Акционарско друштво „Електропривреда Србије“, Београд

# Измене и допуне
# Трогодишњег плана пословања
# Акционарског друштва „Електропривреда Србије“, Београд
# за период 2026-2028.г.

- Извод -

ОКТОБАР, 2026.

На основу члана 18. став 1. тачка 2. Статута Акционарског друштва „Електропривреда Србије“ Београд („Службени гласник РС“, број 27/2023), Надзорни одбор Акционарског друштва „Електропривреда Србије“ Београд на 6. ванредној седници, одржаној 15.10.2026. године донео је

**О Д Л У К У**

1.

Доноси се План о изменама и допунама Трогодишњег плана пословања Акционарског друштва „Електропривреда Србије“, Београд за период 2026 – 2028. године.

2.

План о изменама и допунама Трогодишњег плана пословања Акционарског друштва „Електропривреда Србије“ Београд за период 2026 – 2028. године доставити на сагласност Скупштини ЕПС АД Београд.

**Образложење**

Одредбама члана 18. став 1. тачке 2) Статута ЕПС АД, одређено је да Надзорни одбор доноси средњорочни и годишњи план пословања, као и извештаје о реализацији. Ставом 3. истог члана Статута је утврђено да Скупштина ЕПС АД даје сагласност на средњорочне и годишње планове пословања.

С обзиром на наведено, одлучено је као у изреци.

Pursuant to Article 18, paragraph 1, item 2 of the Statute of the Joint Stock Company "Elektroprivreda Srbije" Belgrade ("Official Gazette of the RS", number 27/2023), the Supervisory Board of the Joint Stock Company "Elektroprivreda Srbije" Belgrade at the 6th extraordinary session, held on 15.10.2026 passed

**DECISION**

1.

The Plan on Amendments and Supplements to the Three-Year Business Plan of the Joint-Stock Company "Elektroprivreda Srbije", Belgrade for the period 2026 - 2028 is adopted.

2.

The Plan on Amendments and Supplements to the Three-Year Business Plan of the Joint-Stock Company "Elektroprivreda Srbije", Belgrade for the period 2026 - 2028 to be submitted for obtaining the consent of the Assembly of EPS JSC Belgrade.

**Rationale**

Pursuant to Article 18, Paragraph 1, Item 2) of the Statute of EPS JSC Belgrade, the Supervisory Board shall adopt medium-term and annual business plan, as well as the reports on implementation. It is stipulated by Paragraph 3 of the same Article that the medium-term and annual business plan shall be approved by the Assembly of EPS JSC.

Considering the above, it was decided as in the enacting clause.

ПРЕДСЕДНИК НАДЗОРНОГ ОДБОРА ЕПС АД/CHAIRMAN OF THE EPS JSC SUPERVISORY BOARD

Олуф Улсет/Oluf Ulseth

ЕПС АД

Број: 12.01. 1251536/3-26

Датум: 15.10.2026. године

AAAE7810318674410

За унутрашњу употребу

На основу члана 18. став 3. Статута Акционарског друштва „Електропривреда Србије“ Београд („Службени гласник РС“, број 27/2023) Скупштина Акционарског друштва „Електропривреда Србије“ Београд на 65. ванредној седници одржаној 30.10.2026. године донела је

**О Д Л У К У**

1.

Даје се сагласност на План о изменама и допунама Трогодишњег плана пословања Акционарског друштва „Електропривреда Србије“, Београд за период 2026 - 2028. године, који је донет од стране Надзорног одбора ЕПС АД Одлуком број 12.01. 1251536/3-26 од 15.10.2026. године.

2.

Ова одлука ступа на снагу даном доношења.

**Образложење**

Чланом 18. став 1. тачка 2) Статута ЕПС АД („Службени гласник РС“, број 27/2023) је одређено да Надзорни одбор одлучује о доношењу средњорочних и годишњих планова пословања.

Истим чланом наведеног акта у ставу 3. је одређено да на акте из члана 18. став 1. тачка 2) сагласност даје Скупштина Друштва.

Уважавајући наведене чињенице одлучено је као у изреци одлуке.

ЕПС АД Београд

Број: 12.01. 1339330/2-26

У Београду, 30.10.2026. године

СКУПШТИНА ЕПС АД БЕОГРАД
Овлашћени представник Оснивача

Дубравка Ђедовић Хандановић

AAAE7810318674807

## Мисија, визија, стратешко опредељење и циљеви ЕПС АД

### *Мисија*

Мисија Акционарског друштва „Електропривреда Србије“ је стабилна производња електричне енергије и сигурно снабдевање купаца у складу са тржишним принципима и кретањима, постепено достизање карбонске неутралности, уз повећање коришћења обновљивих извора за производњу електричне енергије, примену мера очувања и унапређења животне средине, иновативних решења и напредних технологија, уз стално повећање квалитета услуга и нивоа задовољства купаца.

### *Визија*

Визија Акционарског друштва „Електропривреда Србије“ је да буде професионална, тржишно оријентисана и профитабилна енергетска компанија, са високо развијеном и препознатљивом корпоративном културом и организацијом, лидер на домаћем тржишту електричне енергије, утицајна на регионалном и европском тржишту електричне енергије, покретач националног и економског развоја, као и поуздан партнер домаћих и међународних институција у примени иновативних решења и услуга.





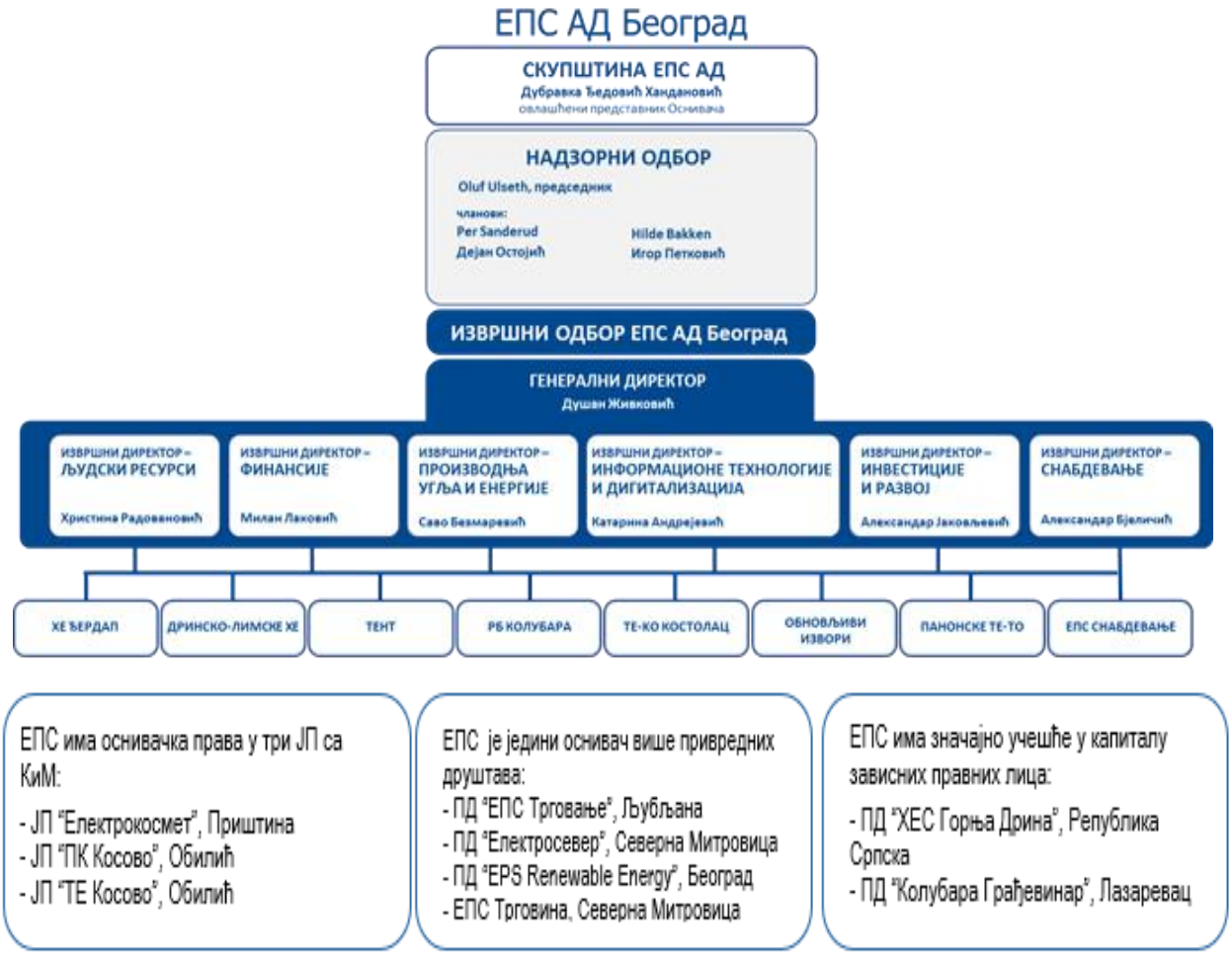
### Кључни циљеви пословања

- Обезбедити сигурност и поузданост снабдевања електричном енергијом за све купце ЕПС-а из сопствених термокапацитета као темеља сигурности снабдевања
- Осигурати профитабилност и задовољавајуће новчане токове пословања
- Повећати задовољство купаца у свим сегментима
- Побољшати радни и организациони квалитет и ефикасност
- Побољшање транспарентности и перформанси у области ESG-а, укључујући
  - Смањење утицаја на животну средину, укључујући емисије гасова стаклене баште (GHG) из постојећих постројења и повећање инвестиција у обновљиве изворе енергије
  - Безбедно и мотивишуће радно окружење
  - Транспарентност у управљању и извештавању.

# 1. ОСНОВНИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ

| Пословно име | Акционарско друштво „Електропривреда Србије“, Београд |
|---|---|
| Седиште | Балканска 13, Београд (Стари град) |
| Претежна делатност | 35.11 производња електричне енергије |
| Матични број | 20053658 |
| ПИБ | 103920327 |
| Надлежно министарство | Министарство рударства и енергетике |

**Организациона шема**




# 2. ПОЛИТИКА ЗАПОСЛЕНОСТИ И БРОЈ ЗАПОСЛЕНИХ

## Политика запослености

Политика запослености у планском периоду биће усмерена на обезбеђивање стабилног функционисања процеса производње угља и енергије, уз рационално управљање људским ресурсима и континуирано усклађивање броја и структуре запослених са потребама процеса рада, посебно у непроизводним пословним функцијама.

Планирани број запослених је утврђен на основу сагледаног могућег одлива запослених, потребе за обезбеђењем кадровских капацитета за обављање основне делатности и резултата анализе организационих потреба Друштва.

План запослених у посматраном периоду базира се и на процени и анализи потреба компаније уважавајући и захтеве зелене транзиције.

Измене и допуне плана засноване су на стварно реализованим пријемима и одливима запослених у 2026. години, као и на реалним проценама одлива запослених до краја године. На тај начин план радне снаге усклађује се са реалним кадровским кретањима и потребама организације, чиме се обезбеђује већа поузданост планирања и ефикасније управљање људским ресурсима.

***Планирани број запослених***

| | Ребаланс 31.12.2026. | Ребаланс 31.12.2027. | Ребаланс 31.12.2028. |
|---|---|---|---|
| ЕПС АД | 18.576 | 18.565 | 18.542 |
| Запослени у ЈП са КиМ | 2.940 | 2.849 | 2.739 |
| **Укупно** | **21.516** | **21.414** | **21.281** |

## 3. УПРАВЉАЊЕ ЉУДСКИМ РЕСУРСИМА

Функција људских ресурса ће се у периоду 2026-2028.г. фокусирати на модернизацију и трансформацију ЕПС АД у систем који ће успешно пословати у условима потпуне либерализације тржишта електричне енергије путем активности које ће бити усмерене на: промену начина руковођења у складу са захтевима савременог пословања и конкуренцијом, наставак активности усмерених ка развоју знања и вештина запослених и стварање подстицајног радног окружења са циљем да се мотивишу и задрже квалитетни кадрови, одређивање оптималне организације, броја и структуре запослених, дефинисање кључних показатеља успешности у остваривању утврђених циљева и увођење адекватног система награђивања запослених, стандардизацију пословних процеса и безбедан рад свих лица која учествују у радним процесима.

Као подршка успешном остваривању ових циљева, даље ће се развијати алати уведени у претходном периоду, унапређивањем процедура које обухватају све пословне процесе у области управљања људским ресурсима и стварањем услова за свеобухватну примену SAP HCM информационог система.

Потребе за запосленима који најбоље могу одговорити реализацији постављених циљева ЕПС АД, попуњаваће се примарно интерним конкурсима уважавајући квалификације, преференције, искуство и постигнуте резултате запослених. Када се буде указала потреба за попуњавањем приправничких радних места, или интерним путем није могуће пронаћи одговарајућег извршиоца за одређену позицију, приступаће се екстерним начинима регрутовања.

**Политика привлачења талената**

Као једна од најзначајнијих друштвено одговорних компанија у земљи, посвећени смо привлачењу младих талената, развоју младих кадрова и дугорочној изградњи стручног и мотивисаног тима. Наша компанија активно доприноси привлачењу талената кроз програме стручне праксе која се спроводи сваке године за студенте Електротехничког, Машинског, Грађевинског, Рударско - геолошког, Економског, Правног факултета Универзитета у Београду, факултета Политехника из Београда и Техничког факултета у Новом Саду. Такође, компанија успешно спроводи стручну праксу за ученике стручних школа као и стручно усавршавање страних студената са Електротехничког, Машинског, Рударско – геолошког факултета у сарадњи са Светском организацијом за размену студената IAESTE.

Кроз институционалну сарадњу са Привредном комором Србије и Канцеларијом за дуално образовање и Национални оквир квалификација, компанија спроводи програм дуалног образовања за ученике другог и трећег разреда седам стручних школа машинске и електро струке, што младима омогућава стицање практичног знања и искуства у реалном

радном окружењу и започињање каријере у стабилном и подстицајном амбијенту.

Посебну пажњу посвећујемо стипендирању најуспешнијих студената Техничких факултета, чиме препознајемо и подржавамо будуће стручњаке у областима од значаја за нашу делатност.

Поред тога, редовно организујемо екстерне конкурсе и користимо савремене комуникационе канале, укључујући друштвене мреже, како бисмо младима приближили могућност за професионални развој у нашој компанији и афирмисали вредности којима се руководимо.

Активно учешће на Сајму енергетике, сајму послова и пракси и отворена врата на Машинском факултету Универзитета у Београду, омогућило нам је да се директно повежемо са младим стручњацима и студентима и остваримо непосредан контакт чиме смо додатно ојачали нашу позицију као пожељног послодавца и подстакли интересовање талената за будуће сарадње.

**Политика задржавања запослених**

У оквиру области задржавања кадрова у ЕПС АД Београд сукцесивно се спроводи низ активности усмерених на развој, мотивацију и дугорочну посвећеност запослених. Током 2025. године покренут је програм „Енергија нове генерације“, који подржава професионални развој новозапослених инжењера кроз менторство, интерне обуке и израду индивидуалних развојних планова. Циљ програма је брже професионално оспособљавање, развој компетенција и задржавање инжењерског кадра у организацији. Програми менторства омогућавају новим колегама структурисану адаптацију на радно место, кроз практичан пренос знања и развијање професионалне самосталности.

У оквиру Тренинг центра организују се интерне едукације ради унапређења вештина и континуираног професионалног усавршавања запослених. Кроз процес управљања каријером, индивидуални развојни планови помажу запосленима да усмере свој раст у складу са организационим циљевима. Планирано је и спровођење коучинг сесија за запослене који желе додатну подршку у свом личном развоју.

Поред стручног развоја, посебна пажња посвећена је балансу између пословног и приватног живота, кроз радионице о управљању стресом и подршку здравим навикама. Компанија подстиче транспарентну комуникацију и културу повратних информација путем радионица и промотивних садржаја. Такође, организују се тимске активности и догађаји који јачају сарадњу, поверење и размену знања међу запосленима.

Све ове активности имају заједнички циљ, а то је стварање подстицајног и стабилног радног окружења у којем запослени могу професионално да се развијају и дугорочно доприносе успеху компаније.

**Реформе у смислу пријема запослених из предузећа трећег круга**

У оквиру реформских активности у области управљања људским ресурсима, ЕПС АД ће у наредном трогодишњем периоду спровести реформу која се односи на пријем запослених из предузећа трећег круга, с циљем успостављања јасних, транспарентних и контролисаних процедура за преузимање запослених из повезаних правних лица и других друштава у трансформацији. Реформа има за циљ да обезбеди равнотежу између потребе за кадровским оснаживањем кључних пословних функција у оквиру укупног броја запослених. Пријем запослених из предузећа трећег круга спроводиће се искључиво у складу са утврђеним кадровским плановима и на основу претходно спроведене анализе потреба, у складу са планом пословања и трансформације компаније.

Кључни елементи реформе обухватају:

- Успостављање јасних критеријума и процедура за преузимање запослених из предузећа трећег круга уз обавезно поштовање законских прописа и интерних аката;
- Спровођење анализе радних места и компетенција у циљу повећања ефикасности пословања;
- Спровођење програма обуке за преузете запослене, са циљем њихове брже интеграције у пословне процесе и унапређење учинка.

