	35	9.043.678	8.989.671
Кредити, зајмови и обавезе из иностранства	35	28.485.350	27.849.841
		37.604.460	36.849.425
Примљени аванси, депозити и кауције	36	392.373	294.392

(наставља се)

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

	Напомене	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Обавезе из пословања			
Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у земљи и иностранству	37	301.360	320.884
Обавезе према добављачима у земљи	37	54.888.727	46.805.818
Обавезе према добављачима у иностранству	37	11.688.783	9.422.823
Остале обавезе из пословања	37	3.246.866	3.182.563
		70.125.736	59.732.088
Остале краткорочне обавезе			
Остале краткорочне обавезе	38	28.619.282	28.032.722
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода	38	20.784.227	19.512.651
Обавезе по основу пореза на добитак	38	3.080.080	-
		52.483.589	47.545.373
Краткорочна пасивна временска разграничења	39	5.052.616	5.980.513
УКУПНА ПАСИВА		1.085.850.903	1.072.271.267
Ванбилансна пасива	40	206.600.865	222.436.434

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја

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	Губитак	Нераспоређени добитак	Ревалоризационе резерве и нереализовани губици и добици	
Почетно стање на дан 1. јануар 2024. године	365.105.090	(304.800.876)	135.041.453	436.670.594	632.016.261
Нето промене у 2024. години	-	(379.898)	24.452.686	(10.693.699)	13.379.089
Стање на дан 31. децембар 2024. године	365.105.090	(305.180.774)	159.494.139	425.976.895	645.395.350
Нето промене у 2025. години	-	62.841.517	(23.981.342)	(2.407.252)	36.452.923
Стање на дан 31. децембар 2025. године	365.105.090	(242.339.257)	135.512.797	423.569.643	681.848.273

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја

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	463.059.380	459.107.392
Продаја и примљени аванси у земљи	450.942.467	448.022.878
Продаја и примљени аванси у иностранству	3.150.519	8.047.898
Примљене камате из пословних активности	3.994.334	1.251.469
Остали приливи из редовног пословања	4.972.060	1.785.147
Одливи готовине из пословних активности	374.765.955	412.611.874
Исплате добављачима и дати аванси у земљи	165.521.619	196.066.050
Исплате добављачима и дати аванси у иностранству	53.824.906	40.403.906
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	58.777.159	54.376.549
Плаћене камате у земљи	1.773.664	2.913.936
Плаћене камате у иностранству	4.421.422	4.626.917
Порез на добитак	6.257.173	32.787.632
Одливи по основу осталих јавних прихода	84.190.012	81.436.884
Нето прилив/(одлив) готовине из пословних активности	88.293.425	46.495.518
Токови готовине из активности инвестирања		
Приливи готовине из активности инвестирања	1.291.699	12.175.324
Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	47.807	104.678
Остали финансијски пласмани	313.204	10.279.966
Примљене камате из активности инвестирања	930.688	1.790.680
Одливи готовине из активности инвестирања	57.788.268	59.383.672
Куповина акција и удела	1.816.375	2.341.082
Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	55.916.516	46.988.815
Остали финансијски пласмани	55.377	10.053.775
Нето прилив/(одлив) готовине из активности инвестирања	(56.496.569)	(47.208.348)
Токови готовине из активности финансирања		
Приливи готовине из активности финансирања	200.514	36.050.955
Дугорочни кредити у земљи	-	-
Дугорочни кредити у иностранству	200.514	36.050.955
Одливи готовине из активности финансирања	36.366.370	42.096.469
Дугорочни кредити у земљи	8.905.304	12.595.141
Дугорочни кредити у иностранству	27.227.865	23.244.688
Остале обавезе	225.192	6.247.803
Финансијски лизинг	8.009	8.837
Нето прилив/(одлив) готовине из активности финансирања	(36.165.856)	(6.045.514)
Свега прилив готовине	464.551.593	507.333.671
Свега одлив готовине	468.920.593	514.092.015
Нето прилив/(одлив) готовине	(4.369.000)	(6.758.344)
Готовина на почетку обрачуноског периода	28.083.184	34.820.770
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	9.785	116.466
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	(278.892)	(95.708)
Готовина на крају обрачуноског периода	23.445.077	28.083.184

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

Акционарско друштво „Електропривреда Србије“, Београд, Балканска 13 (у даљем тексту „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 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 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 Друштва и Статут Друштва.

Управљање друштом организовано је као дводомно, а органи 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 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 ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ (наставак)

Поред наведеног, 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 Окружног 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, Друштво ће усагласити 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 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 Друштва је производња електричне енергије – шифра делатности 3511. Поред претежне делатности 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 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.

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.

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

За извештајни период, Влада РС одредила је Друштво за резервног снабдевача електричном енергијом крајњих купаца који немају право на јавно снабдевање и то решењима, како је обелодањено у напмени 5.

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, 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 Друштва је: ЕПС АД, Београд.

Матични број је 20053658.

Порески идентификациони број је 103920327.

На дан 31. децембра 2025. године Друштво је имало 18.826 запослених радника (31. децембра 2024. године: 19.129 запослених радника).

Актами Оснивача којима се усваја Програм реорганизације Друштва, поред осталог, дефинисан је и поступак успостављања права својине на производним објектима, односно другим непокретностима на којима се може успоставити право својине Друштва. У периоду након прихватања Програма реорганизације Акционарског друштва „Електропривреда Србије“, Оснивач је дао сагласност да се Друштво, 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 Друштва 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 Друштва.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

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

Финансијски извештаји Друштва 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 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 125/2020) 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.

Ови финансијски извештаји су појединачни финансијски извештаји Друштва. Друштво саставља и консолидоване финансијске извештаје.

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

Друштво је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напмени 3.

У складу са Законом о рачуноводству финансијски извештаји Друштва су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

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

На дан објављивања ових 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);

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

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

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

- 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);
- 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);

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

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

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

- 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).

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

На дан издавања ових 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;
- 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2025. године

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

2.4. Начело сталности пословања

Финансијски извештаји су припремљени у складу са начелом сталности пословања које подразумева да ће Друштво наставити да послује у догледној будућности.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

Састављање 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 финансијских извештаја наведене су у даљем тексту.

3.1. Приходи

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

Приход се признаје када Друштво 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:
 - када купац истовремено прима и троши користи које настају из извршења уговора,
 - када купац има могућност да контролише стварање добара или пружање услуга док се имовина ствара или повећава,
 - када се добра и услуге које Друштво пружа не могу користити на алтернативни начин и Друштво 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 Друштво 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 Друштва.

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 Друштво 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).

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 одобрене попусте који произилазе из уобичајених пословних пракси Друштва (напомена 5).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.1. Приходи (наставак)

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

3.2. Ефекти промена курса валута

На крају сваког извештајног периода учинци промена курса 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 страни 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 почетног 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 Друштва 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 ПОЈЕДИНАЧНЕ 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,
- 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,
- финансијска оптерећења у вези са финансијским лизингом,
- 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 Друштво 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.

Друштво 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 коју је остварио или коју би остварио за месец који претходи месецу у коме се исплаћује отпремнина, или у висини 6 просечних зарада по запосленом исплаћене у Друштву, ако је то за запосленог повољније, и
- јубиларне награде за 10, 20, 30, 35 и 40 година непрекидног рада у Друштву, у износу од 1, 2, 3, 3.5 и 4 исплаћене просечне зараде у Друштву 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 ПОЈЕДИНАЧНЕ 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 Друштво 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 Друштво 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 Друштву по основу испуњених извесних услова у прошлости или будућности који се односе на пословне активности Друштва. 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:

- додељивања повезана са средствима која се амортизују у висини обрачунате амортизације,
- додељивања средстава која се не амортизују током периода када настају трошкови везани за испуњење обавеза,
- додељивања која се примају као део финансијске или пореске помоћи у периоду када се испуне постављени услови,
- 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Државна давања, додељивања и помоћ (наставак)

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

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Некретнине, постројења и опрема (наставак)

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.

После почетног признавања некретнине, постројења и опрема, 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 остале 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 послови,
- 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.

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 индиције 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Некретнине, постројења и опрема (наставак)

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, станова 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.

3.10. Инвестиционе некретнине

Инвестициона некретнина је некретнина (земљиште или објекат - или део објекта или обоје) коју Друштво 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, 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%

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. Амортизација некретнина, постројења и опреме (наставак)

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.

3.12. Лизинг

На дан настанка уговора Друштво 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 краткорочни 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 мања.

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.

Друштво у својству корисника лизинга

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

1. имовину са правом коришћења одвојено од остале имовине, и
2. 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 процењене трошкове монтаже 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 опреми 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, и
- до краја корисног века имовине или до истека периода лизинга, који је ранији, у свим осталим случајевима.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Лизинг (наставак)

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.

Друштво 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.

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 Друштво 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 дисконтовано 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,
- 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 обесвреднења.

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

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 употребну 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.

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 Друштво и привредна друштва (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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.15. Залихе (наставак)

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 Друштво постане једно од уговорних страна коришћењем рачуноводственог обухватања на датум измирења, односно:

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

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 Друштво пренесе финансијско средство и тај пренос се квалификује за престанак признавања.

Пренос финансијског средства врши се само када Друштво 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.16. Финансијски инструменти (наставак)

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,
- уговорни услови финансијског средства резултирају на дате датуме у новчаним токовима који су искључиво плаћања главнице и камате на неизмирени износ главнице.

Приликом почетног признавања учешћа у капиталу која се не држе ради трговања, Друштво 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, Друштво 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.

Друштво 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 стипендијалац у пословној комбинацији на коју се примењује МСФИ 3.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.16. Финансијски инструменти (наставак)

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 појединачним финансијским извештајима Друштва 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 зависним и осталим повезаним правним лицима у земљи и у иностранству, 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.

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

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 Друштва укључују кредите и потраживања и финансијска средства расположива за продају.

Учешћа у капиталу повезаних привредних друштава

Учешћа у капиталу зависних правних лица исказана су у висини њихове набавне вредности.

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.16. Финансијски инструменти (наставак)

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.

3.17. Умањење вредности финансијских средстава

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 Друштво изложено кредитном ризику, чак иако је тај период дужи од максимално уговореног периода. За обавезе по зајмовима и уговоре о финансијској гаранцији, датум од када Друштво постаје страна у неопозивој обавези се сматра датумом почетног признавања за сврхе тестирања на умањење вредности.

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,
- резервно снабдевање групе потрошача.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.17. Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

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%.

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%

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.17. Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

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 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 које су намењене обављању енергетске делатности као и непокретности Друштва (напомена 3.9.) се одмеравају по фер вредности за сврхе финансијског извештавања. Приликом процене фер вредности ових ставки Друштво користи уочљиве податке са тржишта у мери у којој су они доступни и ангажује треће стране овлашћене процењиваче ради процене вредности.

Умањење вредности нефинансијске имовине

У складу са усвојеним рачуноводственим политикама Друштва (напомена 3.14), Друштво процењује на сваки датум извештавања да ли постоје било какве назнаке да је вредност неког средства умањена. Ако постоје такве назнаке, Друштво 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, Друштво је на дан 31. децембар 2025. године извршило 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, Друштво је утврдило 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).

На дан 31. децембра 2024. године, Друштво је, на основу спроведеног тестирања, утврдило да је употребна вредност, односно надокнадиви износ средстава виша од књиговодствене вредности код свих јединица које генеришу имовину 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 Друштво је признало 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 хиљаде динара, и умањење ревалоризационих резерви у износу од 7.528.562 хиљаде динара (напомене 12 и 23).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ (наставак)

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 напмени 32. обелодањени су ефекти промене кључних параметра резервисања за коначну рекултивацију земљишта на коме се налазе депонија шљаке и пепела, а који се односе на дисконтну стопу и век трајања депоније.

Резервисања за судске спорове

Генерално, резервисања су у значајној мери подложна проценама. Друштво процењује вероватноћу да се нежељени случајеви могу догодити као резултат прошлих догађаја и врши процену износа који је потребан да се измири обавеза. Иако Друштво 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 840.730 хиљада динара обезвређена по овом основу.

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 Друштва полази од каматне стопе која би била еквивалентна стопи на државне обавезнице Републике Србије. Стопа смртности је базирана на јавно доступним таблицама морталитета.