Очекује се да ће спровођење ове реформе довести до повећања ефикасности и транспарентности управљања кадровима, унапређење организационе структуре и рационалнијег коришћења људских ресурса. На овај начин ЕПС АД ће обезбедити да пријем запослених из предузећа трећег круга допринесе јачању оперативних капацитета, уз

истовремено поштовање принципа одговорног и одрживог управљања запошљавањем.

### Безбедност и здравље на раду

Као приоритетне, препознате су активности преиспитивања свих ризика у радним процесима и дефинисање одговарајуће организационе структуре као оквир за целовито и конзистентно управљање безбедношћу и здрављем запослених према јасно дефинисаним процедурама, које ће бити дефинисане на нивоу ЕПС, за све процесе рада у којима постоје повећани ризици за запослене и кориснике услуга ЕПС.

Примена превентивних мера има за циљ отклањање или смањење ризика од настанка повреда на раду и професионалних болести, а обухвата широк спектар различитих мера (техничких, организационих, медицинских, социјалних и др.). План је сачињен уз уважавање обавеза проистеклих из позитивних прописа, интерних аката ЕПС АД (Акт о процени ризика, Правилник о безбедности и здрављу на раду и др.), Посебног колективног уговора за ЕПС као и на основу анализе досадашњих резултата преко којих идентификујемо потребе за додатним активностима. У складу са чланом 12. Закона о безбедности и здрављу на раду, између осталог, обавеза Послодавца је и да обезбеди превентивне мере ради заштите живота и здравља запослених и да за њихову примену обезбеди потребна финансијска средства. Здравствене услуге састоје се из услуга које проистичу из примене позитивних прописа (лекарски прегледи за запослене који раде на радним местима са повећаним ризиком, прегледи вида и сл.) и лекарских прегледа који су последица примене ПКУ (систематски прегледи за мушкарце и жене, специјалистички прегледи и сл.).

Узимајући у обзир тренутне индикаторе LTI (стопе изгубљеног времена) за повреде које су се догодиле под контролом послодавца, упоредна анализа за прва три квартала ове године показала је смањење у односу на исти период прошле године (јануар-септембар 2024. LTI је износио1,30 а за период јануар-септембар 2025. LTI-1,27).

Превентивне мере које предузимамо су:
- За запослене који раде на висини/у дубини набављена је лична заштитна опрема за спречавање пада са висине/у дубину;
- На појединим објектима уграђена је опрема за спречавање пада са висине ( „lifeline“ – линија живота и сл.);
- За одређени број запослених у огранцима организовали смо стручно оспособљавање за рад на висини/у дубини;
- У току је израда упутстава за безбедан рад на висини/у дубини за одређене техничко технолошке операције приликом којих запослени обављају предметне радове;
- Врше се редовне контроле примене превентивних мера од стране запослених у служби за БЗР.

**Планиране мере:**

- Наставити са свим активностима и мерама заштите на раду, са фокусом на функције производње енергије и угља, као функцијама где је навећи број повреда и где је ризик од повреда највећи,
- Повећати број контрола примене превентивних мера лица за БЗР на терену,
- Периодично у складу са прописима спроводити обуке за безбедан и здрав рад.

Посебно, за смањење повреда на раду предвиђено је следеће: појачати контролу запослених у погону од стране непосредних руководилаца**,** са аспекта коришћења средстава и личне заштитне опреме на раду, уређења радног простора, складиштења и транспорта боца са техничким гасовима, као и подизања свести како запослених, тако и лица ангажована из услужних предузећа.

**Циљеви за планирани период**

- Без смртних повреда на раду под контролом послодавца
- Смањење укупног броја повреда
- Едукација из области БЗР свих нивоа руковођења
- Ажурирање и примена општих аката БЗР.

### Стручно усавршавање

У наредном трогодишњем периоду се, као и до сада, планира улагање у развој запослених кроз различите видове стручног оспособљавања и усавршавања – полагање стручних испита, стицање и обнављање лиценци, учешће у обукама, радионицама и стручним скуповима из различитих области у оквиру делатности ЕПС АД, а по потреби и доквалификација и преквалификација као одговор на организационе промене које се очекују у наредном периоду. Развој компетенција запослених, усвајање нових вештина и управљање променама конципира се у складу са стратешким циљевима ЕПС-а.

Посебан акценат ће бити стављен на идентификовање и развој талената, младих стручњака са лидерским потенцијалом. Препознавање њихових развојних потреба и преференција, у циљу задржавања и стварања услова за успешан процес сукцесије, представља један од главних задатака.

Новоформирани Тренинг центар ће преузети значајну улогу у подизању нивоа компетенција свих запослених кроз формирање тима интерних тренера и креирање програма континуираних едукација запослених у виду обука, радионица, презентација. Наставиће се и са реализацијом интерних обука у огранцима: обуке за безбедан и здрав рад, основне и периодичне обуке запослених у електранама и на коповима, обуке из противпожарне заштите, прве помоћи, као и интерне радионице и обуке које се организују у склопу одређених пројеката или су саставни део уговора о набавци различитих врста опреме. Оријентација на веће коришћење интерних капацитета у развоју запослених, допринеће неопходној рационализацији трошкова стручног усавршавања.

Укупно планирана средства за стручно оспособљавање и усавршавање запослених износе 88,7 мил.дин. по годинама и биће искоришћена за финансирање едукација које не могу бити реализоване интерно. Посвећеност континуираном, планском и сврсисходном улагању у иновирање знања и вештина запослених, има за циљ оптимизацију радних процеса и остваривање добрих пословних резултата повећањем радне ефикасности. Овакво опредељење ће омогућити да ЕПС АД поново заузме високо место у конкуренцији пожељних послодаваца и, што је посебно значајно, да се смањи одлив запослених свих струка и квалификација.

## 4. ПЛАН ПРОИЗВОДЊЕ И ПЛАСМАНА УГЉА

Производња угља у ЕПС АД одвија се у оквиру два угљена басена: РБ Колубара и РБ Костолац, односно два огранка ЕПС АД:

- Огранак РБ Колубара, у коме се производња одвија на четири површинска копа:
  - источни део басена: Поље Е
  - западни део басена: Тамнава-Западно поље; Поље Г; Радљево;
- Огранак ТЕ-КО Костолац, у коме се производња одвија на површинском копу Дрмно.

***План производње угља по површинским коповима ЕПС АД за период 2026-2028. година (милиона тона)***

| Година | Ребаланс РБ Колубара | Ребаланс ТЕ-КО Костолац | Ребаланс УКУПНО ЕПС АД |
|---|---|---|---|
| 2026. | 23,25 | 9,85 | **33,10** |
| 2027. | 23,70 | 10,50 | **34,20** |
| 2028. | 24,20 | 10,50 | **34,70** |

# 5. ПЛАН ПРОИЗВОДЊЕ, НАБАВКЕ И ИСПОРУКЕ ЕЛЕКТРИЧНЕ ЕНЕРГИЈЕ, НАБАВКА УГЉА И НАБАВКА ПРИРОДНОГ ГАСА

**ЕЛЕКТРОЕНЕРГЕТСКИ ПОРТФЕЉ БОС ЕПС АД за 2026-2028. годину**

| GWh | Ребаланс 2026 | Ребаланс 2027 | Ребаланс 2028 |
|---|---|---|---|
| **ПРОИЗВОДЊА** | **29.121** | **31.386** | **31.869** |
| **ХИДРОЕЛЕКТРАНЕ** | **8.424** | **9.584** | **9.724** |
| Проточне ХЕ | 6.996 | 8.320 | 8.351 |
| Акумулационе ХЕ | 682 | 434 | 541 |
| Реверзибилне ХЕ | 711 | 799 | 798 |
| Мале ХЕ | 36 | 31 | 34 |
| **Ветроелектране** | **91** | **151** | **151** |
| **Соларне електране** | **13** | **14** | **14** |
| **ТЕРМОЕЛЕКТРАНЕ** | **20.592** | **21.637** | **21.981** |
| ТЕ на угаљ | 20.375 | 21.422 | 21.796 |
| ТЕ-ТО | 217 | 215 | 185 |
| **КУПОВИНА** | **2.845** | **3.436** | **5.119** |
| Произвођачи ван ЕПС-а - повлашћени и остали | 2.759 | 3.331 | 4.985 |
| Купац - Произвођач | 81 | 99 | 128 |
| ЕРС - дугорочни уговори | 6 | 6 | 6 |
| **Продаја** | **34.784** | **34.374** | **35.298** |
| Гарантовано снабдевање | 14.883 | 14.705 | 14.634 |
| Комерцијално и резервно снабдевање | 15.197 | 14.925 | 15.938 |
| Купац - Произвођач | 432 | 569 | 725 |
| ЕДС - губици | 3.175 | 3.049 | 2.882 |
| ЕДС - сопствена потрошња | 58 | 61 | 61 |
| Електросевер | 216 | 227 | 218 |
| ЕМС АД - губици | 793 | 805 | 806 |
| ЕМС АД - сопствена потрошња | 24 | 26 | 28 |
| ЕРС - дугорочни уговор | 6 | 6 | 6 |
| ЕВН С.Македонија - годишњи уговор | 0 | 0 | 0 |
| **Потребе за произ. ел. ен. и угља и сопствене потребе** | **1.139** | **1.188** | **1.202** |
| **ПУМПАЊЕ** | **1.031** | **1.201** | **1.189** |
| РХЕ Бајина Башта | 962 | 1.136 | 1.124 |
| ПАП Лисина | 69 | 65 | 65 |
| **Куповина за оптимизацију и уравнотежење ЕЕП** | **5.026** | **2.192** | **1.259** |
| **Продаја за оптимизацију и уравнотежење ЕЕП** | **101** | **250** | **557** |
| **ВИШАК (+) - МАЊАК (-)** | **-63** | **0** | **0** |

## *5.1. Планирана производња електричне енергије*

**План производње хидроелектрана** састоји се из производње проточних ХЕ, акумулационих ХЕ и реверзибилне ХЕ.

Производња проточних хидроелектрана ЕПС је урађена у складу са оствареном производњом у периоду јануар-август 2026. године и планираном у периоду септембар-децембар 2026, 2027. и 2028. години. Планирана производња проточних хидроелектрана одговара збиру производње из нерегулисаних дотока на профилима електрана и производње која је резултат ефекта рада узводних акумулационих хидроелектрана. Производња из нерегулисаних дотока сваке проточне хидроелектране планирана је као збир седмичних производњи, која:

- за октобар 2026. године одговара 70% вероватноћи појаве нерегулисаних седмичних дотока на свим хидроелектранама, осим ХЕ Ђердап 1 и ХЕ Ђердап 2 чији је план за октобар урађен са 95% вероватноћом појаве нерегулисаних седмичних дотока на Дунаву услед очекивано значајно лошијег дотока током месеца;

- за период новембар-децембар 2026, 2027 и 2028. одговара 60% вероватноћи појаве нерегулисаних седмичних дотока.

Планирана производња проточних хидроелектрана је урађена на бази седмичних хидролошких низова од 2001. до 2024. године, уз уважавање утицаја испуштања узводних акумулационих хидроелектрана.

Производња из румунског потенцијала на ХЕ „Ђердап 1“у износу 138 GWh није планирана, јер румунски инвеститор не испуњава своје обавезе из уговора из 1995. године.

Производња акумулационих хидроелектрана је урађена у складу са оствареном у периоду јануар-август и планираном у периоду септембар-децембар 2026, 2027. и 2028. години. Планирана производња акумулационих хидроелектрана је урађена на основу улазних параметара хидроелектрана, прорачунатих „вредности воде“, уз уважавање стања акумулација на крају септембра 2026. године и циљаног крајњег стања акумулација на крају сваке године, затим у складу са пројекцијом месечних цена електричне енергије на слободном тржишту и уз претпоставку да ће дотоци бити на нивоу који одговара 70% вероватноћи појаве нерегулисаних седмичних дотока у октобру и 60% вероватноћи појаве нерегулисаних седмичних дотока у периоду новембар-децембар 2026, 2027. и 2028. години, а на бази седмичних хидролошких низова од 2001. до 2024. године.

У периоду јануар-август 2026. године приказана су остварења и пумпања и производње реверзибилне хидроелектране. Производња реверзибилне хидроелектране у периоду септембар-децембар 2026, 2027. и 2028. години, план пумпања и пражњења акумулационог језера планира се у складу са ценама на слободном тржишту и у складу са планом учешћа у обезбеђењу уговорене терцијарне резерве са оператором преносног система.

**Производња ТЕ на угаљ** је урађена у складу са оствареном у јануар-август и планираном у периоду септембар-децембар 2026, 2027. и 2028. години и то тако да се оптимизује производња ТЕ у циљу обезбеђења уговорних обавеза и сигурности снабдевања крајњих купаца, а складу са:

- могућом производњом блокова која уважава временску расположивост блокова, коефицијенте испада и расположиву снагу коју блокови могу да достигну у континуалном раду. Расположива снага сваког блока зависи од парцијалних испада и квалитета угља (доња топлотна моћ, садржај пепела, влаге и осталих примеса). Када је квалитет угља у пројектованим границама, расположива снага је блиска номиналној снази блока. Због лошијег квалитета угља на домаћим коповима, расположива снага блокова је значајно мања од номиналне;
- расположивим количинама и квалитетом домаћег угља (колубарски 6.700 KJ/kg; костолачки 8.200 KJ/kg; ЈП ПЕУ 10.477 KJ/kg);
- специфичним утрошком угља који је на нивоу оствареног у периоду јануар-август 2026. године уз уважавање утицаја планираних количина и топлотне моћи увозног угља;
- пројекцијом месечних цена електричне енергије на слободном тржишту.

**Потребна примарна енергија** за термоелектране на угаљ у периоду септембар-децембар 2026, 2027. и 2028. години, планирана је у складу са планираном могућом производњом термоелектрана и планираним производним могућностима рударских капацитета. У периоду јануар-август 2026. године приказана су остварења.

**Производња термоелектрана-топлана** на природни гас и мазут у периоду септембар-децембар 2026, 2027. и 2028. години је планирана у складу са потребама топлотне енергије за грејање и пројекцијом месечних цена електричне енергије на слободном тржишту. У периоду јануар-август 2026. године приказана је остварена производња.

При планирању производње електричне енергије у термоелектранама посебно се водило рачуна о ремонту блока А1 у ТЕНТ А у трајању 94 дан, ремонту блока А2 у ТЕНТ А у трајању 64 дана, ремонту блока А6 у ТЕНТ А у трајању 108 дана, ремонту блока А2 у ТЕ Костолац А у трајању 56 дана и непланског застоја од 160 дана, ремонту блока у ТЕ Морава у трајању од 50 дана и др.

### *5.2. Планирана трговина електричном енергијом*

#### Трговина на организованом и билатералном тржишту

Планирана трговина на организованом и билатералном тржишту ће се обављати у функцији оптимизације и

уравнотежења електроенергетског портфеља ЕПС АД.

Оптимизација ЕЕП подразумева коришћење ресурса матичног предузећа (јединственог ЕЕП) за куповину јефтинијих профила (дијаграма), њихово уклапање у јединствени ЕЕП матичног предузећа и продају скупљих профила (дијаграма), чиме се за исте количине купљене и продате електричне енергије остварује профит. Уравнотежење ЕЕП подразумева обезбеђивање недостајућих количина или пласман вишкова електричне енергије матичног предузећа у складу са уговорима о купопродаји електричне енергије, уз минимизирање трошка набавке и максимизирање прихода од продаје вишкова електричне енергије. На овај начин се обезбеђује да се остварује профит у оквиру уговора о купопродаји електричне енергије.

Трговина на организованом и билатералном тржишту ће се обављати преко матичног предузећа ЕПС АД (највећим делом на дан-унапред и унутар дана на берзи у Републици Србији, мањим делом на билатералном тржишту) и преко зависног привредног друштва ЕПС Трговање (на дан-унапред и унутар дана берзама у Мађарској и Хрватској).

ЕПС АД у наредним годинама планира повећање трговине на унутар дневном тржишту, које ће имати све већи значај имајући у виду планирано повећање ОИЕ електрана у свом портфолију, путем уговора о откупу и инвестицијама у властите ОИЕ електране.

### Балансно тржиште електричне енергије у Србији

ЕПС АД, као највећи произвођач електричне енергије у Републици Србији од самог почетка функционисања балансног тржишта у 2013.г. представља и највећег учесника на том тржишту. У складу са Правилима о раду тржишта електричне енергије, ЕПС АД је и једини учесник који има статус доминантног учесника у балансном механизму, будући да једини испуњава критеријум за статус доминантног учесника, који је дефинисан уделом већим од 40% у укупним производним капацитетима у Републици Србији.

Балансна група ЕПС АД је највећа у Републици Србији, тако да су нето приходи по основу продаје балансне електричне енергије и нето расходи по основу балансних одступања по правилу приближно уравнотежени.

Изменама Правила о раду тржишта електричне енергије из децембра 2025. године омогућено је шире учешће независних произвођача и агрегатора у сегменту продаје и куповине балансне електричне енергије. Наведене измене могу допринети постепеном повећању ликвидности и конкуренције на балансном тржишту.

Имајући у виду постојећу структуру производних капацитета и учесника на тржишту електричне енергије у Републици Србији, не очекују се значајније промене у структури балансног тржишта током периода 2026–2028. године, нити промене статуса ЕПС АД као доминантног учесника у балансном механизму.

### Балансирање ОИЕ

Процењује се да ЕПС АД може да обезбеди балансирање производње свих произвођача из обновљивих извора енергије (ОИЕ) са којима има закључене уговоре, као и оних са којима се очекује закључивање уговора о откупу електричне енергије и/или преносу балансне одговорности у периоду 2026–2028. године, без значајнијег повећања трошкова балансирања.

Наведено се може постићи кроз израду адекватних дневних и унутар дневних планова рада БОС ЕПС АД, уважавајући расположиве производне капацитете који могу пружати услуге балансирања.

Важно је напоменути да у уговорима о откупу електричне енергије од ОИЕ електрана, кроз откупну цену и/или кроз додатни уговор о преносу балансне одговорности, ЕПС АД надокнађује трошкове балансирања ОИЕ електрана, односно смањује финансијске ризике на балансном тржишту.

Основни предуслови за минимизирање трошкова ЕПС АД на балансном тржишту у периоду 2026-2028.г. су:

- адекватна кадровска оспособљеност
- даљи развој техничких капацитета, пре свега кроз имплементацију напредних софтверских алата за прогнозу производње ОИЕ
- наставак активног учешћа на дан унапред тржишту електричне енергије у Србији, али и у региону
- активно учешће на унутар дневном тржишту електричне енергије у Србији, али и у региону.

Остваривање наведених циљева зависи не само од активности ЕПС АД, већ и од даљег развоја и ликвидности организованих тржишта електричне енергије у Републици Србији и региону.

За период након 2028. године потребно је израдити додатне анализе и студије које ће узети у обзир развој производног портфеља ЕПС АД, планиране инвестиције у производне капацитете који могу пружати услуге балансирања, као и развој ликвидног унутар дневног тржишта електричне енергије у Републици Србији и региону, како би се сагледале могућности преузимања балансне одговорности за додатне капацитете ОИЕ.

### Конкуренција на тржишту у сегменту снабдевања крајњих купаца

ЕПС АД планира да одржи високо тржишно учешће унапређењем услуга и повећањем конкурентности у сегменту снабдевања крајњих купаца у Републици Србији. Након периода у којем је ЕПС АД имао готово 100% удео у овом сегменту тржишта и почетка уговарања снабдевања по тржишним принципима у условима конкуренције, применом нових модела продаје и модела за образовање цена план је минимизирати утицај конкуренције у периоду 2026-2028. година и планирати успешно реуговарање у случају евентуалног губитка значајног купца.

### Конкуренција на тржишту у сегменту производње електричне енергије

У сегменту производње електричне енергије, поред постојећих независних произвођача, пре свега великих ОИЕ електрана и ТЕ-ТО Панчево, очекује се даљи развој независних произвођача из ОИЕ, нарочито ветроелектрана и соларних електрана. У наредном периоду не очекује се реализација значајнијих инвестиција у базне производне капацитете од стране других тржишних учесника у Републици Србији.

## *5.3. План набавке електричне енергије*

### План набавке у функцији уравнотежења и оптимизације

Куповина на тржишту је планирана највећим делом за покривање симултаних испада термоблокова, мање производње и лошијег квалитета угља на домаћим коповима, историјски најнижег дотока на Дунаву са последицом катастрофалне хидрологије у 2026. години на Дунаву, као и за куповину електричне енергије по нижим ценама (у ноћним сатима, у сатима интезивне производње соларних електрана, викендом и празницима), пре свега за потребе пумпања и оптималног тржишног ангажовања акумулационих ХЕ.

### План набавке електричне енергије од произвођача из обновљивих извора који су стекли право на фид-ин тарифу у систему подстицаја

ЕПС АД у функцији обављања делатности гарантованог снабдевања, врши откуп електричне енергије од повлашћених и привремено повлашћених произвођача, по подстицајним ценама, односно по фид-ин тарифама, а у складу са прописима који регулишу ову област.

### План набавке електричне енергије од купаца-произвођача

Планирана испорука од стране купаца - произвођача за 2026. годину износи 81 GWh, за 2027. годину 99 GWh и за 2028. годину 128 GWh електричне енергије.

### План набавке електричне енергије из ОИЕ ван ЕПС (тржишна премија и независни произвођачи)

У складу са Законом о коришћењу обновљивих извора енергије, право на тржишну премију могу добити ветроелектране са снагом 3 MW и више, односно соларне електране са снагом 500 kW и више. Систем тржишне премије према важећим законским решењима представља основни систем подстицаја за будуће ОИЕ електране у Републици Србији.

Право на тржишну премију се додељује у поступку аукција које објављује Министарство рударства и енергетике, а према Плану система подстицаја коришћења ОИЕ за период 2023-2025, објављеном од стране МРЕ. Очекује се да ће до окончања циклуса аукција бити додељено право на тржишну премију за ветроелектране укупне снаге 1.000 MW и соларне електране укупне снаге 300 MW, с обзиром на то да реализација последњих аукција касни у односу на првобитни план.

За разлику од фид-ин тарифа, ОИЕ електране у систему тржишне премије, нису у обавези да продају електричну

енергију гарантованом снабдевачу, односно продаја електричне енергије из ОИЕ електрана у систему тржишне премије се одвија по тржишним условима. ЕПС ће у наредном периоду сагледати услове откупа електричне енергије од ОИЕ електрана имајући у виду нерешен статус CBAM механизма, пре свега од оних које су стекле право на подстицајне мере у систему тржишне премије, али и од других независних ОИЕ електрана.

План је уважио све нове уговоре који су потписани или су у фази потписивања. Уговори о откупу електричне енергије који су потписани или су у фази потписивања са независним произвођачима и произвођачима по моделу уговора тржишне премије за ветроелектране на крају 2028.г. су укупне снаге 1.392 MW и годишње производње 2.697 GWh (1.846 GWh у систему тржишне премије, 851 GWh независни), као и уговори о откупу од соларних електрана укупне снаге 252 MW и годишње производње 221 GWh (149,5 GWh у систему тржишне премије и 72 GWh независни произвођачи из соларних електрана) и откупу од осталих независних произвођача укупне снаге 40 MW и производње 46 GWh са могућношћу да ће и део независних стећи право подстицаја у систему тржишне премије.

Поред доприноса даљем повећању удела електричне енергије из обновљивих извора у свом портфолију, ЕПС АД ће значајан део ове електричне енергије користити за снабдевање крајњих купаца у Републици Србији и на тај начин додатно повећати конкурентност у овом сегменту тржишта, имајући у виду очекивани пораст захтева за снабдевање „зеленом“ електричном енергијом.

### *5.4. Планиране испоруке електричне енергије*

**Принципи за планирање продаје и пројекције потрошње крајњих купаца на гарантованом, комерцијалном и резервном снабдевању електричном енергијом**

Планирање продаје крајњим купцима са правом на гарантовано снабдевање извршено је на бази остварене потрошње крајњих купаца у претходним годинама, тренда смањења/повећања потрошње и планираног преласка крајњих купаца са снабдевања на отвореном тржишту на гарантовано снабдевање због стицања статуса „малог купца“ у складу са изменама Закона о енергетици. Сви купци за које је утврђено да су стекли право на гарантовано снабдевање, могу искористити то право у складу са својом проценом. Динамика преласка ових купаца на гарантовано снабдевање утврђена је у складу са датумима истека актуелних уговора на комерцијалном снабдевању и уговореним/неуговореним накнадама у случају превременог раскида уговора.

Планирање продаје крајњим купцима на отвореном тржишту које укључује продају на комерцијалном и резервном снабдевању, извршено је на бази реализоване продаје у претходне три године по сваком купцу које ЕПС АД тренутно снабдева на отвореном тржишту, уважавајући планирано повећање потрошње великих индустријских купаца, тренда повећања броја купаца на отвореном тржишту, тренда прикључења производних капацитета крајњих купаца, уважавајући евентуални мањи губитак дела крајњих купаца са потрошњом до 1 GWh на годишњем нивоу и планираног преласка одређеног броја купаца на гарантовано снабдевање због стицања статуса „малог купца“.

Продаја електричне енергије на резервном снабдевању, као нужном снабдевању малог броја крајњих купаца, планирана је у оквиру продаје крајњим купцима на комерцијалном снабдевању по принципу остваренog процентуалног износа у односу на продају на комерцијалном снабдевању.

**Испорука електричне енергије операторима преносног и дистрибутивног система** за надокнаду губитака и за сопствену потрошњу је планирана у складу са остварењем за првих осам месеци и проценом до краја године.

**Продаја у функцији уравнотежења и оптимизације** је продаја вишкова електричне енергије, продаја-оптимизација дела купљене енергије у функцији оптимизације и препродаја дела купљене енергије од ОИЕ.

**Испорука електричне енергије у складу са дугорочним и годишњим уговорима обухвата** испоруку Електропривреди Републике Српске, испоруку Електросеверу и испоруке ЕВН Северној Македонији.

**Интерне испоруке** обухватају потрошњу електричне енергије у функцији производње (потребе пумпања у РХЕ и ПАП Лисина, испоруке преко трансформатора опште групе за потребе електрана у процесу производње електричне енергије и потребе рудника угља као погонске енергије за покретање БТО система).

## Трошак CBAM

Имајући у виду предложени план трговине у функцији уравнотежења и оптимизације, који подразумева продају око 101 GWh у 2026. години, 250 GWh у 2027. години и 557 GWh у 2028. години, планирано је да се највећи део продаје обави унутар Србије (односно углавном на српској берзи) или унутар региона Западног Балкана, док је извоз на тржишта ЕУ планиран само у периодима изразито високих цена електричне енергије, када је економски оправдан и када приходи покривају трошкове примене CBAM механизма. Такође, очекује се да ће део електричне енергије предвиђене за продају служити за покривање ЕДС губитака (очекује се да ЕДС губици буду већи у односу на достављене).

CBAM (Механизам за прилагођавање угљеника на границама) почео је са применом 01.01.2026. године, где је продаја CBAM сертификата одложена са 1. јануара 2026. на 1. фебруар 2027. Увозници у ЕУ ће 2027. године бити у обавези да плате CBAM таксе за уграђене емисије из увоза из 2026. године, са ретроактивно применљивим обавезама усклађености. Цене сертификата за годину усклађености 2026. одражаваће квартални просек цена квота EU ETS за 2026. годину. Након тога, CBAM сертификати се могу купити у било ком тренутку, а цене ће одражавати недељни просек цена затварања аукција EU ETS.

У случају појаве значајних вишкова електричне енергије у односу на планиране количине, постоји ризик да целокупне количине неће моћи бити пласиране на тржишту Србије и региона Западног Балкана. Истовремено, све је извесније да ранија очекивања да ће до 2028. године српско дан унапред тржиште електричне енергије бити спојено са једним од суседних тржишта Европске уније неће бити остварена у предвиђеном року. Имајући у виду да је спајање тржишта, према првобитно усвојеном регулаторном оквиру, представљало један од предуслова за изузеће од примене CBAM, наведено кашњење додатно повећава неизвесност у погледу могућности извоза електричне енергије на тржиште Европске уније.

Према првобитно усвојеној регулативи, изузеће од примене CBAM механизма до 2030. године могло се одобрити само у случају да је процес спајања тржишта успешно окончан, уз обавезу државе да успостави и спроведе механизам одређивања цене емисије угљеника који обезбеђује ниво цене еквивалентан систему EU ETS до 2030. године, да се обавеже на постизање угљеничне неутралности најкасније до 2050. године, као и да усклади своје законодавство са правним тековинама Европске уније у областима заштите животне средине, климатске политике, конкуренције и енергетике.

Према последњим информацијама и најавама Европске комисије, Србија и остале земље региона Западног Балкана могле би да остваре право на изузеће од примене CBAM и пре завршетка процеса спајања тржишта, под условом да се обавежу на потпуну примену релевантних правних тековина Европске уније у области тржишта електричне енергије, да остваре мерљив напредак у процесу интеграције са јединственим европским тржиштем електричне енергије, усвоје REMIT правила и мере за обезбеђивање транспарентности тржишта, покажу напредак у спровођењу политика декарбонизације, као и да са Европском комисијом усагласе кредибилну мапу пута кроз Меморандум о разумевању (MoU).

С обзиром на неизвесност у погледу коначног регулаторног решења и рокова његове примене, ЕПС АД ће у периоду 2026–2028. године континуирано пратити развој CBAM регулативе, процес интеграције домаћег тржишта електричне енергије са тржиштем Европске уније и потенцијалне финансијске ефекте које примена CBAM механизма може имати на пословање и извозне активности ЕПС АД.

# 6. ПЛАН ПРОИЗВОДЊЕ ТОПЛОТНЕ ЕНЕРГИЈЕ И ТЕХНОЛОШКЕ ПАРЕ

На основу сагледаних потреба и уважавајући ангажовање ових капацитета за производњу електричне енергије, планирана је производња топлотне енергије и технолошке паре.

***Топлотна енергија***

| ЈЕДИНИЦА: MWht | Ребаланс 2026 | Ребаланс 2027 | Ребаланс 2028 |
|---|---|---|---|
| ТЕ Никола Тесла А | 235.674 | 250.000 | 250.000 |
| ТЕ Колубара | 15.895 | 14.100 | 14.100 |
| ТЕ Костолац А | 459.030 | 489.000 | 504.000 |
| *Интерно* | *6.219* | *4.890* | *5.040* |
| *Екстерно* | *452.811* | *484.110* | *498.960* |
| ТЕ-ТО Нови Сад | 329.621 | 300.000 | 300.000 |
| ТЕ-ТО С. Митровица | 29.134 | 32.100 | 32.100 |
| ТО Вреоци | 179.117 | 202.470 | 202.470 |
| *Интерно* | *54.909* | *62.000* | *62.000* |
| *Екстерно* | *124.208* | *140.470* | *140.470* |
| **УКУПНО:** | **1.248.471** | **1.287.670** | **1.302.670** |

***Технолошка пара***

| ЈЕДИНИЦА: t | Ребаланс 2026 | Ребаланс 2027 | Ребаланс 2028 |
|---|---|---|---|
| ТЕ Никола Тесла А | 20.844 | 23.900 | 23.900 |
| ТО Вреоци | 151.634 | 126.650 | 126.650 |
| *Интерно* | 133.813 | *106.650* | *106.650* |
| *Екстерно* | 17.821 | *20.000* | *20.000* |
| **УКУПНО:** | **172.478** | **150.550** | **150.550** |

# 7. ПЛАНОВИ РЕАЛИЗАЦИЈЕ ТЕХНИЧКИХ ПРОГРАМА

## 7.1. ПЛАН ОДРЖАВАЊА

Планом одржавања за период 2026-2028. године предвиђено је да се наставе реконструкције и модернизације електроенергетских капацитета, а да се даљим побољшањем превентивног одржавања уз савремену техничку дијагностику постројења за производњу енергије одрже у задовољавајућем техничком стању, а тиме обезбеди поуздано снабдевање и енергетска безбедност уз већу енергетску ефикасност и прихватљив утицај на животну средину. План пословања обухвата активности на одржавању енергетских објеката, информационо-комуникационих технологија и неенергетско одржавање. За реализацију ових планова предвиђено је 29,0 мил.дин. у 2026. години, 36,4 мил.дин. у 2027. години и 36,8 мил.дин. у 2028. години.

## 7.2. ПЛАН ИНВЕСТИЦИЈА

Инвестициони план за период 2026-2028, заснива се на одржавању и унапређењу параметара поузданости електроенергетског система и повећању ОИЕ у енергетском миксу. Предвиђена средства у трогодишњем плану у износу од 276 млрд. динара су процењена на основу плана повлачења средстава, а од чега су улагања по секторима:

- Термо сектор 72 млрд.дин.
- Хидро сектор 36 млрд.дин.
- Сектор ОИЕ 125 млрд.дин.
- Рударски сектор 28 млрд.дин.
- Сектор ИКТ, Снабдевање и остало 15 млрд.дин.

На основу таквог опредељења, инвестиције у постојеће капацитете усмерене су на наставак активности на ревитализацији хидроелектрана и термоелектрана, на активностима отварања заменских капацитета у рударском сектору, као и на активностима на планирању и изградњи нових хидро и ОИЕ производних капацитета.

Потребна улагања у рударске и термо капацитете су процењена у складу са опредељењем да се одржи и унапреди стабилност система, док се улагања у хидро и обновљиве изворе енергије одређује у складу са принципима одрживости и профитабилности. При планирању инвестиција су узети у обзир еколошки захтеви, као и потребе за замену, реконструкцију и модернизацију постојеће опреме и електроенергетских објеката. За обезбеђење финансијских средстава за рударске и термо пројекте, значајно ограничење представља недостатак сопствених средстава, с обзиром да за овакве пројекте није могуће обезбедити кредитна средства. На дугорочном плану, велики изазов за такве инвестиције ће бити и њихова профитабилност, узимајући у обзир трошкове на име емисије $CO_2$.