Фер вредност

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

Пословна политика Друштва 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 Друштва 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 Друштва, износи у овим финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА

Извори прихода

Друштво 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	426.143.483	415.380.015
Приходи од продаје А.Д. „Електромрежа Србије“, Београд (а)	23.368.995	20.950.857
Приходи од продаје производа	5.126.503	4.846.631
Приходи од продаје услуга	33.189	9.237
Остало (б)	454.059	373.531
	455.126.229	441.560.271

- (а) Промет остварен са купцем А.Д. „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, 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 454.059 хиљада динара (2024. година: 373.531 хиљаду динара) се односе на накнаду по пословима у којима се Друштво налази у улози агента – обрачун и наплата таксе за Јавни медијски сервис (напомена 27). Наиме, 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (наставак)

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 – повезана лица у саставу ЕПС групе (напомена 41) (б)	30.412	34.534
- 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 (в)	2.013.896	3.428.742
	<u>422.821.843</u>	<u>409.051.476</u>
Приход од продаје електричне енергије на иностраном тржишту - трећа лица (г)	227.004	48.022
Приход од продаје електричне енергије на иностраном тржишту – повезана лица у саставу ЕПС групе (напомена 41) (г)	3.094.636	6.280.517
	<u>3.321.640</u>	<u>6.328.539</u>
	<u>426.143.483</u>	<u>415.380.015</u>

- (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 објеката привременог карактера, градилишта и објеката у пробном раду или других објеката у складу са законом којим се уређује изградња објеката,
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 објеката или неопходних радова на проширењу система,
5. мере које се предузимају у случају наступања опште несташице 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 несташице електричне енергије.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (наставак)

Рашчлањени приходи по основу уговора са купцима (наставак)

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 објеката 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,
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. 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.

Одређивање цене трансакције

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).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (наставак)

Рашчлањени приходи по основу уговора са купцима (наставак)

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 попушта:

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.

Извршни одбор 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (наставак)

Рашчлањени приходи по основу уговора са купцима (наставак)

3) Резервно снабдевање

За купце на резервном снабдевању примењује се јединствена цена у висини коју је понудило 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 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: 338-10179/2023 од 26. октобра 2023. године којим је пропоручено 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 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.

4) Испорука електричне енергије за покриће губитака на дистрибутивном систему

Осим снабдевања крајњих купаца, 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: 338-7933/2023 од 31. августа 2023. године, одобрена је продајна цена електричне енергије за надокнаду губитака у дистрибутивном систему у износу од 70 еур/MWh, која је и даље у примени.

- (а) Приходи од продаје електричне енергије повезаним правним лицима у саставу ЕПС групе у износу од 30.412 хиљада динара у целини се односе на продају електричне енергије зависном правном лицу „Колубара - Грађевинар" д.о.о., Лазаревац.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (наставак)

Рашчлањени приходи по основу уговора са купцима (наставак)

- (б) Друштво 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 А.Д. „Електромрежа Србије“, Београд и ЕПЕКС СПОТ-а као акционарско друштво. Циљ „SEEPEx“-а је да обезбеди транспарентан и поуздан механизам формирања veleпродајне 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 (2024. година: 48.022 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 2.369.156 хиљада динара (2024. година: 5.216.332 хиљаде динара), односно 725.480 хиљада динара (2024. година: 1.064.185 хиљада динара).

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:		
– повезана лица у саставу ЕПС групе (напомена 41)	59.798	70.578
– трећа лица	2.320.472	2.016.451
	<u>2.380.270</u>	<u>2.087.029</u>
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	<u>60.658</u>	<u>123.205</u>
	<u>5.126.503</u>	<u>4.846.631</u>

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 2.380.270 хиљада динара (2024. година: 2.087.029 хиљада динара) највећим делом се односе на испоруке угља трећим лицима од стране Огранка Рударски басен Колубара у износу од 2.064.698 хиљада динара (2024. година: 1.739.453 хиљаде динара) и Огранка Термоелектране и копови Костолац у износу од 255.774 хиљада динара (2024. година: 276.998 хиљада динара).

Приходи од продаје топлотне енергије на дан 31. децембар 2025. године у износу од 2.569.420 хиљада динара (2024. година: 2.524.574 хиљаде динара) се односе на снабдевање и испоруку топлотне енергије, произведене у Огранцима Панонске ТЕ-ТО у износу од 2.205.305 хиљада динара (2024. година: 2.162.838 хиљада динара), Термоелектране и копови Костолац у износу од 205.676 хиљада динара (2024. година: 200.697 хиљада динара), Термоелектрана Никола Тесла у износу од 89.999 хиљада динара (2024. година: 100.303 хиљаде динара) и Рударски басен Колубара у износу од 68.439 хиљада динара (2024. година: 60.736 хиљада динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (наставак)

Рашчлањени приходи по основу уговора са купцима (наставак)

Приходи од продаје услуга

Приходи од продаје услуга се односе на следеће:

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Приходи од осталих услуга – повезана лица (напомена 41)	88	50
Приходи од осталих услуга – трећа лица	33.101	9.187
	33.189	9.237

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, укључујући Косово и Метохију	452.530.069	436.295.917
Словенија	2.369.156	5.216.332
Република Српска	227.004	48.022
	455.126.229	441.560.271

Приходи од продаје електричне енергије на територији Србије за 2025. годину исказани у износу од 452.530.069 хиљада динара, укључује приходе од продаје на територији Косова и Метохије у износу од 725.480 хиљада динара (2024. година: 1.064.185 хиљада динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (наставак)

Рашчлањени приходи по основу уговора са купцима (наставак)

Динамика признавања прихода

Динамика признавања прихода је приказана у следећој табели:

	У хиљадама динара за годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Производи и услуге признати у одређеном тренутку	4.488.013	5.648.213
Производи и услуге признати током времена	450.638.216	435.912.058
	455.126.229	441.560.271

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 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.

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, Друштво остварује приходе и од трговања на берзи. Свака појединачна поруџбина представља уговор. Друштво 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 ЕМС-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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (наставак)

Рашчлањени приходи по основу уговора са купцима (наставак)

Динамика признавања прихода (наставак)

Врста продаје	Природа и динамика испуњавања обавеза извршења	Признавање прихода
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 26)	85.158.035	84.118.884
Потраживања по основу уговора са купцима – приказана у оквиру позиције „остала краткорочна потраживања“ (напомена 27)	12.686.129	10.524.386
Потраживања по основу уговора са купцима – која су приказана у оквиру позиције „дугорочни финансијски пласмани и дугорочна потраживања“ (напомена 24)	-	15
Потраживања по основу уговора са купцима – која су приказана у оквиру позиције „краткорочни финансијски пласмани и краткорочна потраживања“	46.434	46.805
Уговорна имовина	-	966
Уговорне обавезе – приказане у оквиру позиције „примљени аванси, депозити и кауције“ (напомена 36)	392.373	294.392
Уговорне обавезе – приказане у оквиру позиције остале обавезе“ (напомена 38)	3.188.209	2.959.642

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	1.522.696	1.386.840
Приходи од активирања или потрошње услуга за сопствене потребе	1.386	-
	1.524.082	1.386.840

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

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 34)	371.661	394.242
Приходи од донација, премија, субвенција и дотација из иностранства (ИПА Фондови) (напомена 34)	-	60.227
	<u>761.515</u>	<u>655.249</u>
Приходи од наплате штета од осигурања	298.035	157.785
Приходи од закупнина од правних лица у саставу ЕПС групе (напомена 41)	213	283
Остали пословни приходи од правних лица у саставу ЕПС групе (напомена 41)	11.264	20.095
Приходи од закупнина	264.194	330.856
Приходи по основу накнадног задуживања купаца електричне енергије	1.110.500	1.039.020
Остали пословни приходи	<u>492.829</u>	<u>788.917</u>
	<u>2.938.550</u>	<u>2.992.205</u>

Приходи од донација, премија, субвенција и дотација у 2025. години износе 761.515 хиљада динара (2024. година: 655.249 хиљада динара) од чега износ од 389.854 хиљада динара (2024. година: 200.780 хиљада динара) је признат по основу рефакције акциза на деривате нафте и биотечности који се користе у процесу производње, а преостали приходи у износу од 371.661 хиљаде динара (2024. година: 394.242 хиљаде динара) се односе на приходе признате у висини трошкова везаних за коришћење средстава примљених из донација.

Приходи од наплате штета од осигурања исказани у 2025. години у износу од 298.035 хиљада динара (2024. година: 157.785 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 Ћириковац у огранку ТЕ-КО Костолац.

Приходи по основу накнадног задуживања купаца електричне енергије у износу од 1.110.500 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.

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	459.644	17.100
- остале имовина	<u>7.389</u>	<u>6.529</u>
	<u>567.395</u>	<u>309.038</u>

Приходи од усклађивања вредности залиха за 2025. годину у износу од 459.644 хиљада динара (2024. година: 17.100 хиљада динара) највећим делом у износу од 350.156 хиљада динара се односе на укидања исправке вредности залиха резервних делова а на основу Извештаја комисије за анализу старосне структуре залиха.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

9. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ

	У хиљадама динара за годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Трошкови основног материјала	1.198.954	1.127.165
Материјал за одржавање и резервни делови	10.824.427	11.684.752
Ситан инвентар и ауто гуме	827.944	526.671
Трошкови уља и мазива	375.099	393.109
Трошкови ХТЗ опреме	422.097	356.703
Трошкови канцеларијског и осталог режијског материјала	407.022	509.931
Трошкови осталог материјала	582.377	487.286
	14.637.920	15.085.617
Трошкови набављене електричне енергије:		
- од повезаних лица у саставу ЕПС групе (напомена 41)	12.938.478	10.031.764
- на домаћем тржишту	55.768.330	51.264.227
- на иностраном тржишту	135.323	170.931
	68.842.131	61.466.922
Пренос и набавке електричне енергије од АД „Електропрежа Србије”, Београд	15.402.493	12.311.060
Трошкови накнаде за приступ дистрибутивном систему	100.803.597	94.085.220
Деривати нафте	9.354.547	11.240.972
Трошкови природног гаса	8.032.842	7.669.603
Трошкови угља	25.230.903	34.148.030
Трошкови остале енергије	95.953	79.076
	158.920.335	159.533.961
	242.400.386	236.086.500

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 зависног правног лица „ЕПС Трговање”, Љубљана, Словенија у износу од 12.938.478 хиљада динара (2024. година: 10.031.764 хиљаде динара),
- 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 хиљаде 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 хиљаду 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 (2024. година: 1.940.370 хиљада динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2025. године

9. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ (наставак)

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, 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.

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 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 „Електропривреда 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

9. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ (наставак)

Трошкови приступа систему за пренос електричне енергије

Друштво је закључило уговор са привредним друштвом А.Д. „Електро mreжа Србије”, Београд о приступу и коришћењу система за пренос електричне енергије, закупу капацитета и балансној одговорности. 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).

10. 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	44.395.556	42.055.339
Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	7.792.915	7.401.396
Трошкови по основу превоза запослених на рад и са рада	1.277.798	1.260.289
Трошкови накнада физичким лицима по основу осталих уговора	623.468	526.562
Трошкови помоћи запосленима	251.845	285.058
Трошкови дневнице и накнада трошкова запосленима на службеном путу	173.715	159.534
Трошкови накнада члановима органа управљања и надзора	112.187	100.988
Остали лични расходи	1.500.795	794.651
	56.128.279	52.583.817

Зараде у јавним предузећима и друштвима капитала чији је оснивач Република Србија, аутономна покрајина или јединица локалне самоуправе и њиховим зависним друштвима капитала, која обављају делатност од општег интереса (у даљем тексту: предузећа) обрачунавају се и исплаћују у складу са Законом о јавним предузећима, Законом о утврђивању максималне зараде у јавном сектору („Сл. гласник РС“ бр. 93/12) и Уредбом о начину и контроли обрачуна и исплате зарада у јавним предузећима („Сл. гласник РС“ бр. 27/14). Максимална зарада у јавном сектору не може бити већа од износа 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. Такође, Законом о јавним предузећима одређено је да се за сваку календарску годину доноси годишњи програм пословања уз сагласност оснивача, који, поред осталог садржи и елементе за целовито сагледавање политике зарада и запошљавања у Друштву у складу са политиком пројектованог раста зарада у јавном сектору утврђеном од Владе за годину за коју се програм доноси.

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

10. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ (наставак)

Међутим, укупни раст зарада је делимично ублажен смањењем броја запослених. Одлив запослених настао је првенствено услед обавезних и добровољних одлазака 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 1.500.795 хиљада динара, највећим делом односе се на обавезе 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.

11. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Трошкови амортизације:		
– нематеријалне имовине (напомена 23)	1.165.221	2.012.405
– некретнина, постројења и опреме (напомена 23)	37.463.603	35.790.990
– некретнина, постројења и опреме са правом коришћења преко годину дана (напомена 23)	8.685	8.805
	38.637.509	37.812.200

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 96.478.694 хиљада динара (Напомена 23), укључујући активирање новог система транспортних трака у огранку 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.

12. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Расходи од усклађивања вредности имовине:		
– некретнина, постројења и опрема	112.110	1.989.887
– залихе	320.103	627.649
– остала имовина	1.610	33.230
	433.823	2.650.766

Расходи од усклађивања вредности залиха у износу од 320.103 хиљаде динара (2024. година: 627.649 хиљада динара) највећим делом се односе на обезвређење залиха резервних делова по основу интерне процене њихове употребне вредности у огранку РБ Колубара, у износу од 271.583 хиљаде динара (2024. година: 191.755 хиљада динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

12. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ) (наставак)

Друштво је спровело тестирања потенцијалног обезвређења средстава на дан 31. децембар 2024. године на нивоу огранка, где је сваки огранак третиран као јединица која генерише готовину и утврдило да је употребна вредност, односно надокнадиви износ средстава виша од књиговодствене вредности код свих огранака са изузетком огранка Панонске ТЕ-ТО, који показује знаке умањења по ком основу је признат губитак по основу умањења вредности у билансу успеха за 2024. годину у износу од 1.792.153 хиљаде динара. (напомене 4 и 23).

Са стањем на дан 31. децембра 2025. године и 31. децембра 2024. године руководство Друштва 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 Друштво је признало губитке по основу умањења вредности у билансу успеха за 2025. годину у износу од 112.110 хиљада динара (2024. година: 197.734 хиљаде динара).

13. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Трошкови услуга одржавања	27.838.955	27.406.812
Трошкови ПТТ услуга	2.465.974	2.186.394
Трошкови одржавања информационог система	2.390.488	1.965.752
Остали трошкови производних услуга од правних лица у саставу ЕПС групе (напомена 41)	1.353.285	1.315.105
Трошкови комуналних услуга	651.648	629.294
Трошкови услуга разних испитивања, анализа, израда техничке и пројектне документације, елабората и пројеката	788.617	853.818
Трошкови услуга и испомоћи у процесу производње	-	-
Трошкови рада сепаратора и рада радника на дробилани	758.251	735.231
Трошкови транспортних услуга	425.053	606.585
Трошкови закупнина	1.429.458	1.138.584
Трошкови реклама, сајмова и пропаганде	15.304	81.931
Трошкови заштите на раду	54.172	102.542
Трошкови услуга на рекултивацији и заштити животне средине	78.244	92.594
	38.249.449	37.114.642

Трошкови услуга одржавања у износу од 27.838.955 хиљада динара (2024. година: 27.406.812 хиљада динара) односе се на услуге одржавања производних објеката Друштва.

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 хиљада динара) у огранку ЕПС Снабдевање.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

14. 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	4.179.339	8.539.191
Резервисања за судске спорове	453.911	643.871
	5.693.165	9.363.487

Друштво је у току 2025. године извршило 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 РБ Колубара и ТЕ КО Костолац у износу од 62.232 хиљаде динара. Поред тога, као што је обелодањено у напмени 32, 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 Друштво је извршило резервисање обавеза за накнаде и друге бенефиције запослених по престанку радног односа у износу од 4.179.339 хиљада динара (2024. година: 8.539.191 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 32). 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, Друштво 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 Друштва, који су у 2025. години процењени на износ од 453.911 хиљада динара (2024. година: 643.871 хиљада динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

15. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Трошкови накнада за коришћење водних добара	2.103.248	2.128.997
Трошкови накнада за коришћење добара од општег интереса	2.903	2.013
Трошкови накнада за заштиту животне средине (напомена 38)	3.653.910	4.057.654
Трошкови пореза на имовину	796.737	689.621
Трошкови накнада за коришћење обала у пословне сврхе	7.251	-
Трошкови осталих пореза и накнада	1.074.998	909.453
Трошкови накнаде за коришћење минералних сировина	2.973.186	2.914.447
Трошкови репрезентације	33.830	45.698
Трошкови платног промета и банкарских услуга	214.646	233.393
Трошкови претплате на стручне публикације	25.054	34.827
Судски трошкови	2.194.931	2.303.650
Трошкови одржавања непроизводних објеката	1.606.805	1.338.486
Остали нематеријални трошкови	760.391	688.123
Професионалне услуге	526.740	540.085
Трошкови премија осигурања	1.651.599	1.526.178
Трошкови здравствених услуга	173.341	177.270
Трошкови чланарина и доприноса синдикату	432.012	570.847
Услуге обезбеђења, заштите објеката и заштита на раду	2.708.246	2.730.407
Трошкови осталих непроизводних услуга	2.379.614	2.679.999
	23.319.442	23.571.148

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 ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године**15. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ (наставак)**

Затим, у оквиру накнаде за коришћење енергије и енергената, Законом о накнадама за коришћење јавних добара 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 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 3.653.910 хиљада динара (2024. година: 4.057.654 хиљаде 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 хиљаде 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 1.074.998 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 ЕПС Снабдевање.

Трошкови осталих непроизводних услуга у износу од 2.379.614 хиљада динара (2024. година: 2.679.999 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).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

16. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Финансијски приходи од правних лица у саставу ЕПС групе (напомена 41):		
- приходи камата	36.997	38.292
- позитивне курсне разлике	6.736	3.625
	43.733	41.917
Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1.388.051	1.433.888
Позитивне курсне разлике	8.675.700	2.050.018
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	30.566	11.505
	8.706.266	2.061.523
Приходи од камата:		
- по основу потраживања од купаца за електричну енергију	4.902.256	4.859.324
- по основу краткорочних финансијских пласмана	993.258	1.691.819
- по основу таксе за Јавни Медијски Сервис	442.133	683.991
- остали приходи од камата	1.127.068	558.825
	7.464.715	7.793.959
Остали финансијски приходи	11.393	39.654
	17.614.158	11.370.941

По свим монетарним ставкама чије се измирење захтева у страној 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 8.675.700 хиљада динара (2024. година: 2.050.018 хиљада динара) највећим делом, у износу од 7.816.906 хиљада динара (2024. година: 730.124 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 деноминоване 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године
17. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2025.	2024.
Финансијски расходи од правних лица у саставу ЕПС групе (напомена 41):		
- негативне курсне разлике	1.450	3.401
	<u>1.450</u>	<u>3.401</u>
Остали финансијски расходи	<u>979.150</u>	<u>951.677</u>
Расходи камата:		
- остали расходи од камата (по свим основама)	4.015.883	5.393.259
- расходи камата за неблаговремено плаћене јавне приходе	22.532	21.155
- расходи камата по лизингу - средства са правом коришћења преко године дана	465	611
	<u>4.038.880</u>	<u>5.415.025</u>
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	23.776	35.175
Негативне курсне разлике	1.361.317	4.882.962
	<u>1.385.093</u>	<u>4.918.137</u>
	<u>6.404.573</u>	<u>11.288.240</u>

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 32). 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 4.015.883 хиљаде динара (2024. године: 5.393.259 хиљада динара).

Негативне курсне разлике у 2025. години износиле су 1.361.317 хиљада динара (2024. година: 4.882.962 хиљаде динара), од чега се износ од 337.118 хиљада динара (2024: 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 ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

18. 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	1.794	2.909
Наплата и умањење исправке вредности:		
- датих аванса за основна средства	14.265	4.755
- датих аванса за залихе	4.446	31.179
- потраживања од купаца	368.804	562.296
	387.515	598.230
	389.309	601.139

Приходи од усклађивања вредности потраживања од купаца у текућој години највећим делом односе се на приход од усклађивања вредности потраживања у Огранку 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 Термоелектране и Копови Костолац.

19. 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:		
- учешћа 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	336.953	275.966
- потраживања од повезаних правних лица у саставу ЕПС Групе (напомена 41)	148	38.473
	10.974.438	6.151.890

Кредитни губици по основу потраживања од купаца за електричну енергију признати су као расход од усклађивања вредности обрачунат на начин како је обелодањено у напомени 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 Друштва 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 Друштво је извршило обезвређење свог улагања у пројекат ХЕ Комарница у Црној Гори у износу од 283.552 хиљаде динара, које је евидентирано у оквиру позиције „Учешћа у капиталу других правних лица“ (напомена 24). 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 Друштва, уз исправку вредности у пуном износу.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

20. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Приходи од укидања дугорочних резервисања за обнављање природних богатстава (напомена 32)	159.639	74.554
Приходи од укидања дугорочних резервисања по основу судских спорова (напомена 32)	72.317	215.107
Добици од продаје материјала, учешћа у капиталу, нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	67.066	122.040
Приходи од наплаћених отписаних потраживања и укидања исправке вредности потраживања и краткорочних финансијских пласмана	2.246	864
Приходи од уговорене заштите од ризика	88.231	8.514
Приходи од смањења обавеза	482.901	547.896
Приходи од смањења обавеза за заштиту животне средине	338	190.922
Вишкови	89.347	169.835
Остали приходи	109.262	299.513
	1.071.347	1.629.245

Приходи од смањења обавеза у износу од 482.901 хиљаде динара, највећим делом се односе на оприходовање нераспоређених уплата за Центре за подршку гарантованом снабдевању у Огранку 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 547.896 хиљада 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, док су у 2024. години признати у износу од 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.

21. 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	676.873	1.315.007
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	252.519	108.945
Мањкови	15.607	1.822
Трошкови спонзорства и донаторства	83.209	85.465
Остали расходи из односа повезаних правних лица у саставу ЕПС Групе	213	283
Остали расходи	1.181.375	1.795.108
	8.336.451	9.829.368

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

21. ОСТАЛИ РАСХОДИ (наставак)

Расходи по основу исплаћених накнада запосленима исказани 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 овај број износио 3.169 запослена.

Губици по основу расхоровања 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 1.181.375 хиљада динара (2024. година: 1.795.108 хиљада динара) највећим делом се односе на трошкове обезбеђивања додатне исхране запосленима на површинским коповима у износу од 801.184 хиљаде 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).

22. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак.

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2025.	2024.
Текући порески расход периода	13.338.580	11.069.501
Одложени порески приход периода	(2.975.974)	(3.670.701)
	10.362.606	7.398.800

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

	У хиљадама динара	
	2025.	2024.
Добитак пре опорезивања	49.046.008	31.829.904
Порез на добитак обрачунат по стопи од 15%	7.356.901	4.774.486
Порески ефекат непризнатих трошкова	4.251.622	4.686.751
Порески ефекти трошкова признатих на готовинској основи	(1.277.359)	(999.699)
Порески ефекат непризнатих прихода	(10.848)	(34.025)
Ефекат корекције по основу трансферних цена	192.856	176.854
Смањење одложених пореза признато у корист капитала	-	(1.092.302)
Остало	(150.566)	(113.265)
	10.362.606	7.398.800
<i>Ефективна пореска стопа</i>	21.13%	23,24%

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

22. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

в) Одложене пореске обавезе

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2025. године у износу од 57.136.519 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 60.112.494 хиљаде динара) односе се на привремене разлике између основице по којој се некретнине, постројења и опрема признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима Друштва.

Промене у одложеним пореским обавезама су биле следеће:

	У хиљадама динара	
	2025.	2024.
Почетно стање 1. јануара	60.112.494	63.783.193
Ефекти на биланс успеха	(2.975.974)	(3.670.701)
Остало	(1)	2
Стање на дан 31. децембра	57.136.519	60.112.494

г) Порески губици

На дан 31. децембра 2025. и 31. децембра 2024. године Друштво нема пореских губитака који се преносе на рачун пореза на добит будућих периода.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2025. године

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

Нематеријална имовина

	У хиљадама динара				
	Концесије, патенти, лиценце, робне и услугне марке	Софтвери и остала права	Остала нематеријална имовина	Нематеријална имовина у припреми	Укупно
Набавна вредност					
Стање на дан 1. јануара 2024. године	6.913.521	6.995.144	447	989.798	14.898.910
Повећања/набавка	85.552	626	-	2.084.291	2.170.469
Преноси са других конта у оквиру групе конта 02 или са других група конта	11.469	-	-	(162.041)	(150.572)
Пренос са инвестиција у току(активирање)	619.540	336.560	-	(945.078)	11.022
Отписи/расход	(3.677.332)	(1.531.000)	-	(112.010)	(5.320.342)
Стање на на дан 31. децембра 2024. године	3.952.750	5.801.330	447	1.854.960	11.609.487
Повећања/набавка	27.085	2.589	-	1.643.755	1.673.429
Преноси са других конта у оквиру групе конта 02 или са других група конта	-	(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	4.600.416	6.047.356	447	1.906.438	12.554.657
Акумулирана амортизација					
Стање на дан 1. јануара 2024. године	4.723.025	4.687.408	390	46	9.410.869
Трошак амортизације (напомена 11)	1.243.598	768.793	14	-	2.012.405
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)	(25)	-	-	(470)
Стање на на дан 31. децембра 2024. године	2.290.402	3.786.324	404	104.986	6.182.116
Трошак амортизације (напомена 11)	627.208	537.999	14	-	1.165.221
Преноси са других конта у оквиру групе конта 02 или са других група конта	-	(62.658)	-	-	(62.658)
Ефекти промене корисног века трајања	(28.148)	(4.811)	-	-	(32.959)
Отписи/расход	(526.914)	(84.844)	-	(104.940)	(716.698)
Стање на на дан 31. децембра 2025. године	2.362.548	4.172.010	418	46	6.535.022
Садашња вредност					
31. децембар 2024. године	1.662.348	2.015.006	43	1.749.974	5.427.371
31. децембар 2025. године	2.237.868	1.875.346	29	1.906.392	6.019.635