Када су у питању инвестиције у обновљиве изворе, активности су усмерене на завршетак започетих пројеката, као и на развој пројекта који ће се реализовати на бази стратешког споразума Владе Републике Србије за изградњу соларних електрана капацитета 1 GW са батеријским системима за складиштење електричне енергије, као и на развоју већег броја СЕ на земљишту којим ЕПС располаже (СЕ Морава, СЕ Колубара А, СЕ Кленовник, СЕ Колубара Б као и више СЕ у рударском басену Колубара). Инвестициони план за период 2026-2028. година опредељује око 2/3 инвестиција (66%) у нове хидро капацитете и ОИЕ. То је јасан показатељ да ЕПС планира да изградњом капацитета који имају нулту емисију $CO_2$ смањи емисије са ефектом стаклене баште. Такође, инвестиције у нове хидро и ОИЕ капацитете допринеће мањем износу средстава које ће ЕПС бити у обавези да плати по основу пореза на емисије $CO_2$ (односно допринеће већем износу пореског кредита), што је и уважено у плану финансијског резултата.

Приоритетни инвестициони пројекти су усмерени на производњу електричне енергије у термо и хидроелектранама, производњу угља, обновљиве изворе енергије, телекомуникације и пословно информационе системе. У наредној табели приказане су инвестиције по секторима за период 2026-2028. године.

***Инвестиције по секторима за период 2026-2028. године***

| 000 дин. | 2026 | 2027 | 2028 | 2026 - 2028 |
|---|---|---|---|---|
| **1. Термо сектор** | **9.423.547** | **28.172.311** | **34.404.731** | **72.000.589** |
| Рехабилитација/реконструкција/ инвестиционо одржавање | 4.230.650 | 11.893.378 | 15.260.731 | 31.384.758 |
| Заштита животне средине | 5.113.782 | 12.135.987 | 7.188.640 | 24.438.409 |
| Нови капацитети | 79.115 | 4.142.946 | 11.955.360 | 16.177.421 |
| **2. Хидро сектор** | **2.372.546** | **9.183.311** | **24.377.647** | **35.933.504** |
| Рехабилитација/реконструкција/ инвестиционо одржавање | 2.085.486 | 7.694.275 | 16.215.202 | 25.994.963 |
| Заштита животне средине | 0 | 0 | 77.381 | 77.381 |
| Нови капацитети | 287.060 | 1.489.036 | 8.085.064 | 9.861.160 |
| **3. ОИЕ - Нови капацитети** | **1.928.853** | **62.995.799** | **60.218.409** | **125.143.061** |
| **4. Рударски сектор** | **14.001.873** | **8.411.465** | **5.557.856** | **27.971.193** |
| Инвестиције | 13.991.701 | 8.321.447 | 5.526.179 | 27.839.326 |
| Заштита животне средине | 10.172 | 90.018 | 31.677 | 131.867 |
| **5. ИКТ, Снабдевање и остало - Нови капацитети** | **3.456.325** | **6.236.336** | **5.148.261** | **14.840.922** |
| **Укупно** | **31.183.143** | **114.999.223** | **129.706.903** | **275.889.269** |

***Инвестиције по изворима финансирања за 2026. годину***

| 000 дин. | 2026 | | |
|---|---|---|---|
| | Сопствена средства | Позајмљена средства | Укупно |
| **1. Термо сектор** | **9.423.547** | **0** | **9.423.547** |
| Рехабилитација/реконструкција/ инвестиционо одржавање | 4.230.650 | 0 | 4.230.650 |
| Заштита животне средине | 5.113.782 | 0 | 5.113.782 |
| Нови капацитети | 79.115 | 0 | 79.115 |
| **2. Хидро сектор** | **1.680.704** | **691.842** | **2.372.546** |
| Рехабилитација/реконструкција/ инвестиционо одржавање | 1.393.644 | 691.842 | 2.085.486 |
| Заштита животне средине | | 0 | 0 |
| Нови капацитети | 287.060 | 0 | 287.060 |
| **3. ОИЕ - Нови капацитети** | **269.382** | **1.659.471** | **1.928.853** |
| **4.Рударски сектор** | **14.001.873** | **0** | **14.001.873** |
| Инвестиције | 13.991.701 | 0 | 13.991.701 |
| Заштита животне средине | 10.172 | 0 | 10.172 |
| **5. ИКТ, Снабдевање и остало - Нови капацитети** | **3.445.960** | **10.365** | **3.456.325** |
| **Укупно** | **28.821.465** | **2.361.678** | **31.183.143** |

***Инвестиције по изворима финансирања за 2027. годину***

| 000 дин. | 2027 | | |
|---|---|---|---|
| | Сопствена средства | Позајмљена средства | Укупно |
| **1. Термо сектор** | **24.029.365** | **4.142.946** | **28.172.311** |
| Рехабилитација/реконструкција/ инвестиционо одржавање | 11.893.378 | 0 | 11.893.378 |
| Заштита животне средине | 12.135.987 | | 12.135.987 |
| Нови капацитети | | 4.142.946 | 4.142.946 |
| **2. Хидро сектор** | **3.494.955** | **5.688.356** | **9.183.311** |
| Рехабилитација/реконструкција/ инвестиционо одржавање | 3.193.112 | 4.501.163 | 7.694.275 |
| Заштита животне средине | | | 0 |
| Нови капацитети | 301.843 | 1.187.193 | 1.489.036 |
| **3. ОИЕ - Нови капацитети** | **1.094.633** | **61.901.166** | **62.995.799** |
| **4.Рударски сектор** | **8.411.465** | **0** | **8.411.465** |
| Инвестиције | 8.321.447 | 0 | 8.321.447 |
| Заштита животне средине | 90.018 | 0 | 90.018 |
| **5. ИКТ, Снабдевање и остало - Нови капацитети** | **6.231.683** | **4.653** | **6.236.336** |
| **Укупно** | **43.262.102** | **71.737.121** | **114.999.223** |

***Инвестиције по изворима финансирања за 2028. годину***

| 000 дин. | 2028 | | |
|---|---|---|---|
| | Сопствена средства | Позајмљена средства | Укупно |
| **1. Термо сектор** | **22.449.371** | **11.955.360** | **34.404.731** |
| Рехабилитација/реконструкција/ инвестиционо одржавање | 15.260.731 | 0 | 15.260.731 |
| Заштита животне средине | 7.188.640 | 0 | 7.188.640 |
| Нови капацитети | | 11.955.360 | 11.955.360 |
| **2. Хидро сектор** | **3.311.485** | **21.066.162** | **24.377.647** |
| Рехабилитација/реконструкција/ инвестиционо одржавање | 2.920.024 | 13.295.178 | 16.215.202 |
| Заштита животне средине | 77.381 | | 77.381 |
| Нови капацитети | 314.080 | 7.770.984 | 8.085.064 |
| **3. ОИЕ - Нови капацитети** | **1.628.441** | **58.589.968** | **60.218.409** |
| **4.Рударски сектор** | **5.557.856** | **0** | **5.557.856** |
| Инвестиције | 5.526.179 | 0 | 5.526.179 |
| Заштита животне средине | 31.677 | 0 | 31.677 |
| **5. ИКТ, Снабдевање и остало - Нови капацитети** | **5.148.261** | **0** | **5.148.261** |
| **Укупно** | **38.095.413** | **91.611.490** | **129.706.903** |

## 7.3. ПЛАН ОСНОВНИХ СРЕДСТАВА

Планом набавки основних средстава сагледане су потребе за набавком основних средстава (алати, мерни уређаји, транспортна средства, информатичка и телекомуникациона опрема, опрема за погон и сл.) која нису садржана у програмима инвестиција, а у функцији су реализације ЕЕП. Набавка обухвата булдозере, дизалице, цевополагаче, багере, виљушкаре, специјалне хидрауличне машине, теретна возила, тракторе, теренска возила, апарате за заваривање, пумпне агрегате, грађевинску опрему и прибор, машинску опрему и прибор, мерно регулациону опрему, електричне алате, мерне инструменте, пумпе, млинове, компресоре и друго. Набавка нових основних средстава је неопходна како би се обезбедиле радне машине и возила чијим ангажовањем се пружа логистичка подршка раду основне механизације, неопходном за остварење несметаног процеса производње.

## 7.4. ПЛАН УНАПРЕЂЕЊА И ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ

У периоду 2026-2028. године посебна пажња ће бити посвећена питањима заштите животне средине и испуњењу законских захтева.

Код термоенергетских објеката у ред најзначајнијих активности спадају: промена технологије транспорта пепела и шљаке, одсумпоравања димних гасова, денитрификација, пречишћавања отпадних вода, управљање отпадом и др. У циљу усклађивања рада постројења у оквиру Огранка ТЕНТ и Огранка ТЕ Костолац са Националним планом за смањење емисија (NERP), планирано је коришћење механизма „on-going investments“. Поред пројеката

одсумпоравања обезбеђена су средства за финансирање пројеката денитрификације. У циљу усклађивања са захтевима у погледу заштите животне средине, укупна улагања у 2026. години планирана су на нивоу од 5,1 милијарди динара.

У области заштите ваздуха највећи ефекти ових улагања се очекују у погледу смањења емисија SO2, конкретно емисије из ТЕНТ А и ТЕНТ Б ће се смањити са постојећих 2500 mg/m3 на испод 200 mg/m3 као што је то случај са емисијама из постројења ТЕКО Б. Ефекти пуштања у рад система за одсумпоравње биће видљиви и кроз смањење емисија прашкастих материја. Пуштањем у рад система за смањење емисија NOx коришћењем селективне некаталитичке редукције, очекује се да ниво емисија NOx у ТЕКО Б буде испод 175mg/m3.

Код површинских копова планира се рекултивација одлагалишта јаловине. У том контексту, изучаваће се питање увођења селективног откопавања хумуса, очувања и коришћења за рекултивацију оштећених површина земљишта, као и увођење нових биљака са значајним енергетским потенцијалом и биљака са потенцијалом за ремедијацију земљишта.

Код хидроенергетских објеката планирани су пројекти пречишћавања отпадних вода које настају радом хидроелектрана, као и активности везане за управљање отпадом.

Дефинисане су обавезе организационих делова ЕПС АД, везане за планирање и спровођење мера заштите којима се спречава или минимизира утицај активности предузећа на животну средину. Послови који се предвиђају у одговарајућој неопходној мери прате и захтеве законодавства ЕУ из области заштите животне средине. Значајне обавезе намеће и неопходност сарадње са међународним институцијама, пре свега финансијским, које захтевају испуњење захтева прописа Европске уније и Комисија Уједињених нација.

## 8. РАЗМАТРАЊЕ ПИТАЊА СМАЊЕЊА ЕМИСИЈА CO2 У НАРЕДНОМ ПЕРИОДУ

Прихватање европске политике о климатским променама ће имати значајан финансијски утицај на пословање ЕПС АД, за шта ће бити потребна благовремена припрема. Стога је приоритет да се направи краткорочни и средњорочни план за смањење емисија у коме ће се огледати циљеви инвестиција ЕПС АД и развој домаћег и регионалног тржишта енергијом. У том циљу, у сарадњи са EBRD, ЕПС АД је припремио план декарбонизације који ће бити потребно усагласити са DSIP – EU ETS, чији завршетак се очекује. Потребно је да ЕПС АД у Дугорочном плану пословне стратегије и развоја, уз преиспитивање постојећих позиција, дефинише финансијски одржив предлог плана примене мера из DSIP – EU ETS, укључујући конкретне циљеве и временске таргете за постепену декарбонизацију, уз неопходну подршку Владе Србије за њено спровођење. Задржавање високог удела лигнита у енергетском миксу није одржива опција за ЕПС АД на дужи рок, а модернизација и нискоугљенични развој, по проценама, захтевају инвестиције од око 1% БДП годишње у наредних 20-30 година.

Да је Србија данас у EU ETS, годишњи трошак ЕПС АД за емисију 25 милиона тона $CO_2$ би износио нешто мање од две милијарде евра на годишњем нивоу, док би о расподели прихода од аукција емисионих одобрења одлуку доносила Влада Републике Србије и ЕУ. Да би се испуниле преузете обавезе и избегли шокови на тржишту, усвојен је Закон о порезу на емисије GHG, за период до приступања ЕУ и постепено приближавање EU ETS цени угљеника (тренутно је 80 евра по тони $CO_2$) почевши од релативно ниског нивоа, у вредности од четири евра. Овај Закон се примењује од првог јануара 2026. године. Законом се предвиђа и Порески кредит (умањење обрачунатог пореза) у износу од 20% износа финансијских средстава која је порески обвезник током пореског периода уложио у прописане мере за смањење емисија, с тим да не може бити већи од 80% утврђеног пореза. Такође, порески обвезник може остварити право на подстицаје из буџета Републике Србије ради финансирања климатске и енергетске трансформације под условима, критеријумима и на начин које ће ближе прописати Влада Републике Србије.

У 2025.г. интензитет емисије $CO_2$ у производњи ЕПС АД је износио 0,79 t/MWh – више него дупло од ЕУ просека (испод 0,3 t/MWh). Анализе указују да ЕПС АД мора да смањи овај интензитет уколико намерава да опстане на тржишту, што није могуће у кратком року и без подршке власника.

За потребе спровођења Закона о климатским променама (мониторинг, извештавање и верификација - MRV), на нивоу компаније постоји потреба за модернизацијом мерне опреме и њеним одржавањем, као и додатни радни

ангажман. ЕПС АД је исходовао GHG дозволе за сва своја термо енергетска постројења. Праћење емисија започело је првог јануара 2025. године, а у 2026. години надлежном органу предат је први верификован Извештај о емисијама GHG ЕПС АД.

Процењене годишње емисије $CO_2$ износе 24,0 милиона тона у 2026. години, 25,1 милиона тона у 2027. години и 25,3 милиона тона у 2028. години. Процена финансијског оптерећења по основу Закона о порезу на емисије GHG израчуната је на основу процењених емисија $CO_2$ и износи за 2026.г. 96.109.835 евра, за 2027.г. 100.292.373 евра и за 2028.г. 101.340.830 евра. Процена је рађена на основу плаћања пореза у висини од 4 Евра/t $CO_2$ без узимања умањења због пореског кредита.

По питању утицаја европске CBAM Уредбе на пословање компаније од 2026. године, ЕПС АД ће пратити развој европске и домаће регулативе по питању емисија GHG и усаглашавати се са усвојеним решењима. CBAM се примењује од првог октобра 2023. Тада је започео прелазни период примене који је трајао до краја 2025. и у којем се не плаћа за уграђене емисије у робе увезене у ЕУ већ се обавезе увозника своде на извештавање о уграђеним емисијама у роби коју је увезао у ЕУ. Од првог јануара 2026. ће се, за пријављене количине уграђених емисија које морају бити верификоване од стране сертификованог тела, наплаћивати такса за уграђене емисије у износу еквивалентном цени просечне вредности емисионих одобрења (EUA) на европском тржишту емисија (EU ETS) у недељи када је увоз робе извршен. За ЕПС АД то значи да наша ћерка фирма ЕПС Трговање већ извештава ЕК о уграђеним емисијама у електричну енергију коју је увезла из Србије у земље ЕУ, почевши од првог октобра 2023. на кварталном нивоу (први извештај је поднет 31. јануара 2024. за четврти квартал 2023.), а од првог јануара 2026. године ће морати и да плаћа за њих.

Европска Комисија је утврдила CO2 емисиони фактор за Републику Србију у износу већем од једне тоне CO2/MWh и то на бази пондерисаног просечног CO2 интензитета електричне енергије произведене из фосилних горива унутар Србије, како је прописано CBAM регулативом. Влада РС и ЕПС А.Д. би могли да покрену иницијативу за дијалог са Европском Комисијом у вези овог приступа јер сматрамо да се CO2 емисиони фактор за електричну енергију из електроенергетске мреже треба рачунати на основу укупне произведене електричне енергије из енергетског микса у Србији (што за 2025. годину износи мање од 0,8 t CO2/MWh), а не на основу електричне енергије произведене само на бази фосилних горива. Овакав приступ је већ предочен Енергетској Заједници, односно Европској Комисији, и комуниciран према Еурелектрику (Eurelectric). Према незваничним информацијама, најављено је да ће Европска Комисија усвојити овај приступ и смањити вредност емисионог фактора CO2 за потребе обрачуна CBAM таксе.

ЕПС неће моћи да утиче на смањење ЕФ електричне енергије произведене у Србији у кратком и средњем року (до 2028.), односно док се не изграде нови капацитети ОИЕ и не повуку у резерву одређени термо-капацитети. Такав сценарио предвиђа ИНЕКП (Стратегија развоја енергетике до 2040. године са пројекцијама до 2050. године, која је потпуно у складу са ИНЕКП-ом усвојеним од стране Владе) што подразумева изградњу 1,77 GW ветроелектрана и 1,73 GW соларних електрана закључно са 2030. годином. ИНЕКП предвиђа и смањење GHG емисија за 33% до 2030. године у односу на 1990. годину (13,2% у односу на 2010. годину) на нивоу Републике Србије.