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2025. године

23. 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	Инвестицион е 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
Набавна вредност											
Стање на дан 1. јануара 2024. године	85.087.101	517.809.401	953.625.843	773.781	473.826	126.209	175.926.354	39.290	21.344.916	8.289.111	1.763.495.832
Повећања (куповина по фактури добављача)	2.014.284	76.203	6.244.932	-	-	-	52.624.438	3.233	7.746.893	1.953.286	70.663.269
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 депонија пепела и шљаке	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)	(5.582.050)	-	(10.877)	(103)	(4.489)	-	-	-	(7.038.950)
Остале промене	(663)	(7.997)	37.450	-	-	1.171	(38.375)	-	(1.527.307)	(6.505.960)	(8.041.681)
Стање на дан 31. децембра 2024. године	87.703.414	527.798.007	985.518.779	773.781	473.243	132.684	183.255.776	42.523	27.564.502	3.736.437	1.816.999.146
Стање на дан 1. јануара 2025. године	87.703.414	527.798.007	985.518.779	773.781	473.243	132.684	183.255.776	42.523	27.564.502	3.736.437	1.816.999.146
Повећања (куповина по фактури добављача)	1.349.734	20.439	2.963.003	-	-	-	54.042.757	20.006	8.755.425	302.041	67.453.405
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 депонија пепела и шљаке	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	(121.237)	(533.444)	(4.385.183)	-	(11.563)	(15.190)	(3.288)	(23.995)	-	-	(5.093.900)
Остале промене	(8.632)	-	(1.642)	-	-	-	(1.795)	-	(11.300.305)	(1.446.956)	(12.759.330)
Стање на дан 31. децембра 2025. године	90.462.735	545.987.985	1.057.520.097	773.781	466.106	117.494	143.776.254	38.534	25.019.622	2.591.522	1.866.754.130

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2025. године

23. 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 лицима за некретнине постројења и опрему	Укупно основна средства
Акумулирана амортизација											
Стање на дан 1. јануара 2024. године	32.670.806	254.229.382	612.929.417	431.440	-	48.528	2.702.812	22.430	426.475	-	903.461.290
Трошак амортизације (напомена 11)	1.005.882	6.438.372	28.334.483	12.086	-	167	-	8.805	-	-	35.799.795
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)	(4.899.771)	-	-	(103)	-	-	-	-	(5.306.725)
Остале промене	-	(2.866)	(12.381)	-	-	1.408	38.931	(2)	(4.755)	-	20.335
Стање на дан 31. децембра 2024. године	34.633.575	262.797.879	639.829.033	443.526	-	51.050	2.740.945	31.233	421.720	-	940.948.961
Стање на дан 1. јануара 2025. године	34.633.575	262.797.879	639.829.033	443.526	-	51.050	2.740.945	31.233	421.720	-	940.948.961
Трошак амортизације (напомена 11)	1.063.152	6.454.613	29.932.275	12.024	-	1.539	-	8.685	-	-	37.472.288
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)
Ефекти промене корисног века трајања	-	-	(39.196)	-	-	-	-	-	-	-	(39.196)
Обезвређење	-	-	-	-	-	-	112.110	-	-	-	112.110
Мањкови по попису	-	(94.743)	(14.608)	-	-	-	-	-	-	-	(109.351)
Продаја	-	(4.622)	(637.662)	-	-	-	-	-	-	-	(642.284)
Престанак признавања некретнина, постројења и опреме	-	(212.029)	(3.829.169)	-	-	(5.358)	-	(23.702)	(17.775)	-	(4.088.033)
Остале промене	(8.196)	-	(1.503)	-	-	-	-	-	(14.265)	-	(23.964)
Стање на дан 31. децембра 2025. године	35.688.531	268.665.866	665.255.695	455.550	-	47.231	2.825.919	16.216	389.680	-	973.344.688
Садашња вредност											
На дан 31. децембра 2024. године	<u>53.069.839</u>	<u>265.000.128</u>	<u>345.689.746</u>	<u>330.255</u>	<u>473.243</u>	<u>81.634</u>	<u>180.514.831</u>	<u>11.290</u>	<u>27.142.782</u>	<u>3.736.437</u>	<u>876.050.185</u>
На дан 31. децембра 2025. године	<u>54.774.204</u>	<u>277.322.119</u>	<u>392.264.402</u>	<u>318.231</u>	<u>466.106</u>	<u>70.263</u>	<u>140.950.335</u>	<u>22.318</u>	<u>24.629.942</u>	<u>2.591.522</u>	<u>893.409.442</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

23. 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 Друштво нема залог и хипотеке успостављене на нематеријалној имовини, некретностима, постројењима и опреми.

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

Фер вредност инвестиционих некретнина на дан 31. децембра 2025. године износи 1.570.336 хиљада динара (на дан 31. децембра 2024. године: 1.550.947 хиљада динара). Инвестиционе некретнине Друштва представљају станове, 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 Друштво признало као носилац права коришћења, држалац или фактички корисник објеката, да се 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 01. јануара 2021. године.

Пренос имовине Електродистрибуције Србије

До датума који претходи 01. јануару 2021. године, 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 Друштво:

- преузело 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 хиљада динара. Ова промена неновчаног улога је регистрована у Регистру привредних субјеката АПР дана 23. децембра 2020. године,
- је закључило Уговор о преносу удела у „Електродистрибуцији Србије“ д.о.о. Београд са Друштвом 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, 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 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).

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 ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

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

Биолошка средства и некретнине, постројења и опрема (наставак)

Умањење вредности сталне имовине

У складу са усвојеним рачуноводственим политикама Друштва (напомена 3.14), Друштво процењује на сваки датум извештавања да ли постоје било какве назнаке да је вредност неког средства умањена. Ако постоје такве назнаке, Друштво 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

Друштво 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, Друштво је размотрило 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 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, Друштво 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. Друштво 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 Друштва са стањем на дан 31. децембра 2025. године.

Тест умањења вредности

Тест умањења вредности имовине Друштво је спровело на нивоу јединице која генерише готовину (ЈГГ), са стањем на дан 31. децембра 2025. године. Групне ЈГГ се односе на сваки појединачан огранак 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 ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

23. 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 Друштва 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 ЕПС а.д. 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. године 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 Друштва (ЈГГ). Дисконтна стопа формирана је у распону од 9,0% до 10,5% у зависности од конкретног огранка 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 еура 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 ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

23. 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	70.767
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	794
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

Друштво 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 ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

23. 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

Друштво 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 хиљаде динара. Овај износ је за 9.320.715 хиљада динара мањи у односу на књиговодствену вредност тестираног огранка. По наведеном основу Друштво је признало 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 хиљаде 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 огранака 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 НУРЕХ 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 ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

23. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА, БИОЛОШКА СРЕДСТВА, 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 27.221.464 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 30.879.219 хиљаде 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 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 објекта 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 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 ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

23. 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.	3.491	37.149	1.883	42.523
Повећања у току године	-	18.032	1.974	20.006
Остало	-	(23.995)	-	(23.995)
Набавна вредност на дан 31. децембра 2025.	3.491	31.186	3.857	38.534
Акумулирана амортизација на дан 1. јануара 2025.	1.927	27.580	1.726	31.233
Амортизација у току године	528	7.755	402	8.685
Остало	-	(23.702)	-	(23.702)
Акумулирана амортизација на дан 31. децембра 2025.	2.455	11.633	2.128	16.216
Садашња вредност на дан 1. јануар 2025. године	1.564	9.569	157	11.290
Садашња вредност на дан 31. децембар 2025. године	1.036	19.553	1.729	22.318

Друштво је признало обавезе за лизинг као што следи:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	1. јануар 2025.
Краткорочне обавезе за лизинг	10.457	6.549
Дугорочне обавезе за лизинг	11.355	3.974
Укупне обавезе по основу лизинга	21.812	10.523

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

23. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА, 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	10.457	12.052	6.549	6.083
Од 1 до 5 година	11.355	10.901	3.974	4.701
Стање на дан	21.812	22.953	10.523	10.784

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	465	611
Варијабилна плаћања за лизинг која зависе од употребе / потрошње	1.769.721	1.549.955
Расходи који се односе на краткорочни лизинг	958.427	634.384
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 8.009 хиљада динара (2024. године: 8.728 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	54.774.204	53.069.839	35.712.234	49.982.651
Грађевински објекти	277.322.119	265.000.128	221.446.255	196.200.045
Постројења и опрема	392.264.402	345.689.746	300.974.683	290.422.775

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

24. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Учешћа у капиталу правних лица		
Учешћа у капиталу зависних правних лица (напомена 41)	8.459.241	6.614.159
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
	8.494.999	6.934.007
Дугорочни пласмани у земљи		
Дати дугорочни кредити	1.596.713	1.684.390
Остали дугорочни финансијски пласмани		
Остали дугорочни финансијски пласмани	1.235.010	1.328.727
Минус: Исправка вредности осталих дугорочних финансијских пласмани	(766.219)	(766.219)
	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
	10.690.931	9.340.933

Учешћа у капиталу правних лица**Учешћа у капиталу зависних правних лица**

Учешћа у капиталу зависних правних лица на дан 31. децембра 2025. и 2024. године односе се на следећа правна лица:

		У хиљадама динара	
	% власништва	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
„ЕПС Трговање“ д.о.о., Љубљана	100%	66.304	66.304
„Колубара - Грађевинар“ д.о.о., Лазаревац	71,90%	1.771.606	1.771.606
„Електросевер“ д.о.о., Северна Митровица	100%	3.898.921	2.346.960
„ХЕС Горња Дрина“ д.о.о., Фоча	51%	2.674.484	2.381.363
„Моравске хидроелектране“ д.о.о., Београд	100%	47.926	47.926
		8.459.241	6.614.159

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

24. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (наставак)

Учешћа у капиталу правних лица (наставак)

Учешћа у капиталу зависних правних лица (наставак)

Електросевер д.о.о., Северна Митровица

Друштво је оснивач и једини власник привредног друштва „Електросевер“ д.о.о., Северна Митровица, основаног у складу са споразумима из области енергетике постигнутим у оквиру преговарачког процеса са Привременим институцијама самоуправе у Приштини, који се води уз посредовање Европске уније.

Друштво „Електросевер“ д.о.о., Северна Митровица регистровано је у систему институција у Приштини и отпочело је обављање делатности снабдевања и пружања дистрибутивних услуга од 1. јануара 2024. године. Током 2024. године основни капитал овог зависног друштва повећан је за 28.000.000 евра ради обезбеђивања услова за несметано пословање. Наиме, на основу Одлуке Скупштине Друштва од 19. марта 2024. године, уз претходно прибављену сагласност Владе Републике Србије (Решење број 023-2577/2024 од 29. марта 2024. године), одобрено је повећање основног капитала зависног друштва „Електросевер“ д.о.о., Северна Митровица новчаним улогом у укупном износу од 28.000.000 евра. Уплата наведеног новчаног улога је вршена sukcesивно током 2024. и 2025. године. У 2025. години је уплаћен пети, односно последњи део повећања оснивачког капитала у износу од 8.000.000 евра, на основу Одлуке Извршног одбора Друштва од 27. фебруара 2025. године. Наведена уплата реализована је у два дела.

Током 2025. године Друштво је наставило са финансијском подршком зависном друштву „Електросевер“ д.о.о., Северна Митровица, кроз новчане и неновчане улоге у капитал. Скупштина Друштва је на ванредној седници од 14. августа 2025. године донела Одлуку о додатном улагању капитала у друштво „Електросевер“ д.о.о. Северна Митровица, и то у виду:

- новчаног улога у износу од 5.000.000 евра и
- неновчаног улога у виду 101 трансформатора укупне вредности од 28.708 хиљада динара (245.157,52 евра).

Влада Републике Србије је дала сагласност на Одлуку Скупштине Друштва о улагању капитала у друштво „Електросевер“ д.о.о., Северна Митровица Решењем број 05 број 023-11400/2025 од 6. новембра 2025. године. У складу са наведеном одлуком, Друштво је током 2025. године извршило уплату новчаног улога у износу од 5.000.000 евра и унос неновчаног улога.

По основу извршених улагања у капитал зависног друштва током 2025. године, у пословним књигама Друштва евидентирано је повећање вредности учешћа у капиталу друштва „Електросевер“ д.о.о. Северна Митровица са 2.346.960 хиљада динара на 3.898.921 хиљаду динара.

„ХЕС Горња Дрина“ д.о.о., Фоча

Друштво је већински власник (51%) привредног друштва „Хидроелектроенергетски систем Горња Дрина“ д.о.о. Фоча, Република Српска, које је основано у циљу реализације пројекта изградње хидроелектрана на горњем току реке Дрине („Фоча“, „Паунци“ и „Бук Бијела“), у складу са Меморандумом о сарадњи у области енергетике закљученим 28. августа 2018. године између Владе Републике Србије и Владе Републике Српске.

Друштво је приступило друштву „ХЕС Горња Дрина“ д.о.о. Фоча 2020. године, када се обавезало да на име свог удела од 51% уплати новчани улог у износу од 20.265.449,23 ЕУР, што је у целости реализовано закључно са 1. новембром 2022. године.

У циљу обезбеђивања додатних финансијских средстава за даљу реализацију пројектних активности, Скупштина друштва „ХЕС Горња Дрина“ д.о.о. Фоча је на XIV ванредној седници одржаној 24. априла 2025. године донела одлуку о повећању основног капитала друштва новим новчаним улозима чланова, сразмерно постојећим власничким уделима. Укупно повећање капитала износило је 4.901.960,78 ЕУР, од чега се Друштво, као власник 51% капитала, обавезало на уплату износа од 2.500.000 ЕУР, док се Мјешовити холдинг „Електропривреда Републике Српске“ а.д. Требиње, као власник 49% капитала, обавезао на уплату износа од 2.401.960,78 ЕУР.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

24. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (наставак)

Учешћа у капиталу правних лица (наставак)

Учешћа у капиталу зависних правних лица (наставак)

Дана 13. маја 2025. године чланови друштва закључили су Анекс I Оснивачког акта, којим је дефинисана динамика реализације повећања капитала. У складу са наведеним анексом, Друштво је свој новчани улог у износу од 2.500.000 ЕУР уплатило једнократно у року од 15 дана од дана потписивања анекса, односно 27. маја 2025. године.

По основу извршене уплате новчаног улога за повећање основног капитала зависног друштва, у 2025. години је дошло до повећања вредности учешћа Друштва у капиталу друштва „ХЕС Горња Дрина“ д.о.о. Фоча у пословним књигама Друштва, са 2.381.363 хиљаде динара на 2.674.484 хиљаде динара.

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 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 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 „Трајал корпорација“ 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 Друштва у акционарски капитал друштва „Трајал корпорација“ 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 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, 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.
- Учешће у капиталу друштва „Уитсо“ 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 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 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 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 Друштва је донео Одлуку број 12.01.537296/31-17 од 31. октобра 2017. године, којом се сагласио са спровођењем наведеног Закључка Владе РС.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

24. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (наставак)

Учешћа у капиталу правних лица (наставак)

Учешћа у капиталу осталих правних лица (наставак)

- Учешће у капиталу друштва Нодулар д.о.о. у износу од 53.356 хиљада динара. Привредени суд у Београду је донео 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 Друштво је конвертовало своје потраживање од друштва Нодулар д.о.о. у трајни улог у капиталу.
- Износ од 283.552 хиљаде 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. Друштво 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 напмени 19, на дан 31. децембра 2025. године Друштво је извршило 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 Друштво закључило 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. Као што је обелодањено у напмени 1, на дан 31. децембар 2020. године Друштво је изгубило 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 Друштву по горе наведеном основу.

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 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 средства, питање својине над водопривредним добрима и сл., Друштво је признало губитке од обезвређења по наведеном основу у ранијим годинама.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

24. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (наставак)

Остали дугорочни финансијски пласмани (наставак)

- Колатерал за трансакције које се обављају на организованом тржишту електричне енергије (SEEPEx) у износу од 446.112 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 514.451 хиљада динара). Као што је наведено у напомени 5 (в) Друштво 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 19.905 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 48.058 хиљада динара). Одлуком Надзорног одбора Друштва 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 Друштва по основу накнаде штете због мање исплаћене зараде услед обрачуна ниже вредности радног сата и смесног рада, да измире своја дуговања према 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 ануитета, 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 ануитета, 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).

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 хиљаду динара (31. децембар 2024. године: 142.027 хиљада динара) односе се на откупљене станове солидарности од стране запослених Друштва. 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

25. ЗАЛИХЕ И СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Материјал	16.087.122	14.530.965
Екстерно набављен угаљ	3.245.353	3.704.777
Минус: Исправка вредности материјала	(5.670.020)	(5.345.652)
	13.662.455	12.890.090
Резервни делови	25.843.261	24.943.984
Алат и ситан инвентар	1.550.131	1.457.149
Минус: Исправка вредности резервних делова, алата и инвентара	(2.825.639)	(3.164.422)
	24.567.753	23.236.711
Укупно материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	38.230.208	36.126.801
Недовршена производња	4.024.224	3.631.770
	42.254.432	39.758.571
Роба	1.669	1.447
Стална средства намењена продаји	741.091	741.091
Плаћени аванси за залихе и услуге у земљи:		
- дати аванси правним лицима у саставу ЕПС групе (напомена 41)	161.506	161.562
- остали дати аванси за залихе и услуге	2.526.865	4.018.890
Минус: Исправка вредности датих аванса	(201.326)	(211.525)
	2.487.045	3.968.927
Плаћени аванси страним лицима за залихе и услуге:		
- дати аванси правним лицима у саставу ЕПС Групе (напомена 41)	1.013.840	985.842
- остали дати аванси за залихе и услуге	129.447	1.196.817
	1.143.287	2.182.659
	46.627.524	46.652.695

Недовршена производња исказана са стањем на дан 31. децембар 2025. године у износу од 4.024.224 хиљаде динара (2024.: 3.631.770 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.

Стална средства намењена продаји исказана са стањем на дан 31. децембар 2025. године у износу од 741.091 хиљаду динара односе се на непокретности за које је Скупштина Друштва донела одлуку о продаји 8. новембра 2023. године, а Влада РС је дала претходну сагласност на Одлуку о продаји непокретности Решењем 05 број 464-12106/2023 од 7. 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 2.526.865 хиљада динара на дан 31. децембар 2025. године (31. децембар 2024. године: 4.018.890 хиљада динара) укључују авансе дате друштву ЈП Србијагас у износу од 1.461.531 хиљаду динара (31. децембар 2024. године: 2.396.323 хиљаде динара). Мањи износ салда у извештајној години у односу на претходну је последица мање потрошње гаса услед смањеног ангажовања блокова за производњу електричне енергије.

Дати аванси правним лицима у саставу ЕПС групе у износу од 1.013.840 хиљада динара на дан 31. децембар 2025. године (31. децембар 2024. године: 985.842 хиљаде динара) односе се на аванс дат зависном правном лицу ЕПС Трговање д.о.о., Љубљана а по основу Уговора о купопродаји електричне енергије и прекограничних преносних капацитета закљученог 5. јула 2022. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

26. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Купци - повезана правна лица у саставу ЕПС групе (напомена 41):		
- у земљи	12.843	11.761
- у иностранству	349.858	294.785
Минус: Исправка вредности потраживања од повезаних правних лица у саставу ЕПС Групе	(8.658)	(8.510)
	354.043	298.036
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
- А.Д. 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	4.238.516	5.117.695
Минус: Исправка вредности купаца у иностранству	(4.101.478)	(5.102.990)
	137.038	14.705
Остала потраживања по основу продаје	660.704	3.372.152
Минус: Исправка вредности осталих потраживања по основу продаје	(214.383)	(3.193.257)
	446.321	178.895
	85.158.035	84.118.884

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

26. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (наставак)

У складу са Закључком Владе републике Србије, број 021-6624/2009-002, донетим на седници Владе 30. новембра 2009. године Друштво 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 (31. децембар 2024. године: 21.128.234 хиљаде динара). Истовремено, ненаплаћен износ признат је као расход индиректним отписом.

27. ОСТАЛА КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Потраживања од правних лица у саставу ЕПС групе		-
Остала потраживања из специфичних послова	18.543	10.799
Потраживања по основу таксе за Јавни Медијски Сервис	5.811.533	5.689.504
Потраживања за камату:		
- правна лица у саставу ЕПС групе (напомена 41)	104.694	109.720
- 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	1.615.620	1.752.416
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	64.144	175.266
Потраживања по основу преплаћених пореза и доприноса	229.393	143.995
Остала потраживања од државе	886.719	526.493
Остала потраживања од правних лица у саставу ЕПС групе (напомена 41)	5.083	4.407
Остала потраживања	2.026.826	838.462
Разграничени порез на додату вредност	166.392	81.027
Потраживања за више плаћен порез на добитак	-	4.001.327
	<u>34.248.604</u>	<u>32.019.457</u>
<i>Минус: Исправка вредности других потраживања</i>		
Остала потраживања из специфичних послова	(12.820)	(10.799)
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)
- остала правна лица	(881.972)	(938.258)
Потраживања од запослених	(9.782)	(15.709)
Потраживања по основу преплаћених пореза и доприноса	(63.261)	(63.937)
Остала потраживања од државе	(260)	(969)
Потраживања за камату и остала потраживања од повезаних правних лица у саставу ЕПС Групе	(107.672)	(112.737)
Остала потраживања	<u>(1.632.948)</u>	<u>(294.341)</u>
	<u>(16.165.150)</u>	<u>(12.738.810)</u>
	18.083.454	19.280.647

Потраживања по основу таксе за Јавни Медијски Сервис односе се на потраживање Друштва као снабдевача електричном енергијом од крајњих купаца по основу таксе за Јавни Медијски Сервис (напомена 5). Сходно регулаторном захтеву сви ризици у вези наплате потраживања по основу таксе за Јавни Медијски Сервис од купаца падају на терет Друштва. Друштво је извршило 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).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

27. ОСТАЛА КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (наставак)

Потраживања по основу преплаћених пореза и доприноса у износу од 229.393 хиљаде динара на дан 31. децембар 2025. године (2024. године: 143.995 хиљада динара) највећим делом, у износу од 140.761 хиљаде динара односе се на накнаду за коришћење вода код огранка 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.

Разграничени порез на додату вредност исказан на дан 31. децембра 2025. године у износу од 166.392 хиљаде динара (31. децембар 2024. године: 81.027 хиљада динара) односи се на претходни порез који је Друштво искористило након датума биланса стања за умањење својих обавеза по основу дугованог пореза на додату вредност.

28. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Краткорочни кредити и зајмови у земљи		-
Текућа доспећа датих дугорочних кредита у земљи	91.522	260.511
Текућа доспећа датих дугорочних кредита правним лицима у саставу ЕПС Групе (напомена 41)	269.021	269.021
Текућа доспећа осталих дугорочних финансијских пласмана датих правним лицима у саставу ЕПС Групе (напомена 41)	415.966	415.966
Текућа доспећа осталих дугорочних финансијских пласмана	223.833	227.661
<i>Минус: Исправка вредности краткорочних кредита и пласмана у земљи</i>	<i>(886.828)</i>	<i>(967.816)</i>
	<u>113.514</u>	<u>205.343</u>
Текућа доспећа репрограмираних потраживања - електрична енергија	1.285.188	168.657
Краткорочна потраживања од запослених	44.105	51.135
Текућа доспећа репрограмираних потраживања за угаљ, топлотну енергију и тех. пару и услуге	123	123
<i>Минус: Исправка вредности осталих краткорочних финансијских пласмана</i>	<i>(1.285.311)</i>	<i>(167.733)</i>
	<u>44.105</u>	<u>52.182</u>
	<u>157.619</u>	<u>257.525</u>

Текуће доспеће осталих дугорочних финансијских пласмана датих правним лицима у саставу ЕПС Групе у износу од 415.966 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 415.966 хиљада динара), се односе на потраживања од зависног правног лица „Колубара - Грађевинар“ д.о.о., Лазаревац која су репрограмирана у складу са Унапред припремљеним планом реорганизације (УППР) од 29. јуна 2017. године. У складу са поменути УППР-ом, Друштво је сврстано у класу „Д“ поверилаца. За ову класу поверилаца предвиђен је „grace period“ од 6 месеци који почиње од датума почетка примене УППР.

Укупан период отплате (укључујући „grace period“) је 18 месеци, током којих се обавезе измирују у једнаким кварталним ануитетима. Дефинисана каматна стопа износи 1% на годишњем нивоу. Друштво је извршило процену очекиваних кредитних губитака по основу наведених потраживања од зависног правног лица и као резултат извршене процене, у ранијим годинама признало губитак од умањене вредности у износу од 415.966 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

28. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Текућа доспећа датих кредита правним лицима у саставу ЕПС Групе у износу од 269.021 хиљаду динара (31. децембар 2024. године: 269.021 хиљаду динара) у целини се односе на потраживања од зависног правног лица „Колубара - Грађевинар“ д.о.о., Лазаревац по основу дугорочног зајма. Зајам је одобрен на период од четири године у који је урачунат и грејс период до једне године, до 1. јула 2020. године, уз обрачун камате по референтној стопи Народне банке Србије. На дан 31. децембар 2025. године потраживање по основу наведеног зајма је у целости доспело и исправљено.

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 24, 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.

29. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Текући рачуни:		
- у динарима	21.709.094	24.736.281
- у страној валути	671.108	1.563.507
	<u>22.380.202</u>	<u>26.299.788</u>
Депозити за покрића по акредитивима у динарима	-	52.743
Депозити за покрића по акредитивима у страној валути	1.091.939	1.735.701
Благајна	174	24.493
Хартије од вредности – готовински еквиваленти	-	2.303
Новчана средства чије је коришћење ограничено или вредност умањена	235.822	239.026
Минус: Исправка вредности новчаних средства	<u>(263.060)</u>	<u>(270.870)</u>
	<u>23.445.077</u>	<u>28.083.184</u>

Депозити за покриће по акредитивима у страној 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 ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

30. КРАТКОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Разграничени трошкови	1.608.280	1.493.155
Остала активна временска разграничења од повезаних правних лица у саставу ЕПС Групе (напомена 41)	3.142	3.142
Остала активна временска разграничења	647.764	1.563.546
	2.259.186	3.059.843

Разграничени трошкови исказани са стањем на дан 31. децембра 2025. године у износу од 1.608.280 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 1.493.155 хиљада динара) се највећим делом, у износу од 1.439.953 хиљаде динара (31. децембар 2024. године: 1.381.417 хиљада динара), односе на трошкове осигурања имовине и осигурања запослених за период који следи после датума биланса стања.

31. КАПИТАЛ

Основни капитал

Влада Републике Србије донела је 6. априла 2023. године Одлуку број 023-1457/2023 о промени правне форме 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 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 Друштва у Акционарско друштво "Електропривреда Србије", Београд. Друштво као Акционарско друштво са истим датумом преузима средства, права, обавезе и запослене Јавног предузећа.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

31. КАПИТАЛ (наставак)

Промене на капиталу

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

У хиљадама динара						
	Основни капитал	Ревалоризационе резерве	Актуарски добици/(губици)	Добици/ (губици) по основу ХоВ расположивих за продају	Акумулирани губитак	Укупно
Стање на дан 1. јануара 2024. године	365.105.090	441.419.685	(4.332.499)	(416.592)	(169.759.423)	632.016.261
Ефекти промене фер вредности финансијских инструмената	-	-	-	1.999	-	1.999
Отуђење основних средстава	-	(1.446.816)	-	-	953.063	(493.753)
Обезвређење Панонске ТЕ-ТО (напомена 4 и 23)	-	(7.528.562)	-	-	-	(7.528.562)
Актуарски губици, резервисања за примања запослених приликом одласка у пензију (напомена 32)	-	-	(1.497.605)	-	-	(1.497.605)
Укидање актуарских губитака	-	-	709.010	-	(709.010)	-
Уступање Републици Србији (без накнаде) учешћа у капиталу „Електродистрибуција Србије“ д.о.о., Београд (напомена 23)	-	(931.725)	-	-	(602.369)	(1.534.094)
Добитак текуће године	-	-	-	-	24.431.104	24.431.104
Стање на дан 31. децембра 2024. године	365.105.090	431.512.582	(5.121.094)	(414.593)	(145.686.635)	645.395.350
Ефекти промене фер вредности финансијских инструмената	-	-	-	(547)	-	(547)
Отуђење основних средстава	-	(1.515.725)	-	-	1.141.408	(374.317)
Актуарски губици, резервисања за примања запослених приликом одласка у пензију (напомена 32)	-	-	(1.416.828)	-	-	(1.416.828)
Укидање актуарских губитака	-	-	525.848	-	(525.848)	-
Уступање Републици Србији (без накнаде) учешћа у капиталу „Електродистрибуција Србије“ д.о.о., Београд (напомена 23)	-	-	-	-	(438.787)	(438.787)
Добитак текуће године	-	-	-	-	38.683.402	38.683.402
Стање на дан 31. децембра 2025. године	365.105.090	429.996.857	(6.012.074)	(415.140)	(106.826.460)	681.848.273

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

31. КАПИТАЛ (наставак)

Промене на капиталу (наставак)

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

Поред тога, Друштво је током 2025. године извршило пренос друштву „Електродистрибуције Србије“ д.о.о., Београд непокретности у укупној вредности од 438.787 хиљада динара, а по основу Уговора о преносу права својине на непокретностима без накнаде од 9. децембра 2025. године (напомена 23).

Друштво је током 2024. године извршило пренос друштву „Електродистрибуције Србије“ д.о.о., Београд непокретности у укупној вредности од 1.534.094 хиљаде динара, а по основу Уговора о преносу права својине на непокретностима без накнаде од 31. октобра 2024. године (напомена 23).

32. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Дугорочна резервисања за бенефиције запосленима по основу отпремнина и јубиларних награда	29.343.497	26.986.709
Дугорочна резервисања по основу судских спорова	2.818.897	2.595.539
Дугорочна резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	23.729.314	20.664.318
Остала дугорочна резервисања	-	24
	55.891.708	50.246.590

Дугорочна резервисања за бенефиције запосленима

Дугорочна резервисања за бенефиције запосленима исказана са стањем на дан 31. децембра 2025. године у износу од 29.343.497 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 26.986.709 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 Друштву, и призната су коришћењем метода кредитирања пројектоване јединице. Приликом одређивања садашње вредности будућих очекиваних исплата коришћена је дисконтна стопа у распону од 4,45% до 6,15% (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 6,5461% (2024.година: 6,3228%). 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 износу од 1.416.828 хиљада динара (2024. година: од 1.497.605 хиљада динара), а разлика, која није последица промена у актуарским претпоставкама и искуствених пројекција, призната је кроз биланс успеха.

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:

	31. децембар 2025.		31. децембар 2024.	
У РСД 000	(+)	(-)	(+)	(-)
Дисконтна стопа (промена 1пп)	(1.281.016)	1.497.569	(1.099.947)	1.281.716
Стопа флукуације (промена 1пп)	(1.360.743)	1.574.184	(1.175.605)	1.356.370
Стопа раста зарада (промена 1пп)	1.466.170	(1.279.270)	1.266.616	(1.107.575)

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

32. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

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

<i>У РСД 000</i>	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.	
	(+)	(-)	(+)
Дисконтна стопа (промена 1пп)	(1.068.231)	1.225.649	(914.366)
Стопа флукуације (промена 1пп)	(1.133.786)	1.285.555	(977.042)
Стопа раста зарада (промена 1пп)	1.198.682	(1.065.673)	1.034.110
			(920.352)

Дугорочна резервисања по основу судских спорова

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

Дугорочна резервисања за трошкове обнављања природних богатстава

Дугорочна резервисања по основу трошкова обнављања природних богатстава највећим делом, у износу од 20.493.331 хиљаде 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 умањило 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 смањило 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 смањило 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, 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.

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 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 РБ Колубара. Приликом одређивања садашње вредности будућих очекиваних исплата коришћена је дисконтна стопа у распону од 3,79% до 6,38%, уз процењени 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 умањило 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 смањило 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 смањило за 136.851 хиљаду динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године
32. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

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	18.669.078	2.463.834	18.818.762	24	39.951.698
Нова резервисања на терет биланса успеха (напомена 14)	8.539.191	643.871	180.425	-	9.363.487
Нова резервисања призната у оквиру укупног осталог резултата (напомена 31)	1.497.605	-	-	-	1.497.605
Повећање резервисања у корист сталне имовине (напомена 23)	-	-	1.008.218	-	1.008.218
Искоришћена резервисања Укидање резервисања (напомена 20)	(1.719.165)	(297.059)	(69.854)	-	(2.086.078)
Ефекат промене у износу резервисања по основу протока времена	-	(215.107)	(74.554)	-	(289.661)
	-	-	801.321	-	801.321
Стање 31. децембра 2024. године	26.986.709	2.595.539	20.664.318	24	50.246.590
Нова резервисања на терет биланса успеха (напомена 14)	4.179.339	453.911	1.059.915	-	5.693.165
Нова резервисања призната у оквиру укупног осталог резултата (напомена 31)	1.416.828	-	-	-	1.416.828
Повећање резервисања у корист сталне имовине (напомена 23)	-	-	1.340.439	-	1.340.439
Искоришћена резервисања Укидање резервисања (напомена 20)	(3.239.379)	(158.236)	(50.785)	(24)	(3.448.424)
Ефекат промене у износу резервисања по основу протока времена	-	(72.317)	(159.639)	-	(231.956)
	-	-	875.066	-	875.066
Стање 31. децембра 2025. године	29.343.497	2.818.897	23.729.314	-	55.891.708

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	6.635.259	12.033.819	18.669.078
<i>Ставке признате у билансу успеха:</i>			
Трошкови камата (напомена 14)	350.457	36.956	387.413
Трошак текућих услуга (напомена 14)	372.469	367.505	739.974
Трошак прошлих услуга (напомена 14)	5.780.493	-	5.780.493
Актуарски губици (напомена 14)	-	1.631.311	1.631.311
<i>Укључено у укупан остали резултат:</i>			
Актуарски губици (напомена 31)	1.497.605	-	1.497.605
Укидања резервисања исплатама запосленима	(335.367)	(1.383.798)	(1.719.165)
Стање на дан 31. децембар 2024. године	14.300.916	12.685.793	26.986.709
<i>Ставке признате у билансу успеха:</i>			
Трошкови камата (напомена 14)	716.043	679.671	1.395.714
Трошак текућих услуга (напомена 14)	635.054	807.580	1.442.634
Актуарски губици (напомена 14)	-	1.340.991	1.340.991
<i>Укључено у укупан остали резултат:</i>			
Актуарски губици (напомена 31)	1.416.828	-	1.416.828
Укидања резервисања исплатама запосленима	(1.902.907)	(1.336.472)	(3.239.379)
Стање на дан 31. децембар 2025. године	15.165.934	14.177.563	29.343.497

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

33. 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>	<i>(8.974.479)</i>	<i>(8.960.762)</i>
	<u>13.925.175</u>	<u>23.170.766</u>
Обавезе по основу дугорочних кредита и зајмова у Иностранству	128.417.547	162.472.217
<i>Минус: Текућа доспећа дугорочних кредита у иностранству</i>	<i>(28.485.350)</i>	<i>(27.849.841)</i>
	<u>99.932.197</u>	<u>134.622.376</u>
Обавезе по основу лизинга	21.812	10.523
<i>Минус: Текућа доспећа обавеза по основу лизинга</i>	<i>(10.457)</i>	<i>(6.549)</i>
	<u>11.355</u>	<u>3.974</u>
	<u>113.868.727</u>	<u>157.877.616</u>

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2025. године

33. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

II Кредити које су дале Владе држава

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

Влада Јапана, преко Јапанске агенције за међународну сарадњу (JICA), 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. Допуном 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.

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

33. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

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.
- **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 расположивости 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. Амандамом 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

33. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

III Кредити од међународних финансијских организација (наставак)

2. KfW кредити (наставак)

- **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.
- **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 (Swap 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

33. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

III Кредити од међународних финансијских организација (наставак)

4. Кредит од Европске инвестиционе банке (EIB)

Са Европском инвестиционом банком (EIB) 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.

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

33. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

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).

2 **Banca Intesa а.д. 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 ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

33. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

IV Пословне банке кредити у еврима (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 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 ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

33. 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. године	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 РС	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 РС	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% п.а.	Гаранција РС	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 РС	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 РС	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 РС	-	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% п.а.	Гаранција РС	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, Swap рата + 0,65% маржа	Гаранција РС	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 РС	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 РС	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 РС	-	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 ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

33. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

Ред. број	КРЕДИТИ	Валута	ОРИГИНАЛНА ВАЛУТА				Средства обезбеђења	Динарска противвредност у хиљадама динара	
			Стање дуга на дан 31.12.2025. године	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 ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

33. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

Анализа повлачења одобрених кредита

Ради финансирања специфичних пројеката којим се повећавају производни капацитети у термоелектранама и хидроелектранама, 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:

<u>Кредитор</u>	<u>Валута</u>	<u>Уговорени износ</u>	<u>Повучени износ</u>
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

	<u>31. децембар 2025. године</u>	<u>31. децембар 2024. године</u>	<u>У хиљадама динара Индекс</u>
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

<u>Валута</u>	<u>31. децембар 2025.</u>		<u>31. децембар 2024.</u>	
	<u>Износ у валути</u>	<u>У хиљадама динара</u>	<u>Износ у валути</u>	<u>У хиљадама динара</u>
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
CHF	-	-	-	-
YPU	6.128.376.000	3.909.855	12.256.752.000	8.824.359
XDR	-	-	12.684.772.708	86.506
RSD	2.800.000.000	2.800.000	4.400.000.000	4.400.000
Укупно		151.317.201		194.603.745

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

33. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

Усаглашавање промена у обавезама са новчаним токовима из активности финансирања

Табела која следи приказује усаглашавање почетног и закључног стања обавеза по основу активности финансирања за годину завршену на дан 31. децембра 2025. и 2024. године:

	Стање на дан 1. јануар 2025.	Новчани токови		Неновчани токови				Стање на дан 31. децембар 2025.
		Приливи	Отплате	Директне транше добавља- чима	Конверзија трошкова у главницу дуга	Курсне разлике	Остало	
2025.								
Дугорочни кредити	194.603.745	200.514	(36.133.169)	56.116	78.511	(7.479.788)	(8.728)	151.317.201
Остале краткорочне финансијске обавезе	32.273	123.776	(225.192)	-	-	(233)	203.549	134.173
Обавезе по основу лизинга	10.523	-	(8.009)	-	-	2	19.295	21.812
Укупно	194.646.541	324.290	(36.366.370)	56.116	78.511	(7.480.019)	214.116	151.473.186
2024.								
Дугорочни кредити	175.840.332	36.050.955	(35.839.829)	15.701.941	117.003	2.728.887	4.456	194.603.745
Остале краткорочне финансијске обавезе	160.702	338.157	(626.603)	-	-	2	160.015	32.273
Обавезе по основу лизинга	15.957	-	(8.837)	-	-	(2)	3.405	10.523
Укупно	176.016.991	36.389.112	(36.475.269)	15.701.941	117.003	2.728.887	167.876	194.646.541

34. 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	12.990	14.813
	11.446.902	8.237.426

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, КфВ 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 33).