Модернизација термо сектора, односно повећање енергетске ефикасности, ће посредно утицати на смањење емисија GHG из постројења. Свака ревитализација или капитални ремонт на термо блоку има за циљ да после вишегодишњег периода рада врати постројења на пројектне степене корисности. Пре свега се ту мисли на котлове и турбине, јер је нормално да се степени корисности смањују између два ремонта.

Почевши од 2002. године урађени су ремонти већег обима и капитални ремонти на постројењима термоелектрана. Извршеним ремонтима, у којима је изведена замена застарелих технологија турбоагрегата и делова котловских постројења новим, степен корисног дејства је повећан или враћен на пројектоване вредности. Овим мерама је повећавана енергетска ефикасност постројења, односно рационализована потрошња примарног енергента – угља.

Ремонти, ревитализације и модернизације термо-блокова ће се наставити и у наредном периоду. Извршен је капитални ремонт ТЕКО Б1 у 2024, капитални ремонт ТЕНТ А6 у 2025, а планирана је друга фаза ревитализације ТЕНТ Б2 у 2027, капитални ремонт ТЕНТ А3 у 2028, као и друга фаза капиталног ремонта ТЕНТ А6 (Примарне мере DeNOx – у 2029. год.).

## 9. ПРОГРАМ УНАПРЕЂЕЊА ИНТЕГРИСАНИХ СИСТЕМА МЕНАЏМЕНТА

Обављајући своју делатност у савременом пословном окружењу, ЕПС АД свој успех заснива на способности да послује систематично, транспарентно и у складу са признатим стандардима. Интегрисани системи менаџмента (ИМС) управо омогућава такав приступ, док инфраструктура квалитета представља његов кључни ослонац. Кроз метрологију, акредитацију, сертификацију и примену међународних стандарда, инфраструктура квалитета обезбеђује да производња и снабдевање електричном енергијом буду у потпуности усклађени са највишим захтевима и очекивањима потрошача, чиме се јача поверење јавности и потврђује стратешка улога ЕПС-а у енергетском систему и на тржишту. Улагање у снажну инфраструктуру квалитета тако постаје стратешка одлука, јер повезује оперативну изврсност са ширим принципима одрживог развоја и омогућава да се корпоративна стратегија и ESG циљеви остварују на мерљив и поуздан начин, уз примену ИМС-а као управљачког алата највишег руководства.

Јединство пословно-техничког система ЕПС АД заснива се управо на примени и развоју интегрисаног система менаџмента (ИМС), који је уређен у складу са захтевима међународних ISO стандарда. ИМС представља основу за доследно спровођење пословне политике, праћење реализације стратешких циљева и континуирано унапређење пословања, уз примену најбољих пракси и савремених алата управљања. Посебан значај у овом систему има усклађеност са захтевима инфраструктуре квалитета, која омогућава да се пословни процеси развијају у складу са техничким прописима, актуелним стандардима и очекивањима домаћег и међународног тржишта. Активним учешћем у радним групама ресорних министарстава и Института за стандардизацију Србије, ЕПС АД обезбеђује благовремено прилагођавање својих процеса новим захтевима, чиме се ојачава поузданост и профитабилност пословања.

ISO стандарди чине темељ интегрисаног система менаџмента у ЕПС АД. Њихова примена обезбеђује јединствене принципе управљања, али и довољну флексибилност у зависности од специфичности пословања. Тако ће се за ISO 27001 – Информациону безбедност примењивати модел јединственог сертификата на нивоу целог система, како би се обезбедила конзистентна заштита информација. За друге системе, преостале системе менаџмента тежиће се моделу јединствене или групне сертификације (главни сертификат Управе и подсертификати огранака), у зависности од тога који модел обезбеђује бољу ефикасност, оптимално коришћење ресурса и јасно дефинисање одговорности, а узимајући у обзир начин организовања и функцинисања процеса.

Континуираним унапређењем ИМС-а и применом ISO стандарда постиже се већа уређеност и ефикасност процеса, благовремено препознавање ризика и могућности, заштита критичних активности и отпорност организације, као и унапређење транспарентности и поверења заинтересованих страна. На тај начин, ISO стандарди и инфраструктура квалитета нису само средство за постизање усаглашености, већ постају стратешки алати који подржавају развој одговорног и одрживог пословања. Управо интеграција са инфраструктуром квалитета омогућава да економски циљеви ЕПС АД буду доследно усклађени са принципима квалитета, безбедности, заштите животне средине и друштвене одговорности. Планирани трошкови за 2026.г. износе 83,6 мил.дин, за 2027.г. 87,5 мил.дин. и за 2028. годину 87,5 мил.дин.

### ESG - Предузете активности и план за наредни период

Дугорочни успех компаније у савременом пословању зависи од ефикасног стратешког повезивања свих система управљања са принципима одрживог развоја. У ЕПС АД Интегрисани систем управљања (IMS) представља темељ таквог приступа, јер омогућава обједињено праћење и координацију свих кључних аспеката пословања – квалитета, заштите животне средине, безбедности и здравља на раду, као и других регулаторних и стандардизованих захтева.

Услед препознавања стратешког значаја теме одрживости, као и све већих захтева за применом ESG принципа, ЕПС АД је кроз успостављање организационог оквира одлучан да интегрише одрживе пословне праксе. Одрживост представља не само нужност, већ и вредност коју компанија ствара за све заинтересоване стране. ЕПС АД је препознао значај интегрисаног, системског приступа управљању темама одрживости, које обухватају еколошке, друштвене и управљачке теме и предузео низ активности како би се овим аспектима приступило на свеобухватан начин. Кроз ИМС, компанија настоји да ефикасно имплементира ESG принципе, који у први план истичу одговорно управљање утицајем на животну средину, друштвену одговорност и транспарентно управљање. ИМС пружа оквир за праћење и мерење ESG перформанси, омогућавајући идентификацију ризика, прилика и потреба за унапређењем у свим сегментима пословања. У исто време, корпоративна стратегија дефинише дугорочне циљеве компаније, њену визију и приоритете.

Укључивањем ИМС и ESG у стратегију компаније омогућавамо да одрживост буде кључни принцип у свим одлукама и политикама.

ИМС пружа оперативни оквир, ESG дефинише вредности и одговорности, а корпоративна стратегија усмерава све активности ка остваривању дугорочне одрживости и конкурентности. Њихова синергија омогућава компанији да послује ефикасно, одговорно и у складу са највишим стандардима пословне и друштвене одговорности.

**Предузете активности**

ЕПС АД је препознао значај интегрисаног приступа ESG темама и систематски покренуо активности усмерене на развој и имплементацију ESG процеса кроз реализацију Плана трансформације. Ове активности омогућавају идентификацију и систематско праћење еколошких, друштвених и управљачких аспеката пословања, транспарентно извештавање и континуирано јачање интерних капацитета за одрживо пословање. Спроведене активности су набројане у наставку и детаљније представљене у даљем тексту:

1. Процена материјалности и идентификација најзначајнијих еколошких, социјалних и управљачких тема
2. Benchmark анализа добрих пракси стратегија и извештаја о одрживости компанија из енергетског сектора
3. Припрема ESG стратешког оквира
4. Дефинисање процеса за извештавање о одрживости и припрема извештаја о одрживости са референцом на ГРИ стандарде
5. Дефинисање ESG улога и одговорности, формирање организационе целине и дефинисање ESG процеса
6. Јачање интерних капацитета у области одрживости.

На самом почетку активности фокус је стављен на идентификацију материјалних тема пратећи смернице стандарда Глобалне иницијативе за извештавање (ГРИ), у циљу разумевања кључних еколошких, социјалних и управљачких аспеката о којима ће се извештавати и који ће се редовно пратити. Процена материјалности први је корак у системском приступу управљања одрживости у оквиру компаније. Овај процес подразумевао је и укључивање интерних и екстерних заинтересованих страна како би се идентификовале ESG теме од највећег значаја за заинтересоване стране ЕПС АД. Као резултат, идентификовано је 13 материјалних ESG тема, које су послужиле као основа за успостављање пракси извештавања о одрживости и припрему ESG стратешког оквира. Ове теме обухватају области климатских промена, управљања загађењем у воду, ваздух и земљиште, односа са локалним заједницама, односа са купцима, односа са запосленима, као и корпоративног управљања.

Започета је израда ESG стратешког оквира, информисана националним законодавним и стратешким документима, као и извршеном benchmark анализом добрих пракси. Даљи рад био је посвећен јачању капацитета и успостављању организационих оквира за ESG, што је подразумевало дефинисање ESG улога и одговорности и формирање организационе целине за одрживост и одговорно пословање.

Први Извештај о одрживости је у припреми. Након прегледа од стране Извршног одбора ЕПС АД, биће донета одлука о објављивању првог Извештаја о одрживости ЕПС АД, који би могао бити завршен до краја текуће године. Извештај о одрживости се припрема у складу са стандардима Глобалне иницијативе за извештавање, који представљају најшире коришћене добровољне стандарде за извештавање о одрживости на глобалном нивоу. Ово обезбеђује доследност у извештавању за будуће године и припрема компанију за потенцијално преношење Директиве ЕУ о корпоративном извештавању о одрживости (CSRD) у национално законодавство. Преко 40 запослених у ЕПС АД учествовало је у припреми извештаја у оквиру Радне групе, пружајући квалитативне и квантитативне податке и информације релевантне за извештај. Поред тога, чланови Радне групе присуствовали су вишеструким радионицама о принципима и концептима одрживости, GRI стандардима и значају извештавања о одрживости.

Поред реализованих активности које се односе на системски приступ идентификације материјалних ESG тема, успостављање стратешког оквира и пракси извештавања, кључна активност која је реализована током године била је дефинисање ESG улога и одговорности, позиционирање ESG организационе јединице у оквиру организације ЕПС АД, њено успостављање, као и дефинисање процеса који ће се у оквиру ње одвијати. ESG организациона целина формирана је кроз Службу за одрживост и одговорно пословање, у оквиру Сектора за корпоративну стратегију, интегрисане системе менаџмента и одрживост пословања услед њеног стратешког значаја и неопходности свеобухватног приступа. ESG подразумева мултидисциплинаран приступ и учешће различитих организационих целина у оквиру ЕПС АД. Успостављањем Службе за одрживост и одговорно пословање успоставља се координативна улога

која интегрише све релевантне аспекте и обезбеђује њихову усаглашеност са захтевима заинтересованих страна, добровољним стандардима и ESG регулаторним оквирима. Ова служба биће носилац процеса извештавања о одрживости, процене материјалности, дефинисања ESG стратегије, као и координације процеса прикупљања ESG података неопходних за праћење перформанси у области. Такође, ова Служба служиће као подршка свим осталим организационим целинама у разумевању и спровођењу ESG захтева, као и као централна тачка одакле се спроводи јачање капацитета и ширење културе одрживости у оквиру ЕПС АД.

До краја 2025.године планира се покретање процеса у оквиру организационе целине за одрживост и одговорно пословање и јачање интерних капацитета запослених у оквиру ове организационе целине. Додатно, планира се даља разрада система за прикупљање података од релевантних организационих целина, као и припрема процедура за приоритетне процесе.

**План за наредни период**

У наредној години организациона целина за послове одрживости и одговорног пословања усмериће своје активности на оперативно спровођење идентификованих процеса, јачање капацитета и даљи развој постављених основа ка интегрисаном управљању еколошким, социјалним и управљачким аспектима, са циљем да се обезбеде услови за одговорно пословање у складу са највишим националним и међународним стандардима.

Планирано је успостављање процеса који ће омогућити систематску идентификацију, праћење и извештавање о значајним ESG аспектима. Поред тога, радиће се на развоју информационе платформе за подршку прикупљању, анализи и извештавању ESG података. У плану је и успостављање јединственог приступа одговарању на ESG упитнике које ЕПС АД добија од различитих заинтересованих страна.

Напори ће бити усмерени и на припрему и праћење имплементације ESG стратегије, уз постављање индикатора перформанси и прилагођавање активности на основу резултата и нових регулаторних или стратешких захтева. Планирана је израда Извештаја о одрживости према GRI стандардима за 2025. годину, уз разматрање применљивости других релевантних стандарда за извештавање о одрживости.

Организациона целина ће континуирано пратити развој релевантног регулаторног и стандардизационог оквира, домаћег и међународног, као и најбоље праксе, доприносећи одржавању усклађености, транспарентности и дугорочне одрживости пословања ЕПС АД.

Планирано је спровођење анализе захтева стандарда ISO 26000, европских стандарда за извештавање о одрживости (ESRS), као и IFRS S1 и S2. Током године обезбедиће се стручна подршка организационим целинама у разумевању и примени захтева одрживости, интеграцији ESG принципа у пословне процесе и унапређењу политика и процедура. Планиране су и обуке за запослене, у циљу јачања капацитета компаније и развоја пословне културе. Поред тога, биће извршена идентификација и израда предлога ESG политика за усвајање од стране Извршног одбора, ради усмеравања запослених у свакодневном раду.

Током 2026. године приоритет ће бити унапређење система управљања ESG аспектима пословања, са фокусом на транспарентност, усклађеност и интеграцију одрживости у све сегменте корпоративног управљања.

**Кључни циљеви** обухватају:

- успостављање интегрисаног система за идентификацију, праћење и извештавање о значајним ESG аспектима;
- унапређење квалитета и доступности података кроз информациону платформу;
- јачање транспарентности и одговорности у доношењу одлука;
- развој и примену ESG политика и унапређење извештавања у складу са GRI и ESRS стандардима.

ЕПС АД разуме да је потребно радити на јачању управљачке компоненте, као основе ефикасног и одговорног управљања одрживошћу кроз:

- унапређење система корпоративног управљања,
- усклађеност са регулативом, и
- постепену интеграцију ESG принципа у постојеће процесе управљања ризицима и доношења одлука.

Управљачка компонента (Governance) чини централни елемент ESG оквира у ЕПС АД, који обезбеђује да се принципи одрживости уграђују у стратешко и оперативно одлучивање, као и у праћење усклађености са важећим националним и

европским прописима. Њен развој усмерен је на јачање транспарентности, јасније дефинисање одговорности и заснивање одлучивања на подацима и анализи ризика.

Улога организационе јединице за одрживост и одговорно пословање у овом контексту пре свега је координациона и подржавајућа – у обезбеђивању методолошког оквира, усклађености приступа и међуфункционалне сарадње, као и у извештавању о напредовању у примени ESG принципа. Ова јединица доприноси транспарентности и уједначености приступа, али одговорност за спровођење мера у области управљања остаје на управљачким и извршним структурама у оквиру редовног корпоративног управљања.

Јачање корпоративног управљања у пракси подразумева јасно дефинисане улоге и одговорности у области ESG, укључивање релевантних ESG тема у рад управних органа (Надзорног и Извршног одбора), као и развој политика и процедура које подржавају етичко пословање, усклађеност и интегритет.

Континуирано ће се пратити развој и имплементација релевантних прописа - као што су директива ЕУ о извештавању о одрживости (CSRD), таксономија и еколошки прописи, уз прилагођавање интерних докумената и пракси тим захтевима.

Незаобилазна компонента је интеграција ESG принципа у управљање ризицима, што подразумева да ESG ризици (климатски, репутациони, ризици у вези са људским правима) постану саставни део формалног процеса управљања ризицима компаније, уз праћење њихових ефеката на пословање и ажурирање регистра ризика.

У сарадњи са другим функцијама, пре свега са пословима заштите животне средине, организациона јединица за ESG ће узети учешћа у координацији и подржавању реализације еколошких активности усмерених на смањење утицаја на животну средину, управљање емисијама и подстицање улагања у обновљиве изворе енергије.

Друштвена компонента обухвата развој безбедног и подстицајног радног окружења, јачање компетенција запослених и промоцију културе одговорности и инклузивности, у сарадњи са надлежним функцијама.

Развој функције одрживости подразумева блиску сарадњу са релевантним корпоративним функцијама - заштитом животне средине, људским ресурсима, правним пословима, управљањем ризицима, комуникацијама и корпоративном стратегијом, уз укључивање свих организационих целина, како би се обезбедио интегрисан, усаглашен и делотворан приступ ESG управљању.

Активности ће бити усмерене на координацију, систематско управљање ESG аспектима и праћење ефеката спроведених мера, чиме се обезбеђује стабилна основа за дугорочно одржив развој система управљања одрживошћу у компанији.

Планирани трошкови за реализацију ESG активности у ЕПС АД за 2026. годину износе 14,5 мил.дин, за 2027. годину 13,5 мил. динара, док је за реализацију ових активности у 2028. години пројектован износ од 15,7 мил. динара.

## 10. ПРОГРАМ УНАПРЕЂЕЊА ОДНОСА СА ЈАВНОШЋУ

ЕПС АД у условима енергетске транзиције, отвореног тржишта, глобалних неизвесности и све веће потребе за електричном енергијом унапређује комуникацију са јавношћу. Полазећи од чињенице да је ЕПС гарантовани снабдевач и истовремено доминантан снабдевач привреде, комуникација с јавношћу представља и посредан вид комуникације са сваким купцем. Циљ комуникације је да се кроз све расположиве канале унапреде односи са сваким сегментом јавности, управља репутацијом, али и креира интерно јавно мњење неопходно за успешну реализацију процеса трансформације компаније. У исто време, донацијама здравству, просвети, науци, култури, спорту, али и кроз инвестиције у заштиту животне средине компанија доказује друштвену одговорност на делу.

Дигитална комуникација је постала ослонац и неретко темељ свакодневне интеракције с друштвеном и стручном јавношћу и купцима. Са растом броја корисника друштвених и пословних мрежа јавност је доступнија, али и захтевнија, због чега је нужно константно унапређивање модела дигиталне комуникације како би кључне комуникационе поруке на адекватне начине биле пласиране.

За неговање узајамно корисних веза између ЕПС АД и јавности, самим тим и купаца, и благовремену и адекватну реакцију неопходни су медијамониторинг и едукативне радионице за представнике медија, као посредника у креирању јавног мњења. Посебна пажња биће посвећена представљању дигитализације услуга, кључних

инвестиционих пројеката, реформских процеса и потребе за рационалном потрошњом енергије. Осим израде едукативног и промотивног материјала и кампања, у сврхе промоције биће коришћен и закуп медијског простора. Стручни скупови и конференције дају могућност за континуирано пласирање информација од значаја за компанију, утичу на креирање јавног мњења и унапређују сарадњу са различитим стејкхолдерима (представницима државних органа и институција, стручњацима, организацијама, медијима итд).

Стално унапређивање концепта и садржаја корпоративног сајта је и потреба и обавеза компаније. Кроз интерно информисање, унапређење мобилне апликације, интерне часописе запослени добијају идентичне поруке и информације битне за креирање интерног јавног мњења.

ЕПС се бави и реализацијом тематских публикација у вези са историјом електрификације, производним капацитетима, заштитом животне средине, енергетском ефикасношћу и другим темама од значаја за едукацију јавности и имиџ компаније.

Укупно планирана средства за ове намене за период 2026-2028.г. износе 150,5 мил.дин, 161,8 мил.дин. и 161,8 мил.дин.

## 11. ПРОГРАМ МАРКЕТИНШКИХ АКТИВНОСТИ

Основни маркетиншки циљ ЕПС АД је да кроз унапређење комуникације са тржиштем ради на развоју позитивног имиџа бренда и приближи стратегију компаније ЕПС АД свим купцима унапређујући њихово задовољство. У складу са стратешким опредељењем ЕПС ка обновљивим изворима енергије, развојем производа и дигитализацијом, Сектор за маркетинг своје активности усмерава у правцу нове мисије, визије и циљева. Циљ маркетинга је да својим активностима унапреди комуникацију са купцима, квалитет услуга и промовише дигиталне услуге.

У циљу подршке пословним активностима ЕПС АД и у циљу испуњења услуга за све огранке у оквиру ЕПС АД, средства предвиђена за период од 2026-2028. износе по 150 мил.дин. по годинама, а односе се на:

- Унапређење односа са купцима кроз развој маркетинг стратегије усмерене на све категорије купаца;
- Унапређење односа са купцима кроз реализацију Програма лојалности за купце
- Стратегију комуникације ка купцима
- Организацију догађаја и промоција за купце
- Стратегију сегментације купаца
- Стратегију развоја нових производа
- Промоцију нових производа
- Дизајн и продукцију штампаних промотивних материјала и материјала неопходних за уређење екстеријера и ентеријера;
- Продукцију видео садржаја, промотивних материјала и пословне галантерије;
- Усаглашавање визуелног идентитета компаније.

## 12. ПЛАН ФИНАНСИЈСКОГ РЕЗУЛТАТА

Изменама и допунама плана пословања пројектован је негативан нето укупан финансијски резултат у 2026.г. у износу од 3,6 млрд.дин, у 2027.г. позитиван у износу од 13,7 млрд.дин. и у 2028.г. позитиван у износу од 34,1 млрд.дин.

### *План прихода и расхода ЕПС АД*

| RSD мил. | ЕЛЕМЕНТИ | Ребаланс 2026 | Ребаланс 2027 | Ребаланс 2028 |
|---|---|---|---|---|
| **I** | **ПОСЛОВНИ ПРИХОД** | **489.674** | **526.119** | **554.060** |
| I.1. | Приход од електричне енергије | 478.718 | 514.208 | 542.170 |
| I.2. | Приход од угља за инд.и широку потрошњу | 1.644 | 2.608 | 2.608 |
| I.3. | Приход од топлотне енергије и техн.паре | 2.837 | 3.111 | 3.186 |
| I.4. | Донације и субвенције | 951 | 974 | 937 |
| I.5. | Приходи од активирања учинака и робе | 1.337 | 1.450 | 1.499 |
| I.6. | Остали пословни приходи | 4.160 | 3.741 | 3.632 |
| I.7. | Приходи од усклађивања вредности имовине (осим финансијске) | 27 | 27 | 28 |
| **II** | **ПОСЛОВНИ РАСХОДИ** | **475.326** | **484.546** | **484.016** |
| II.1. | Трошкови набавке електричне енергије | 248.158 | 243.101 | 242.723 |
| | - Набавка електричне енергије | 116.138 | 96.456 | 94.270 |
| | - Трошкови приступа и кориш.система за пренос ел.ен. | 17.636 | 20.620 | 16.406 |
| | - Трошкови приступа и кориш.дистрибутивног система | 114.384 | 126.026 | 132.047 |
| II.2. | Трошкови материјала и горива | 42.799 | 40.173 | 39.699 |
| | - Трошкови материјала | 3.522 | 4.711 | 4.875 |
| | - Трошкови горива | 39.277 | 35.462 | 34.824 |
| | - Трошкови гаса | 5.578 | 6.193 | 5.855 |
| | - Трошкови угља | 19.589 | 17.593 | 17.562 |
| | - Трошкови осталог горива | 14.110 | 11.676 | 11.407 |
| II.3. | Одржавање | 28.977 | 36.378 | 36.796 |
| II.4. | Амортизација | 34.682 | 40.104 | 40.554 |
| II.5. | Трошкови запослених | 60.631 | 64.748 | 66.567 |
| II.6. | Резервисања | 3.200 | 3.768 | 3.880 |
| II.7. | Обавезе према држави | 17.134 | 17.365 | 15.793 |
| II.8. | Остали пословни расходи | 39.652 | 38.877 | 37.971 |
| II.9. | Расходи од усклађивања вредности имовине (осим финансијске) | 93 | 32 | 34 |
| **III** | **ПРИХОД ОД ФИНАНСИРАЊА** | **8.213** | **9.240** | **8.186** |
| **IV** | **РАСХОДИ ФИНАНСИРАЊА** | **6.641** | **12.427** | **14.391** |
| **V** | **ОСТАЛИ ПРИХОДИ** | 3.162 | 1.280 | 1.188 |
| **VI** | **ОСТАЛИ РАСХОДИ** | 16.270 | 16.512 | 17.882 |
| **A** | **УКУПАН ПРИХОД** | **501.049** | **536.639** | **563.433** |
| **B** | **УКУПНИ РАСХОДИ** | **498.238** | **513.485** | **516.289** |
| **A-B** | **Укупан финансијски резултат** | **2.811** | **23.153** | **47.144** |
| **I-II** | **Резултат из пословних односа** | **14.347** | **41.573** | **70.044** |
| **III-IV** | **Резултат из финансијских односа** | **1.572** | **-3.188** | **-6.206** |
| **V-VI** | **Резултат из осталих односа** | **-13.108** | **-15.232** | **-16.695** |
| | Порески расход периода | 6.422 | 9.473 | 13.072 |
| | **НЕТО УКУПАН ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ** | **-3.611** | **13.680** | **34.072** |

**Биланс новчаних токова** је утврђен на основу елемената из планираног биланса успеха, плана инвестиција и измирења доспелих обавеза. Наплата прихода од електричне енергије за гарантовано и комерцијално снабдевање је планирана на нивоу од 98,1%.

## План новчаних токова ЕПС АД

| RSD мил. | почетно стање | I | II | III | IV | V | VI | VII | VIII | IX | X | XI | XII | I-XII 2026. | I-XII 2027. | I-XII 2028. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **I Приливи из пословања (1+2+3+4+5+6)** | | **59.471** | **53.968** | **60.703** | **56.421** | **51.122** | **49.081** | **54.234** | **48.609** | **52.611** | **51.367** | **55.466** | **81.290** | **674.344** | **773.751** | **805.140** |
| **1. Приливи од продаје робе и услуга** | | **55.675** | **53.826** | **60.640** | **56.353** | **51.045** | **47.661** | **48.176** | **48.346** | **52.386** | **50.701** | **49.447** | **59.372** | **633.627** | **658.817** | **705.814** |
| - електрична енергија домаћинства и привреда | | 49.524 | 46.655 | 51.799 | 48.793 | 43.187 | 42.038 | 42.732 | 44.784 | 47.543 | 44.974 | 43.777 | 51.039 | 556.841 | 573.104 | 613.468 |
| - ЕДС | | 3.087 | 3.593 | 5.123 | 3.536 | 3.502 | 2.616 | 2.099 | 1.581 | 1.579 | 2.319 | 1.411 | 1.973 | 32.419 | 38.731 | 44.151 |
| - ЕМС | | 1.143 | 2.103 | 2.123 | 1.897 | 2.938 | 2.150 | 1.992 | 1.183 | 2.181 | 2.512 | 2.761 | 2.930 | 25.913 | 32.675 | 29.749 |
| - електрична енергија извоз | | 132 | 12 | 179 | 282 | 134 | 13 | 15 | 51 | 5 | 202 | 221 | 181 | 1.426 | 3.167 | 6.721 |
| - остали пословни приход | | 1.789 | 1.463 | 1.417 | 1.845 | 1.284 | 844 | 1.338 | 748 | 1.078 | 693 | 1.278 | 3.249 | 17.027 | 11.140 | 11.726 |
| **2. Приливи од камата и хартија од вредности** | | **77** | **70** | **61** | **68** | **78** | **96** | **68** | **57** | **77** | **105** | **103** | **125** | **986** | **1.800** | **1.737** |
| **3. Кредити од пословних банака за ликвидност** | | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **5.869** | **0** | **0** | **0** | **5.881** | **20.584** | **32.334** | **14.796** | **5.978** |
| **4. Кредити од пословних банака за плаћање премије осигурања** | | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **26.601** | **0** |
| **5. Субвенције РС и донације** | | **757** | **1** | **0** | **0** | **0** | **21** | **108** | **0** | **0** | **28** | **0** | **113** | **1.028** | **742** | **1.193** |
| **6. Кредити за инвестиције** | | **2.963** | **70** | **2** | **0** | **0** | **1.303** | **14** | **206** | **148** | **533** | **35** | **1.097** | **6.370** | **70.995** | **90.419** |
| **II Плаћања оперативних и других трошкова** | | **56.899** | **50.669** | **56.841** | **47.294** | **51.606** | **54.647** | **46.687** | **39.809** | **54.773** | **58.379** | **62.178** | **63.246** | **643.028** | **749.491** | **765.119** |
| - Угаљ | | 3.518 | 1.438 | 3.075 | 2.274 | 1.972 | 1.690 | 1.599 | 1.219 | 584 | 1.628 | 1.871 | 1.981 | 22.848 | 21.112 | 21.075 |
| -Мазут и остала течна горива | | 1.153 | 818 | 949 | 896 | 1.002 | 1.367 | 839 | 909 | 1.699 | 1.680 | 1.750 | 1.750 | 14.812 | 14.011 | 13.689 |
| - Гас | | 0 | 0 | 711 | 379 | 38 | 27 | 27 | 0 | 27 | 32 | 1.389 | 1.696 | 4.326 | 6.812 | 6.440 |
| - Набавка електричне енергије | | 5.772 | 4.496 | 1.370 | 1.604 | 4.222 | 6.035 | 4.226 | 5.078 | 7.240 | 9.343 | 11.949 | 10.785 | 72.120 | 43.663 | 23.794 |
| - Трошкови набавке електричне енергије ОИЕ | | 2.720 | 2.703 | 4.299 | 3.805 | 3.567 | 2.984 | 2.571 | 2.145 | 2.312 | 4.817 | 5.305 | 5.019 | 42.247 | 51.400 | 68.824 |
| - Трошкови приступа и кориш.дистрибутивног система | | 13.557 | 13.141 | 13.207 | 11.708 | 11.666 | 10.831 | 10.308 | 7.994 | 13.039 | 11.411 | 10.524 | 11.242 | 138.628 | 148.019 | 158.456 |
| - Укупни трошкови запослених | | 5.724 | 5.914 | 5.533 | 5.635 | 5.797 | 5.663 | 5.680 | 5.718 | 5.315 | 5.945 | 5.970 | 5.908 | 68.803 | 74.766 | 76.375 |
| - Обавезе према држави | | 1.302 | 599 | 511 | 1.095 | 694 | 433 | 1.154 | 687 | 432 | 1.031 | 733 | 802 | 9.472 | 10.402 | 9.745 |
| - Такса за $CO_2$ | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.963 | 6.952 |
| - Порез на добит | | 933 | 933 | 933 | 933 | 933 | 3.786 | 1.100 | 1.100 | 1.100 | 1.100 | 1.100 | 535 | 14.486 | 2.141 | 9.473 |
| - ПДВ | | 4.093 | 5.404 | 5.772 | 4.350 | 4.761 | 3.869 | 3.775 | 3.886 | 4.003 | 3.477 | 3.428 | 3.535 | 50.354 | 46.266 | 54.830 |
| - АКЦИЗА | | 2.710 | 3.058 | 3.095 | 2.727 | 2.740 | 2.448 | 2.343 | 2.448 | 2.536 | 2.443 | 2.593 | 2.739 | 31.878 | 31.478 | 35.197 |
| - Такса за ЈМС | | 1.269 | 1.272 | 1.273 | 1.275 | 1.276 | 1.277 | 1.279 | 1.280 | 1.280 | 1.247 | 1.247 | 1.247 | 15.221 | 15.360 | 15.360 |
| - Трошкови ЕМС-а | | 319 | 1.291 | 1.456 | 1.009 | 2.248 | 1.293 | 1.130 | 337 | 1.156 | 1.960 | 2.137 | 2.182 | 16.517 | 21.021 | 17.190 |
| - Камате и остали трошкови финансирања | | 720 | 401 | 250 | 570 | 63 | 366 | 650 | 324 | 242 | 601 | 1.293 | 371 | 5.851 | 9.640 | 10.790 |
| - Трошак осигурања кредита за изградњу СЕ 1GW | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 26.601 | 0 |
| - Материјал | | 233 | 63 | 226 | 316 | 277 | 290 | 275 | 89 | 344 | 479 | 411 | 410 | 3.410 | 5.653 | 5.850 |
| - Одржавање | | 1.719 | 1.080 | 1.785 | 1.386 | 1.949 | 2.194 | 2.292 | 1.131 | 4.041 | 2.943 | 3.136 | 3.032 | 26.687 | 43.654 | 44.155 |
| - Сопствена средства за финансирање инвестиција | | 3.375 | 3.570 | 7.453 | 2.664 | 3.241 | 2.827 | 2.891 | 1.028 | 3.942 | 2.860 | 2.422 | 3.878 | 40.151 | 46.985 | 44.173 |
| - Средства за финансирање инвестиција из кредита и субвенција/донација | | 3.719 | 149 | 2 | 0 | 0 | 1.324 | 122 | 37 | 0 | 561 | 35 | 1.209 | 7.158 | 71.737 | 91.611 |
| - Набавка основних средстава | | 38 | 81 | 590 | 420 | 562 | 832 | 81 | 1 | 176 | 301 | 345 | 179 | 3.607 | 4.044 | 4.576 |
| - ПРОТЕНТ | | 1.427 | 1.325 | 1.237 | 1.525 | 1.378 | 1.503 | 1.339 | 1.480 | 1.454 | 1.411 | 1.410 | 1.418 | 16.907 | 13.986 | 12.432 |
| - Услуге трећих лица | | 1.219 | 1.463 | 1.333 | 1.465 | 1.750 | 1.434 | 1.286 | 1.787 | 1.307 | 1.344 | 1.327 | 1.323 | 17.038 | 11.965 | 12.194 |
| - Остали расходи | | 1.381 | 1.470 | 1.784 | 1.260 | 1.472 | 2.173 | 1.720 | 1.132 | 2.544 | 1.766 | 1.803 | 2.004 | 20.509 | 21.811 | 21.936 |
| **III Салдо текућих прилива и плаћања (I-II)** | | **2.572** | **3.299** | **3.863** | **9.127** | **-484** | **-5.566** | **7.548** | **8.800** | **-2.162** | **-7.012** | **-6.712** | **18.044** | **31.316** | **24.260** | **40.021** |
| **IV Остали одливи - докапитализација Електросевера** | | **0** | **0** | **0** | **587** | **587** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **1.174** | **1.755** | **1.655** |
| **V Отплате по кредитима и зајмовима** | | **4.449** | **4.907** | **1.395** | **2.207** | **2.526** | **3.316** | **4.505** | **4.905** | **1.401** | **2.206** | **2.439** | **3.306** | **37.561** | **32.852** | **37.605** |
| **VI Месечни салдо плаћања текућих и старих обавеза** | | **-1.877** | **-1.608** | **2.468** | **6.333** | **-3.597** | **-8.882** | **3.043** | **3.895** | **-3.563** | **-9.218** | **-9.151** | **14.738** | **-7.419** | **-10.347** | **761** |
| **VII Укупан кумулативни салдо новчаних токова** | **23.445** | **21.568** | **19.961** | **22.428** | **28.761** | **25.164** | **16.282** | **19.325** | **23.220** | **19.657** | **10.439** | **1.288** | **16.026** | **16.026** | **5.679** | **6.441** |