У претходним периодима Друштво је примало 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

34. ДУГОРОЧНИ ОДЛОЖЕНИ ПРИХОДИ И ПРИМЉЕНЕ ДОНАЦИЈЕ (наставак)

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	8.237.426	8.671.151
Вред. прен. сред. од трећих лица без накнаде (донације)	3.581.137	20.744
Укидање одложених прихода у корист текућих прихода на систематској основи и директан отпис (напомена 7)	(371.661)	(454.469)
Стање на крају године	11.446.902	8.237.426

35. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
<i>Обавезе у страниј валути</i>		
Део дугорочних кредита у иностранству који доспева до једне године	28.485.350	27.849.841
Део дугорочних кредита у земљи у девизама који доспева до једне године	8.974.479	8.960.762
	37.459.829	36.810.603
<i>Обавезе у динарима</i>		
Део дугорочних кредита у земљи у динарима који доспева до једне године		-
Део обавеза по основу лизинга	10.457	6.549
	10.457	6.549
Остале краткорочне финансијске обавезе у девизама	64.975	3.364
Остале краткорочне финансијске обавезе у динарима	69.199	28.909
	37.604.460	36.849.425

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 хиљада 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 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 8.960.762 хиљаде динара) се састоје од обавеза по основу Париског клуба поверилаца у износу од 217.882 хиљаде динара (31. децембар 2024. године: 220.464 хиљада 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 хиљаде 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 на дан 31. децембар 2025. године односе се на кредите за ликвидност одобрене Друштву током 2021. године од стране домаћих пословних банака.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

36. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Примљени аванси:		
- од повезаних правних лица у саставу ЕПС Групе (напомена 41)	941	832
- у динарима	226.323	126.643
- у девизама	137	137
Примљени депозити и кауције	164.091	166.047
Примљени аванси од физичких лица у динарима	881	733
	392.373	294.392

37. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Добављачи – правна лица у саставу ЕПС групе у земљи (напомена 41)	185.479	200.731
Добављачи – остала повезана правна лица у земљи	114.932	120.082
	300.411	320.813
Добављачи у земљи	26.585.572	24.579.660
А.Д. „Електроурежа Србије“, Београд	1.776.639	1.330.387
„Електродистрибуција Србије“ д.о.о., Београд	26.526.516	20.895.771
	54.888.727	46.805.818
Добављачи - правна лица у саставу ЕПС Групе у иностранству (напомена 41)	949	71
Добављачи у иностранству	11.688.783	9.422.823
Остале обавезе из пословања:		
- обавезе по основу експропријације из пословања	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
	3.246.866	3.182.563
	70.125.736	59.732.088

Обавезе према правном лицу „Електродистрибуција Србије“ д.о.о., Београд исказане са стањем на дан 31. децембра 2025. године у износу од 26.526.516 хиљада динара (31. децембра 2024. године: 20.895.771 хиљада динара) односе се на обавезе према „Електродистрибуција Србије“ д.о.о., Београд по основу накнаде за приступ дистрибутивном систему (напомена 9).

Обавезе према правном лицу А.Д. „Електроурежа Србије“ исказане са стањем на дан 31. децембра 2025. године у износу од 1.776.639 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 9).

Обавезе према добављачима у иностранству исказане са стањем на дан 31. децембра 2025. године у износу од 11.688.783 хиљаде динара (31. децембра 2024. године: 9.422.823 хиљаде динара) односе се на преузете обавезе у вези са занављањем и ревитализацијом постројења и опреме, који се финансирају из позајмљених средстава (напомена 33).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

38. 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	270.077	38.613
Обавезе по основу нето зараде и накнада зарада	1.475.977	1.488.796
Обавезе по основу пореза и доприноса:		
- на терет запосленог	633.797	574.092
- на терет послодавца	409.362	370.897
Остале обавезе по основу зарада и накнада зарада	36.613	30.092
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 НО и Комисије за ревизију	5.152	2.849
Обавезе према физичким лицима	40.885	31.643
Остале обавезе	20.344.022	20.121.718
Разграничени порез на додатну вредност	6.205.567	5.604.211
Обавезе по основу обрачунаог пореза на додатну вредност	4.093.015	3.648.357
Обавезе за порез из резултата	3.080.080	-
Накнаде за коришћење вода и осталих јавних добара	1.032.961	891.093
Накнада за енергетску ефикасност	79.897	81.451
Накнаде за заштиту животне средине	3.512.875	3.956.945
Остале обавезе по основу осталих јавних прихода	102.509	25.188
Обавезе по основу акцизе	5.748.166	5.236.237
Обавезе за остале порезе, царине и друге дажбине	9.237	69.169
	52.483.589	47.545.373

Обавезе из специфичних послова исказане на дан 31. децембра 2025. године у износу од 2.364.604 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 2.331.981 хиљаду динара) односе се на обавезе по основу таксе за Јавни Медијски Сервис које је Друштво као снабдевач електричном енергијом у обавези да наплати од крајњих купаца за рачун Јавног Медијског Сервиса (напомена 5 и 27).

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

39. КРАТКОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Обрачунати трошкови	1.251.546	1.815.743
Остала пасивна временска разграничења	3.801.070	4.164.770
	5.052.616	5.980.513

Обрачунати трошкови исказани са стањем на дан 31. децембра 2025. године у износу од 1.251.546 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 1.815.743 хиљаде 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 3.467.160 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).

40. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Дате гаранције и други облици обезбеђења обавеза	108.556.568	131.339.597
Примљене гаранције и други облици обезбеђења потраживања	86.337.679	91.029.539
Издате бланко соло менице са девизном подлогом	11.041.206	-
Обавеза за опрему на коришћењу код других привредних друштава	591.808	-
Остала ванбилансна евиденција	73.604	67.298
	206.600.865	222.436.434

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

41. 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.
Учешћа у капиталу (напомена 24)		
ЕПС Трговање д.о.о. Љубљана	66.304	66.304
Колубара - Грађевинар д.о.о. Лазаревац	1.771.606	1.771.607
Електросевер д.о.о.	3.898.922	2.346.960
ХЕС Горња Дрина д.о.о. Фоча	2.674.484	2.381.362
Моравске хидроелектране д.о.о.	47.926	47.926
	<u>8.459.242</u>	<u>6.614.159</u>
Краткорочни финансијски пласмани (напомена 28)		
Колубара - Грађевинар д.о.о. Лазаревац	684.987	684.987
Минус: Исправка вредности краткорочних финансијских пласмана	(684.987)	(684.987)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Залихе – Дати аванси (напомена 25)		
ЕПС Трговање д.о.о. Љубљана	1.013.840	985.842
Колубара - Грађевинар д.о.о. Лазаревац	161.507	161.562
Минус: Исправка вредности датих аванса	(135.284)	(135.284)
	<u>1.040.063</u>	<u>1.012.120</u>
Основна средства – Дати аванси		
Колубара - Грађевинар д.о.о. Лазаревац	191.336	273.958
Минус: Исправка вредности датих аванса за основна средства	(100.548)	(100.548)
	<u>90.788</u>	<u>173.410</u>
Потраживања по основу продаје (напомена 26)		
ЕПС Трговање д.о.о. Љубљана	119.641	42.002
Електросевер д.о.о.	230.217	252.783
Колубара - Грађевинар д.о.о. Лазаревац	12.843	11.761
Минус: Исправка вредности потраживања од повезаних правних лица у саставу ЕПС Групе	(8.658)	(8.510)
	<u>354.043</u>	<u>298.036</u>
Друга потраживања (напомена 27)		
Колубара - Грађевинар д.о.о. Лазаревац (потраживања за камату и остала потраживања)	109.777	114.126
Минус: Исправка вредности других потраживања од повезаних правних лица у саставу ЕПС Групе	(107.672)	(112.737)
	<u>2.105</u>	<u>1.389</u>
Активна временска разграничења (напомена 30)		
Колубара - Грађевинар д.о.о. Лазаревац	3.142	3.142
Укупно актива	<u>9.949.383</u>	<u>8.102.256</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

41. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

а) Биланс стања (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Обавезе из пословања (напомена 37)		
Колубара - Грађевинар д.о.о. Лазаревац	185.478	200.802
Електросевер д.о.о.	949	-
	<u>186.427</u>	<u>200.802</u>
Примљени аванси (напомена 36)		
Колубара - Грађевинар д.о.о. Лазаревац	941	832
	<u>941</u>	<u>832</u>
Укупно пасива	<u>187.368</u>	<u>201.634</u>
Потраживања/(обавезе) – нето	<u>9.762.015</u>	<u>7.900.622</u>

б) Биланс успеха

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

	У хиљадама динара	
	2025.	2024.
Приходи од продаје ел. енергије (напомена 5)		
ЕПС Трговање, Љубљана	2.369.156	5.216.332
Колубара - Грађевинар д.о.о. Лазаревац	30.412	34.534
Електросевер д.о.о.	725.480	1.064.185
	<u>3.125.048</u>	<u>6.315.051</u>
Приходи од продаје производа и услуга (напомена 5)		
Колубара - Грађевинар д.о.о. Лазаревац	59.886	70.628
	<u>59.886</u>	<u>70.628</u>
Други пословни приходи (напомена 7)		
Колубара - Грађевинар д.о.о. Лазаревац	11.264	11.717
Моравске хидроелектране д.о.о	213	283
Електросевер д.о.о.	-	8.378
	<u>11.477</u>	<u>20.378</u>
Финансијски приходи (напомена 16)		
ЕПС Трговање, Љубљана	6.346	3.572
Колубара - Грађевинар д.о.о. Лазаревац	36.997	38.292
Електросевер д.о.о.	390	53
	<u>43.733</u>	<u>41.917</u>
Трошкови горива и енергије (напомена 9)		
ЕПС Трговање, Љубљана	12.934.955	10.031.088
Електросевер д.о.о.	3.523	676
	<u>12.938.478</u>	<u>10.031.764</u>
Трошкови производних услуга (напомена 13)		
Колубара - Грађевинар д.о.о. Лазаревац	1.353.285	1.315.105
	<u>1.353.285</u>	<u>1.315.105</u>
Финансијски расходи (напомена 17)		
ЕПС Трговање, Љубљана	1.387	3.006
Електросевер д.о.о.	63	395
	<u>1.450</u>	<u>3.401</u>
Расходи по основу обезвређења потраживања (напомена 19)		
Колубара - Грађевинар д.о.о. Лазаревац	148	38.473
Моравске хидроелектране д.о.о.	213	283
	<u>361</u>	<u>38.756</u>
Приходи/(расходи), нето	<u>(11.053.430)</u>	<u>(4.941.052)</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

42. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Задуженост а)	151.473.187	194.727.041
Готовина и готовински еквиваленти	23.445.077	28.083.184
Нето задуженост	128.028.110	166.643.857
Капитал б)	681.848.273	645.395.350
Рацио укупног дуговања према капиталу	0,19	0,26

- 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 напмени 3 ових финансијских извештаја.

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Финансијска средства		
Учешћа у капиталу	8.494.999	6.934.007
Дугорочни финансијски пласмани и дугорочна потраживања	2.195.932	2.406.926
Потраживања од купаца	85.158.035	84.118.884
Краткорочни кредити и финансијски пласмани	157.619	257.525
Остала потраживања	15.360.881	12.761.765
Готовина и готовински еквиваленти	23.445.077	28.083.184
	134.812.543	134.562.291
Финансијске обавезе		
Дугорочни кредити и дугорочне лизинг обавезе	113.868.727	157.877.616
Обавезе из пословања	70.125.736	59.732.088
Остале краткорочне обавезе	25.788.304	25.527.383
Текућа доспећа дугорочних кредита и лизинг обавеза	37.470.286	36.817.152
Краткорочне финансијске обавезе	134.174	32.273
	247.387.227	279.986.512

Основни финансијски инструменти Друштва 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 Друштва. У нормалним условима пословања Друштво је изложено ниже наведеним ризицима.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

42. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

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 Друштва овим ризицима. Друштво не користи никакве финансијске инструменте како би избегло 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, Друштво је изложено 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 Друштва тржишном ризику, нити у начину на који Друштво управља или мери тај ризик.

Девизни ризик

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

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

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

	Средства		У хиљадама динара Обавезе	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
EUR	4.010.648	4.827.590	103.817.880	120.018.349
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

Друштво је осетљиво на промене девизног курса. Следећа табела представља детаље анализе осетљивости Друштва 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 страниој 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	9.980.723	(9.980.723)	11.519.076	(11.519.076)
JPY	392.141	(392.141)	883.122	(883.122)
USD	5.386.475	(5.386.475)	6.962.169	(6.962.169)
XDR	-	-	19	(19)
Резултат текућег периода	15.759.339	(15.759.339)	19.364.386	(19.364.386)

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

42. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Девизни ризик (наставак)

Осетљивост Друштва на промене у страним валутама смањила се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног смањења обавеза исказаних у еврима, доларима и јапанским јенима.

Ризик од промене каматних стопа

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

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	8.494.999	6.934.007
- дугорочни финансијски пласмани и дугорочна потраживања	768.993	766.219
- потраживања од купаца	85.158.035	84.118.884
- готовина и готовински еквиваленти	1.499.283	2.175.687
- остала потраживања	515.183	555.343
	<u>96.436.493</u>	<u>94.550.140</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
- дугорочни финансијски пласмани и дугорочна потраживања	481.958	592.003
- краткорочни кредити и краткорочни финансијски пласмани	44.105	52.182
- готовина и готовински еквиваленти	21.945.794	25.907.497
	<u>22.471.857</u>	<u>26.551.682</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
- дугорочни финансијски пласмани и дугорочна потраживања	944.981	1.048.704
- краткорочни кредити и остали краткорочни фин. пласмани	113.514	205.343
- остала потраживања	14.845.698	12.206.422
	<u>15.904.193</u>	<u>13.460.469</u>
	<u>134.812.543</u>	<u>134.562.291</u>

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

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

42. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик од промене каматних стопа (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносна</i>		
- обавезе према добављачима	70.125.736	59.732.088
- остале обавезе	25.482.296	25.218.324
	<u>95.608.032</u>	<u>84.950.412</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
- дугорочни кредити	13.925.175	23.170.766
- текућа доспећа дугорочних кредита	8.974.479	8.960.762
	<u>22.899.654</u>	<u>32.131.528</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
- дугорочни кредити	99.932.197	134.702.876
- остале дугорочне обавезе	11.355	3.974
- остале обавезе	306.008	309.059
- текућа доспећа дугорочних кредита	28.495.807	27.856.390
- краткорочне финансијске обавезе	134.174	32.273
	<u>128.879.541</u>	<u>162.904.572</u>
	<u>247.387.227</u>	<u>279.986.512</u>

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, Друштво би претрпело оперативни губитак за годину која се завршава 31. децембра 2025. године у износу од 1.129.753 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 1.494.441 хиљада динара). Оваква ситуација се приписује изложености.

Кредитни ризик

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

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

42. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Потраживања од купаца и уговорна имовина

Изложеност Друштва 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:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	49.416.017	(1.068.111)	48.347.906
Доспела, исправљена потраживања од купаца	103.749.767	(66.939.638)	36.810.129
31. децембар 2025. године	153.165.784	(68.007.749)	85.158.035
Недоспела потраживања од купаца	42.938.163	(682.184)	42.255.979
Доспела, исправљена потраживања од купаца	112.418.355	(70.555.450)	41.862.905
31. децембар 2024. године	155.356.518	(71.237.634)	84.118.884

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

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	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.

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

42. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

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

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
Грантовано 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)
		35.024.149	(3.819.510)
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)
		2.109.719	(1.684.711)
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)

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

42. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Табела промена на исправци вредности финансијских средстава

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

	Дугорочни финансијски пласмани	Дугорочна потраживања	Потраживања по основу продаје	Потраживања из специфичних послова	Друга потраживања	Краткорочни финансијски пласмани	Готовина и готовински еквиваленти	Укупно
Стање 1. јануара 2024. године	3.354.224	831.949	70.662.847	885.559	9.397.047	1.065.895	244.626	86.442.147
Исправке на терет биланса успеха	-	62.650	3.193.435	108.953	2.748.944	9.930	26.574	6.150.486
Искњижавање отписаних потраживања и пласмана	(296.348)	(191)	(1.924.442)	(2.163)	(151.422)	(2.264)	-	(2.376.830)
Приходи од усклађивања исправке вредности – наплата потраживања и умањење исправке вредности (напомена 18)	-	(82.544)	(188.772)	(18.281)	(228.351)	(44.019)	(329)	(562.296)
Курсне разлике	-	-	-	-	(153)	-	-	(153)
Конверзија потраживања у учешћа	965	-	-	-	-	-	-	965
Наплата исправљених потраживања (напомена 20)	-	-	(563)	-	(301)	-	-	(864)
Пренос у оквиру потраживања	-	399.889	(504.871)	(1.093)	69	106.006	-	-
Повећање по основу вредновања ХОВ	(217)	-	-	-	-	-	-	(217)
Стање 31. децембра 2024. године	3.058.624	1.211.753	71.237.634	972.975	11.765.833	1.135.548	270.871	89.653.238
Исправке на терет биланса успеха	-	1.126.682	5.896.042	94.207	2.432.142	1.141.691	-	10.690.764
Искњижавање отписаних потраживања и пласмана	(46.049)	-	(4.976.406)	-	(368.417)	(5.159)	-	(5.396.031)
Приходи од усклађивања исправке вредности – наплата потраживања и умањење исправке вредности (напомена 18)	-	-	(201.379)	(5.719)	(53.425)	(100.480)	(7.801)	(368.804)
Курсне разлике	-	-	(558.504)	-	(4.748)	-	(8)	(563.260)
Конверзија потраживања у учешћа	572.218	-	-	-	-	-	-	572.218
Наплата исправљених потраживања (напомена 20)	-	-	(299)	-	(1.947)	-	-	(2.246)
Пренос у оквиру потраживања	-	3.405.317	(3.389.339)	(998)	(15.519)	539	-	-
Повећање по основу вредновања ХОВ	(213)	-	-	-	-	-	-	(213)
Исправке које нису теретиле биланса успеха	-	-	-	-	1.350.765	-	-	1.350.765
Стање 31. децембра 2025. године	3.584.580	5.743.752	68.007.749	1.060.465	15.104.684	2.172.139	263.062	95.936.431

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

42. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембар 2025. године исказане су у износу од 70.125.736 хиљаде динара (31. децембра 2024. године: 59.732.088 хиљада динара).

Коначна одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Друштва, које је успоставило одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Друштва, као и управљања ризиком ликвидности 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 Друштва. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава на основу најранијег датума на који ће Друштво 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	86.714.820	-	457.681	-	9.263.992	96.436.493
Фиксна каматна стопа	21.989.899	-	446.112	-	35.846	22.471.857
Варијабилна каматна стопа	14.845.698	-	113.514	830.494	114.487	15.904.193
	123.550.417	-	1.017.307	830.494	9.414.325	134.812.543

	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	86.331.723	-	518.191	-	7.700.226	94.550.140
Фиксна каматна стопа	25.959.679	-	514.451	-	77.552	26.551.682
Варијабилна каматна стопа	12.206.422	-	205.343	918.171	130.533	13.460.469
	124.497.824	-	1.237.985	918.171	7.908.311	134.562.291

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

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

42. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Доспећа 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	69.248.088	26.245.012	114.932	-	-	95.608.032
Фиксна каматна стопа	-	-	8.974.479	-	13.925.175	22.899.654
Варијабилна каматна стопа	309.024	-	28.626.965	99.943.552	-	128.879.541
	69.557.112	26.245.012	37.716.376	99.943.552	13.925.175	247.387.227
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	61.053.259	23.776.714	120.439	-	-	84.950.412
Фиксна каматна стопа	-	-	8.960.762	-	23.170.766	32.131.528
Варијабилна каматна стопа	392.575	-	27.885.647	134.626.350	-	162.904.572
	61.445.834	23.776.714	36.966.848	134.626.350	23.170.766	279.986.512

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	8.494.999	8.494.999	6.934.007
Дугорочни финансијски пласмани и дугорочна потраживања	2.195.932	2.195.932	2.406.926
Потраживања од купаца	85.158.035	85.158.035	84.118.884
Краткорочни кредити и финансијски пласмани	157.619	157.619	257.525
Остала потраживања	15.360.881	15.360.881	12.761.765
Готовина и готовински еквиваленти	23.445.077	23.445.077	28.083.184
	134.812.543	134.812.543	134.562.291
Финансијске обавезе			
Дугорочни кредити	113.857.372	113.857.372	157.873.642
Остале дугорочне обавезе	11.355	11.355	3.974
Обавезе из пословања	70.125.736	70.125.736	59.732.088
Остале краткорочне обавезе	25.788.304	25.788.304	25.527.383
Текућа доспећа дугорочних кредита	37.470.286	37.470.286	36.817.152
Краткорочне финансијске обавезе	134.174	134.174	32.273
	247.387.227	247.387.227	279.986.512

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године
42. 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.

43. ПРЕУЗЕТЕ И ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ
Судски спорови

Са стањем на дан 31. децембра 2025. године, против Друштва се воде судски спорови чија вредност износи 11.517.604 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 11.511.009 хиљада динара). Коначан исход ових судских спорова је неизвестан. На основу процене руководства, Друштво је на дан 31. децембра 2025. године формирало резервисање за потенцијалне губитке који могу проистећи из наведених спорова (напомена 32) у укупном износу од 2.818.897 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 2.595.539 хиљада динара). По преосталом износу судских спорова који се воде против Друштва, а за које није извршено резервисање за потенцијалне губитке, руководство Друштва сматра да не могу настати материјално значајни губици по Друштво.

Преузете обавезе по основу уговорених улагања у инвестиције

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

Испоручилац	Уговорена вредност	Реализовано до 31.12.2025.	За потребе огранка
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
			Обновљиви извори
Hidro-Tan DOO Beograd	785.561	676.290	ТЕ КО Костолац
China Machinery Engineering Corporation (CMEC)	61.748.397	60.717.447	ХЕ Ђердап
Power Machines PJSC	15.471.589	14.630.293	Обновљиви извори
Nari Group Corporation	1.515.743	1.491.667	ТЕ Никола Тесла
ESOTECH Družba za Ril	1.226.006	1.138.987	ТЕ Никола Тесла
ELEKTROMONTAŽA DOO Kraljevo	1.405.278	9.160	ТЕ КО Костолац
Siemens Gamesa Renewable	15.358.610	13.523.430	
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 ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године
43. ПРЕУЗЕТЕ И ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)**Потенцијалне обавезе по споразумима са локалним самоуправама**

По основу финансирања инфраструктурних пројеката Друштво 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 Друштва, 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 процена вредност потребних средстава Друштва 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 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, Зеоке 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

Друштво није усагласило 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 ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

43. 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 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, 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 гаранتي 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.

44. ПОТЕНЦИЈАЛНА ИМОВИНА

Друштво је поднело 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 МРС 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 изван, већ се само обелодањује у напоменама.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

45. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА

У складу са чланом 22. Закона о рачуноводству Друштво је извршило 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 5.481 у износу од 3.061.277 хиљада 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 1.100 у износу од 98.200 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.

46. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

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

47. 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 перфлуоругљеника (PFC). Порески обвезник 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.

Друштво је извршило 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 тоне CO₂ 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 Друштво могло да оствари у складу са овим Законом, тако да горе изнета процена представља тренутну процену максималне изложености Друштва по овом основу.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

47. ДОГАЂАЈИ НАКОН ИЗВЕШТАЈНОГ ПЕРИОДА (наставак)

Закон о порезу на емисије гасова са ефектом стаклене баште (наставак)

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 производња 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.

Друштво није могло 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.

Пренос имовине Електродистрибуцији Србије

Као што је обелодањено у напмени 23, 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 Друштво преузело 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 Друштво је у 2026. години извршило 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 Друштва

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 СВАМ таксе – Цене на велетржишту у Србији и региону Западног Балкана су значајно ниже од планираних због примене СВАМ (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.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2025. године

47. ДОГАЂАЈИ НАКОН ИЗВЕШТАЈНОГ ПЕРИОДА (наставак)

Активација инвестиција у огранку Термо електрана Никола Тесла - ТЕНТ Б

Друштво је у марту 2026. године активирало инвестиције у блоку ТЕНТ Б, које се односе на имовину за одсумпоровање 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 Друштво 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.

48. 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