# БИЛАНС СТАЊА ЕПС АД

| RSD мил. | П О З И Ц И Ј А | АОП | Ребаланс 31.12.2026. | Ребаланс 31.12.2027. | Ребаланс 31.12.2028. |
|---|---|---|---|---|---|
| | АКТИВА | | | | |
| 00 | А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ | 0001 | | | |
| | Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0009 + 0017 + 0018 + 0028) | 0002 | 910.425 | 1.016.595 | 1.110.254 |
| 01 | I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008) | 0003 | 6.420 | 7.270 | 7.620 |
| 010 | 1. Улагања у развој | 0004 | 0 | 0 | 0 |
| 011, 012 и 014 | 2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала немат. имовина | 0005 | 5.013 | 5.863 | 6.213 |
| 013 | 3. Гудвил | 0006 | 0 | 0 | 0 |
| 015 и 016 | 4. Нематеријална имовина узета у лизинг и нематеријална имовина у припреми | 0007 | 1.406 | 1.406 | 1.406 |
| 017 | 5. Аванси за нематеријалну имовину | 0008 | 0 | 0 | 0 |
| 02 | II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0010 + 0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016) | 0009 | 891.160 | 968.725 | 1.061.646 |
| 020, 021 и 022 | 1. Земљиште и грађевински објекти | 0010 | 350.301 | 351.671 | 359.653 |
| 023 | 2. Постројења и опрема | 0011 | 423.655 | 448.943 | 479.405 |
| 024 | 3. Инвестиционе некретнине | 0012 | 318 | 318 | 318 |
| 025 и 027 | 4. Некретнине, постројења и опрема узети у лизинг и некретнине, постројења и опрема у припреми | 0013 | 86.583 | 137.141 | 189.798 |
| 026 и 028 | 5. Остале некретнине, постројења и опрема и улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми | 0014 | 70 | 70 | 70 |
| 029 (део) | 6. Аванси за некретнине, постројења и опрему у земљи | 0015 | 27.641 | 27.841 | 29.341 |
| 029 (део) | 7. Аванси за некретнине, постројења и опрему у иностранству | 0016 | 2.592 | 2.742 | 3.062 |
| 03 | III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА | 0017 | 466 | 466 | 466 |
| 04 и 05 | IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0019 + 0020 + 0021 + 0022 + 0023 + 0024 + 0025 + 0026 + 0027) | 0018 | 12.380 | 13.535 | 15.190 |
| 040 (део), 041 (део) и 042 (део) | 1. Учешћа у капиталу правних лица (осим учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа) | 0019 | 10.184 | 11.939 | 13.594 |
| 040 (део), 041 (део), 042 (део) | 2. Учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа | 0020 | 0 | 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 | 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 | 0 |
| 045 (део) и 053 (део) | 5. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у земљи | 0023 | 1.597 | 1.097 | 1.097 |
| 045 (део) и 053 (део) | 6. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у иностранству | 0024 | 0 | 0 | 0 |
| 046 | 7. Дугорочна финансијска улагања (хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности) | 0025 | 0 | 0 | 0 |
| 047 | 8. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели | 0026 | 0 | 0 | 0 |
| 048, 052, 054, 055 и 056 | 9. Остали дугорочни финансијски пласмани и остала дугорочна потраживања | 0027 | 599 | 499 | 499 |
| 28 (део) осим 288 | V. ДУГОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0028 | 0 | 26.600 | 25.333 |
| 288 | В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА | 0029 | 0 | 0 | 0 |
| | Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0031 + 0037 + 0038 + 0044 + 0048 + 0057+ 0058) | 0030 | 163.328 | 150.992 | 153.196 |
| Класа 1, осим групе рачуна 14 | I. ЗАЛИХЕ (0032 + 0033 + 0034 + 0035 + 0036) | 0031 | 42.739 | 42.639 | 41.215 |
| 10 | 1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар | 0032 | 36.630 | 36.530 | 35.580 |
| 11 и 12 | 2. Недовршена производња и готови производи | 0033 | 4.024 | 4.024 | 3.724 |
| 13 | 3. Роба | 0034 | 2 | 2 | 2 |
| 150, 152 и 154 | 4. Плаћени аванси за залихе и услуге у земљи | 0035 | 1.005 | 1.005 | 1.005 |
| 151, 153 и 155 | 5. Плаћени аванси за залихе и услуге у иностранству | 0036 | 1.078 | 1.078 | 904 |
| 14 | II. СТАЛНА ИМОВИНА КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА | 0037 | 741 | 741 | 741 |
| 20 | III. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0039 + 0040 + 0041 + 0042 + 0043) | 0038 | 82.830 | 85.855 | 89.126 |
| 204 | 1. Потраживања од купаца у земљи | 0039 | 81.018 | 84.043 | 87.824 |
| 205 | 2. Потраживања од купаца у иностранству | 0040 | 137 | 137 | 137 |
| 200 и 202 | 3. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у земљи | 0041 | 195 | 195 | 198 |
| 201 и 203 | 4. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у иностранству | 0042 | 1.033 | 1.033 | 520 |
| 206 | 5. Остала потраживања по основу продаје | 0043 | 446 | 446 | 446 |
| 21, 22 и 27 | IV. ОСТАЛА КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0045 + 0046 + 0047) | 0044 | 17.605 | 12.691 | 12.291 |
| 21, 22 осим 223 и 224, и 27 | 1. Остала потраживања | 0045 | 11.225 | 12.525 | 12.175 |
| 223 | 2. Потраживања за више плаћен порез на добитак | 0046 | 6.214 | 0 | 0 |
| 224 | 3. Потраживања по основу преплаћених осталих пореза и доприноса | 0047 | 166 | 166 | 116 |
| 23 | V. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0049 + 0050 + 0051 + 0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056) | 0048 | 158 | 158 | 154 |
| 230 | 1. Краткорочни кредити и пласмани - матично и зависна правна лица | 0049 | 0 | 0 | 0 |
| 231 | 2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица | 0050 | 0 | 0 | 0 |
| 232, 234 (део) | 3. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у земљи | 0051 | 114 | 114 | 110 |
| 233, 234 (део) | 4. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у иностранству | 0052 | 0 | 0 | 0 |
| 235 | 5. Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности | 0053 | 0 | 0 | 0 |
| 236 (део) | 6. Финансијска средства која се вреднују по фер вредности кроз Биланс успеха | 0054 | 0 | 0 | 0 |
| 237 | 7. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели | 0055 | 0 | 0 | 0 |
| 236 (део), 238 и 239 | 8. Остали краткорочни финансијски пласмани | 0056 | 44 | 44 | 44 |
| 24 | VI. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ | 0057 | 16.026 | 5.679 | 6.441 |
| 28 (део), осим 288 | VII. КРАТКОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0058 | 3.229 | 3.229 | 3.229 |
| | Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0029 + 0030) | 0059 | 1.073.753 | 1.167.587 | 1.263.451 |
| 88 | Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА | 0060 | 219.153 | 219.153 | 219.153 |

## БИЛАНС СТАЊА ЕПС АД

| RSD мил. | П О З И Ц И Ј А | АОП | Ребаланс 31.12.2026. | Ребаланс 31.12.2027. | Ребаланс 31.12.2028. |
|---|---|---|---|---|---|
| | ПАСИВА | | | | |
| | **А. КАПИТАЛ (0402 + 0403 + 0404 + 0405 + 0406 - 0407 + 0408 + 0411 - 0412) ≥ 0** | **0401** | **678.550** | **692.230** | **726.302** |
| 30, осим 306 | I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ | 0402 | 365.105 | 365.105 | 365.105 |
| 31 | II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ | 0403 | 0 | 0 | 0 |
| 306 | III. ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА | 0404 | 0 | 0 | 0 |
| 32 | IV. РЕЗЕРВЕ | 0405 | 0 | 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 | 431.003 | 431.003 | 431.003 |
| дуговни салдо рачуна 331, 332, 333, 334, 335, 336 и 337 | VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА И ДРГУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА | 0407 | 7.121 | 7.121 | 7.121 |
| 34 | VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0409 + 0410) | 0408 | 135.513 | 149.193 | 183.265 |
| 340 | 1. Нераспоређени добитак ранијих година | 0409 | 135.513 | 135.513 | 149.193 |
| 341 | 2. Нераспоређени добитак текуће године | 0410 | 0 | 13.680 | 34.072 |
| | VIII. УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ | 0411 | 0 | 0 | 0 |
| 35 | IX. ГУБИТАК (0413 + 0414) | 0412 | 245.950 | 245.950 | 245.950 |
| 350 | 1. Губитак ранијих година | 0413 | 242.339 | 245.950 | 245.950 |
| 351 | 2. Губитак текуће године | 0414 | 3.611 | 0 | 0 |
| | **Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0416 + 0420 + 0428)** | **0415** | **175.192** | **250.772** | **316.888** |
| 40 | I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0417+0418+0419) | 0416 | 55.992 | 55.992 | 56.942 |
| 404 | 1. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених | 0417 | 29.443 | 29.443 | 29.993 |
| 400 | 2. Резервисања за трошкове у гарантном року | 0418 | 0 | 0 | 0 |
| 40, осим 400 и 404 | 3. Остала дугорочна резервисања | 0419 | 26.548 | 26.548 | 26.948 |
| 41 | II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0421 + 0422 + 0423 + 0424 + 0425 + 0426 + 0427) | 0420 | 119.201 | 194.780 | 259.946 |
| 410 | 1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал | 0421 | 0 | 0 | 0 |
| 411 (део) и 412 (део) | 2. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи | 0422 | 0 | 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 | 0 |
| 414 и 416 (део) | 4. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у земљи | 0424 | 24.437 | 33.114 | 42.815 |
| 415 и 416 (део) | 5. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у иностранству | 0425 | 94.764 | 161.666 | 217.132 |
| 413 | 6. Обавезе по емитованим хартијама од вредности | 0426 | 0 | 0 | 0 |
| 419 | 7. Остале дугорочне обавезе | 0427 | 0 | 0 | 0 |
| 49 (део), осим 498 и 495 (део) | III. ДУГОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0428 | 0 | 0 | 0 |
| 498 | **В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ** | **0429** | **57.138** | **58.638** | **58.638** |
| 495 (део) | **Г. ДУГОРОЧНИ ОДЛОЖЕНИ ПРИХОДИ И ПРИМЉЕНЕ ДОНАЦИЈЕ** | **0430** | **11.996** | **12.246** | **12.502** |
| | **Д. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0432 + 0433 + 0441 + 0442 + 0449 + 0453 + 0454)** | **0431** | **150.877** | **153.700** | **149.120** |
| 467 | I. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА | 0432 | 0 | 0 | 0 |
| 42, осим 427 | II. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440) | 0433 | 32.856 | 37.608 | 30.115 |
| 420 (део) и 421 (део) | 1. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи | 0434 | 0 | 0 | 0 |
| 420 (део) и 421 (део) | 2. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у иностранству | 0435 | 0 | 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 | 3 | 3 | 3 |
| 422 (део), 424 (део), 425 (део) и 429 (део) | 4. Обавезе по основу кредита од домаћих банака | 0437 | 7.186 | 9.096 | 7.096 |
| 423, 424 (део), 425 (део) и 429 (део) | 5. Кредити, зајмови и обавезе из иностранства | 0438 | 25.666 | 28.509 | 23.016 |
| 426 | 6. Обавезе по краткорочним хартијама од вредности | 0439 | 0 | 0 | 0 |
| 428 | 7. Обавезе по основу финансијских деривата | 0440 | 0 | 0 | 0 |
| 430 | III. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ | 0441 | 392 | 392 | 912 |
| 43, осим 430 | IV. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0443 + 0444 + 0445 + 0046 + 0447 + 0448) | 0442 | 53.025 | 50.855 | 53.571 |
| 431 и 433 | 1. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у земљи | 0443 | 225 | 237 | 253 |
| 432 и 434 | 2. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у иностранству | 0444 | 0 | 0 | 0 |
| 435 | 3. Обавезе према добављачима у земљи | 0445 | 44.272 | 42.786 | 44.086 |
| 436 | 4. Обавезе према добављачима у иностранству | 0446 | 4.867 | 4.167 | 5.367 |
| 439 (део) | 5. Обавезе по меницама | 0447 | 0 | 0 | 0 |
| 439 (део) | 6. Остале обавезе из пословања | 0448 | 3.660 | 3.665 | 3.865 |
| 44,45,46, осим 467, 47 и 48 | V. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0450 + 0451 + 0452) | 0449 | 59.535 | 59.724 | 59.165 |
| 44, 45 и 46 осим 467 | 1. Остале краткорочне обавезе | 0450 | 28.520 | 28.720 | 28.940 |
| 47,48 осим 481 | 2. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода | 0451 | 27.847 | 27.836 | 26.931 |
| 481 | 3. Обавезе по основу пореза на добитак | 0452 | 3.168 | 3.168 | 3.294 |
| 427 | VI. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА НАМЕЊЕНИХ ПРОДАЈИ И СРЕДСТАВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ ЈЕ ОБУСТАВЉЕНО | 0453 | 0 | 0 | 0 |
| 49 (део) осим 498 | VII. КРАТКОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0454 | 5.069 | 5.122 | 5.357 |
| | **Ђ. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0059) ≥ 0 = 0407 + 0412 - 0402 - 0403 - 0404 - 0405 - 0406 - 0408 - 0411) ≥ 0** | **0455** | **0** | **0** | **0** |
| | **Е. УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0455)** | **0456** | **1.073.753** | **1.167.587** | **1.263.451** |
| 89 | **Ж. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА** | **0457** | **219.153** | **219.153** | **219.153** |

# Измене и допуне
# Консолидованог трогодишњег плана пословања
# ЕПС Групе за
# период 2026-2028.г.
- Извод -

Октобар, 2026.

## *План прихода и расхода ЕПС-консолидовани*

| RSD мил. | ЕЛЕМЕНТИ | Ребаланс 2026 | Ребаланс 2027 | Ребаланс 2028 |
|---|---|---|---|---|
| **I** | **ПОСЛОВНИ ПРИХОД** | **492.537** | **530.314** | **558.702** |
| I.1. | Приход од електричне енергије | 480.552 | 515.802 | 543.715 |
| I.2. | Приход од угља за ТЕ | - | - | - |
| I.2. | Приход од угља за инд.и широку потрошњу | 1.622 | 2.608 | 2.608 |
| I.3. | Приход од топлотне енергије и техн.паре | 2.837 | 3.111 | 3.186 |
| I.4. | Донације и субвенције | 951 | 974 | 937 |
| I.5. | Приходи од активирања учинака и робе | 1.341 | 1.454 | 1.503 |
| I.6. | Остали пословни приходи | 5.207 | 6.338 | 6.725 |
| I.7. | Приходи од усклађивања вредности имовине (осим финансијске) | 27 | 27 | 28 |
| **II** | **ПОСЛОВНИ РАСХОДИ** | **478.022** | **488.589** | **488.482** |
| II.1. | Трошкови набавке електричне енергије | **249.410** | **244.031** | **243.633** |
| | - Набавка електричне енергије | 116.444 | 96.354 | 94.185 |
| | - Трошкови приступа и кориш.система за пренос ел.ен. | 17.811 | 20.804 | 16.583 |
| | - Трошкови приступа и кориш.дистрибутивног система | 115.155 | 126.873 | 132.864 |
| II.2. | Трошкови материјала и горива | **43.713** | **41.206** | **40.753** |
| | - Трошкови материјала | 3.942 | 5.144 | 5.326 |
| | - Трошкови горива | **39.771** | **36.062** | **35.426** |
| | - Трошкови гаса | **5.578** | **6.193** | **5.855** |
| | - Трошкови угља | 19.589 | 17.593 | 17.562 |
| | - Трошкови осталог горива | 14.604 | 12.276 | 12.010 |
| II.3. | Одржавање | 29.057 | 36.465 | 36.890 |
| II.4. | Амортизација | 34.798 | 40.226 | 40.680 |
| II.5. | Трошкови запослених | 61.679 | 65.832 | 67.652 |
| II.6. | Резервисања | 3.221 | 3.789 | 3.901 |
| II.7. | Обавезе према држави | **17.198** | **17.565** | **16.420** |
| | - Трошкови пореза на емисије гасова (CO2 такса) | **6.963** | **6.952** | **6.048** |
| | - Порез на имовину | 918 | 894 | 895 |
| | - Накнада за коришћење минералних сировина | 2.961 | 3.165 | 3.215 |
| | - Накнаде за воде | 2.146 | 2.170 | 2.207 |
| | - Накнаде за загађење животне средине | 3.726 | 3.664 | 2.901 |
| | - Таксе | 356 | 416 | 422 |
| | - Остале обавезе према држави | 128 | 304 | 733 |
| II.8. | Остали пословни расходи | **38.851** | **39.444** | **38.554** |
| | - Осигурање | 1.834 | 2.336 | 2.421 |
| | - ПТТ услуге | 2.610 | 2.628 | 2.634 |
| | - Транспортни трошкови | 683 | 599 | 593 |
| | - Закупнине | 1.270 | 1.336 | 1.391 |
| | - Комуналне услуге | 757 | 784 | 808 |
| | - Услуге издвојених предузећа | 21.055 | 21.397 | 21.681 |
| | - Трошкови по основу ангажовања приватних извршитеља | 2.906 | 2.608 | 2.608 |
| | - Остали материјални расходи и остале услуге | 28.792 | 29.153 | 28.099 |
| II.9. | Расходи од усклађивања вредности имовине (осим финансијске) | 93 | 32 | - |
| **III** | **ПРИХОД ОД ФИНАНСИРАЊА** | **8.178** | **9.205** | **8.151** |
| III.1. | Приходи од камата | 7.014 | 8.005 | 6.912 |
| III.2. | Приходи од позитивних курсних разлика | 1.116 | 1.140 | 1.176 |
| III.3. | Остали приходи од финансирања | 48 | 59 | 63 |
| **IV** | **РАСХОДИ ФИНАНСИРАЊА** | **6.643** | **12.427** | **14.388** |
| IV.1. | Камате | 4.685 | 7.532 | 9.999 |
| IV.2. | Негативне курсне разлике | 1.472 | 1.520 | 2.334 |
| IV.3. | Остали расходи финансирања | 486 | 3.375 | 2.055 |
| **V** | **ОСТАЛИ ПРИХОДИ** | 3.164 | 1.282 | 1.190 |
| **VI** | **ОСТАЛИ РАСХОДИ** | 16.277 | 16.518 | 17.888 |
| **VII** | **ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА** | **-** | **-** | **-** |
| **VIII** | **ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА** | **-** | **-** | **-** |
| | | | | |
| **A** | **УКУПАН ПРИХОД** | **503.879** | **540.801** | **568.042** |
| **B** | **УКУПНИ РАСХОДИ** | **500.941** | **517.534** | **520.758** |
| **A-B** | **Укупан финансијски резултат** | **2.938** | **23.267** | **47.285** |
| **I-II** | **Резултат из пословних односа** | **14.515** | **41.725** | **70.221** |
| **III-IV** | **Резултат из финансијских односа** | **1.535** | **(3.222)** | **(6.237)** |
| **V-VI** | **Резултат из осталих односа** | **(13.112)** | **(15.236)** | **(16.699)** |
| | Порески расход периода | 6.452 | 6.480 | 17.156 |
| | Одложени порески расходи периода | - | - | - |
| | Одложени порески приходи периода | - | - | - |
| | **НЕТО УКУПАН ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ** | **(3.514)** | **16.787** | **30.128** |

За унутрашњу употребу



## План новчаних токова ЕПС Група

| RSD мил. | почетно стање | I | II | III | IV | V | VI | VII | VIII | IX | X | XI | XII | I-XII 2026. | I-XII 2027. | I-XII 2028. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **I Приливи из пословања (1+2+3+4+5+6)** | | **59.612** | **54.128** | **60.860** | **56.594** | **51.335** | **49.227** | **54.420** | **48.718** | **52.762** | **51.603** | **55.694** | **81.499** | **676.452** | **777.982** | **809.831** |
| **1. Приливи од продаје робе и услуга** | | **55.815** | **53.987** | **60.797** | **56.526** | **51.257** | **47.807** | **48.361** | **48.454** | **52.538** | **50.936** | **49.675** | **59.581** | **635.735** | **663.048** | **710.506** |
| - електрична енергија домаћинства и привреда | | 49.576 | 46.728 | 51.870 | 48.880 | 43.313 | 42.097 | 42.821 | 44.801 | 47.603 | 45.105 | 43.884 | 51.148 | 557.828 | 574.360 | 614.678 |
| - ЕДС | | 3.087 | 3.593 | 5.123 | 3.536 | 3.502 | 2.616 | 2.099 | 1.581 | 1.579 | 2.319 | 1.411 | 1.973 | 32.419 | 38.731 | 44.151 |
| - ЕМС | | 1.143 | 2.103 | 2.123 | 1.897 | 2.938 | 2.150 | 1.992 | 1.183 | 2.181 | 2.512 | 2.761 | 2.930 | 25.913 | 32.675 | 29.749 |
| - електрична енергија извоз | | 132 | 12 | 179 | 282 | 134 | 13 | 15 | 51 | 5 | 202 | 221 | 181 | 1.426 | 3.167 | 6.721 |
| - остали пословни приход | | 1.877 | 1.550 | 1.503 | 1.931 | 1.370 | 931 | 1.434 | 839 | 1.169 | 798 | 1.399 | 3.349 | 18.149 | 14.114 | 15.207 |
| **2. Приливи од камата и хартија од вредности** | | **77** | **70** | **61** | **68** | **78** | **96** | **68** | **57** | **77** | **105** | **103** | **125** | **986** | **1.800** | **1.737** |
| **3. Кредити од пословних банака за ликвидност** | | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **5.869** | **0** | **0** | **0** | **5.881** | **20.584** | **32.334** | **14.796** | **5.978** |
| **4. Кредити од пословних банака за плаћање премије осигурања** | | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **26.601** | **0** |
| **5. Субвенције РС и донације** | | **757** | **1** | **0** | **0** | **0** | **21** | **108** | **0** | **0** | **28** | **0** | **113** | **1.028** | **742** | **1.193** |
| **6. Кредити за инвестиције** | | **2.963** | **70** | **2** | **0** | **0** | **1.303** | **14** | **206** | **148** | **533** | **35** | **1.097** | **6.370** | **70.995** | **90.419** |
| **II Плаћања оперативних и других трошкова** | | **57.176** | **50.914** | **57.080** | **47.519** | **51.547** | **54.853** | **46.898** | **40.007** | **54.996** | **58.635** | **62.493** | **63.579** | **645.695** | **754.297** | **770.254** |
| - Угаљ | | 3.518 | 1.438 | 3.075 | 2.274 | 1.972 | 1.690 | 1.599 | 1.219 | 584 | 1.628 | 1.871 | 1.981 | 22.848 | 21.112 | 21.075 |
| -Мазут и остала течна горива | | 1.163 | 828 | 959 | 906 | 1.012 | 1.377 | 849 | 919 | 1.708 | 1.690 | 1.760 | 1.760 | 14.930 | 14.225 | 13.885 |
| - Гас | | 0 | 0 | 711 | 379 | 38 | 27 | 27 | 0 | 27 | 32 | 1.389 | 1.696 | 4.326 | 6.812 | 6.440 |
| - Набавка електричне енергије | | 5.776 | 4.499 | 1.374 | 1.607 | 4.226 | 6.039 | 4.230 | 5.082 | 7.244 | 9.347 | 11.952 | 10.789 | 72.165 | 43.712 | 23.846 |
| - Трошкови набавке електричне енергије ОИЕ | | 2.720 | 2.703 | 4.299 | 3.805 | 3.567 | 2.984 | 2.571 | 2.145 | 2.312 | 4.817 | 5.305 | 5.019 | 42.247 | 51.400 | 68.824 |
| - Трошкови приступа и кориш.дистрибутивног система | | 13.642 | 13.214 | 13.275 | 11.768 | 11.713 | 10.874 | 10.350 | 8.036 | 13.098 | 11.485 | 10.635 | 11.370 | 139.460 | 148.934 | 159.339 |
| - Укупни трошкови запослених | | 5.812 | 5.997 | 5.619 | 5.724 | 5.883 | 5.749 | 5.768 | 5.801 | 5.401 | 6.031 | 6.055 | 5.997 | 69.837 | 75.836 | 77.446 |
| - Обавезе према држави | | 1.302 | 600 | 515 | 1.096 | 694 | 436 | 1.154 | 687 | 435 | 1.031 | 733 | 806 | 9.489 | 10.421 | 9.765 |
| - Такса за $CO_2$ | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.963 | 6.952 |
| - Порез на добит | | 935 | 935 | 935 | 935 | 935 | 3.788 | 1.103 | 1.103 | 1.103 | 1.103 | 1.103 | 537 | 14.512 | 2.148 | 9.482 |
| - ПДВ | | 4.111 | 5.416 | 5.784 | 4.362 | 4.772 | 3.880 | 3.786 | 3.898 | 4.015 | 3.490 | 3.443 | 3.548 | 50.506 | 46.401 | 54.953 |
| - АКЦИЗА | | 2.710 | 3.058 | 3.095 | 2.727 | 2.740 | 2.448 | 2.343 | 2.448 | 2.536 | 2.443 | 2.593 | 2.739 | 31.878 | 31.478 | 35.197 |
| - Такса за ЈМС | | 1.269 | 1.272 | 1.273 | 1.275 | 1.276 | 1.277 | 1.279 | 1.280 | 1.280 | 1.247 | 1.247 | 1.247 | 15.221 | 15.360 | 15.360 |
| - Трошкови ЕМС-а | | 340 | 1.310 | 1.474 | 1.025 | 2.256 | 1.302 | 1.138 | 344 | 1.168 | 1.976 | 2.161 | 2.210 | 16.705 | 21.211 | 17.371 |
| - Камате и остали трошкови финансирања | | 723 | 404 | 253 | 573 | 66 | 369 | 653 | 327 | 245 | 604 | 1.296 | 374 | 5.889 | 9.676 | 10.823 |
| - Трошак осигурања кредита за изградњу СЕ 1GW | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 26.601 | 0 |
| - Материјал | | 311 | 143 | 307 | 398 | 360 | 373 | 358 | 171 | 427 | 562 | 491 | 488 | 4.388 | 6.675 | 6.915 |
| - Одржавање | | 1.725 | 1.086 | 1.791 | 1.392 | 1.954 | 2.200 | 2.302 | 1.141 | 4.051 | 2.953 | 3.146 | 3.042 | 26.783 | 43.757 | 44.267 |
| - Сопствена средства за финансирање инвестиција | | 3.375 | 3.570 | 7.453 | 2.664 | 2.959 | 2.827 | 2.891 | 1.028 | 3.942 | 2.860 | 2.422 | 3.878 | 39.870 | 46.985 | 44.094 |
| - Средства за финансирање инвестиција из кредита и субвенција/донација | | 3.719 | 149 | 2 | 0 | 0 | 1.324 | 122 | 37 | 0 | 561 | 35 | 1.209 | 7.158 | 71.737 | 91.611 |
| - Набавка основних средстава | | 63 | 104 | 613 | 442 | 584 | 854 | 103 | 23 | 196 | 321 | 365 | 199 | 3.867 | 4.130 | 4.646 |
| - ПРОТЕНТ | | 1.427 | 1.325 | 1.237 | 1.525 | 1.378 | 1.503 | 1.339 | 1.480 | 1.454 | 1.411 | 1.410 | 1.418 | 16.907 | 13.986 | 12.432 |
| - Услуге трећих лица | | 1.219 | 1.463 | 1.333 | 1.465 | 1.750 | 1.434 | 1.286 | 1.787 | 1.307 | 1.344 | 1.327 | 1.323 | 17.038 | 11.965 | 12.194 |
| - Остали расходи | | 1.316 | 1.400 | 1.706 | 1.178 | 1.412 | 2.096 | 1.647 | 1.052 | 2.463 | 1.699 | 1.754 | 1.948 | 19.671 | 22.772 | 23.336 |
| **III Салдо текућих прилива и плаћања (I-II)** | | **2.436** | **3.215** | **3.781** | **9.075** | **-213** | **-5.626** | **7.522** | **8.711** | **-2.234** | **-7.032** | **-6.798** | **17.921** | **30.758** | **23.685** | **39.577** |
| **IV Отплате по кредитима и зајмовима** | | **4.449** | **4.907** | **1.395** | **2.207** | **2.526** | **3.316** | **4.505** | **4.905** | **1.401** | **2.206** | **2.439** | **3.306** | **37.561** | **32.852** | **37.605** |
| **V Месечни салдо плаћања текућих и старих обавеза** | | **-2.013** | **-1.692** | **2.386** | **6.868** | **-2.739** | **-8.942** | **3.017** | **3.806** | **-3.635** | **-9.238** | **-9.237** | **14.615** | **-6.803** | **-9.167** | **1.972** |
| **VI Укупан кумулативни салдо новчаних токова** | **26.200** | **24.187** | **22.495** | **24.881** | **31.749** | **29.011** | **20.069** | **23.086** | **26.891** | **23.257** | **14.019** | **4.781** | **19.396** | **19.396** | **10.229** | **12.202** |

## Консолидовани биланс стања

| RSD мил. | П О З И Ц И Ј А | АОП | Ребаланс 31.12.2026. | Ребаланс 31.12.2027. | Ребаланс 31.12.2028. |
|---|---|---|---|---|---|
| | АКТИВА | | | | |
| 00 | **А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ** | 0001 | | | |
| | **Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0009 + 0017 + 0018 + 0028)** | 0002 | **911.728** | **1.024.266** | **1.111.758** |
| 01 | I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008) | 0003 | 8.926 | 9.781 | 10.135 |
| 010 | 1. Улагања у развој | 0004 | 0 | 0 | 0 |
| 011, 012 и 014 | 2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала нематеријална имовина | 0005 | 5.086 | 5.941 | 6.294 |
| 013 | 3. Гудвил | 0006 | 0 | 0 | 0 |
| 015 и 016 | 4. Нематеријална имовина узета у лизинг и нематеријална имовина у припреми | 0007 | 3.841 | 3.841 | 3.841 |
| 017 | 5. Аванси за нематеријалну имовину | 0008 | 0 | 0 | 0 |
| 02 | II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0010 + 0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016) | 0009 | 900.139 | 985.822 | 1.074.228 |
| 020, 021 и 022 | 1. Земљиште и грађевински објекти | 0010 | 353.725 | 355.089 | 363.065 |
| 023 | 2. Постројења и опрема | 0011 | 427.541 | 457.321 | 483.258 |
| 024 | 3. Инвестиционе некретнине | 0012 | 320 | 320 | 320 |
| 025 и 027 | 4. Некретнине, постројења и опрема узети у лизинг и некретнине, постројења и опрема у припреми | 0013 | 88.250 | 142.439 | 195.113 |
| 026 и 028 | 5. Остале некретнине, постројења и опрема и улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми | 0014 | 70 | 70 | 70 |
| 029 (део) | 6. Аванси за некретнине, постројења и опрему у земљи | 0015 | 27.641 | 27.841 | 29.341 |
| 029 (део) | 7. Аванси за некретнине, постројења и опрему у иностранству | 0016 | 2.592 | 2.742 | 3.062 |
| 03 | III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА | 0017 | 466 | 466 | 466 |
| 04 и 05 | IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0019 + 0020 + 0021 + 0022 + 0023 + 0024 + 0025 + 0026 + 0027) | 0018 | 2.196 | 1.596 | 1.596 |
| 040 (део), 041 (део) и 042 (део) | 1. Учешћа у капиталу правних лица (осим учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа) | 0019 | 0 | 0 | 0 |
| 040 (део), 041 (део), 042 (део) | 2. Учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа | 0020 | 0 | 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 | 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 | 0 |
| 045 (део) и 053 (део) | 5. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у земљи | 0023 | 1.597 | 1.097 | 1.097 |
| 045 (део) и 053 (део) | 6. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у иностранству | 0024 | 0 | 0 | 0 |
| 046 | 7. Дугорочна финансијска улагања (хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности) | 0025 | 0 | 0 | 0 |
| 047 | 8. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели | 0026 | 0 | 0 | 0 |
| 048, 052, 054, 055 и 056 | 9. Остали дугорочни финансијски пласмани и остала дугорочна потраживања | 0027 | 599 | 499 | 499 |
| 28 (део) осим 288 | V. ДУГОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0028 | 0 | 26.600 | 25.333 |
| 288 | **В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА** | 0029 | **0** | **0** | **0** |
| | **Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0031 + 0037 + 0038 + 0044 + 0048 + 0057+ 0058)** | 0030 | **168.698** | **157.583** | **161.546** |
| Класа 1, осим групе рачуна 14 | I. ЗАЛИХЕ (0032 + 0033 + 0034 + 0035 + 0036) | 0031 | 42.899 | 42.792 | 41.377 |
| 10 | 1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар | 0032 | 36.683 | 36.579 | 35.633 |
| 11 и 12 | 2. Недовршена производња и готови производи | 0033 | 4.082 | 4.084 | 3.783 |
| 13 | 3. Роба | 0034 | 2 | 2 | 2 |
| 150, 152 и 154 | 4. Плаћени аванси за залихе и услуге у земљи | 0035 | 1.053 | 1.049 | 1.055 |
| 151, 153 и 155 | 5. Плаћени аванси за залихе и услуге у иностранству | 0036 | 1.078 | 1.078 | 904 |
| 14 | II. СТАЛНА ИМОВИНА КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА | 0037 | 755 | 755 | 755 |
| 20 | III. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0039 + 0040 + 0041 + 0042 + 0043) | 0038 | 83.924 | 86.883 | 90.621 |
| 204 | 1. Потраживања од купаца у земљи | 0039 | 83.295 | 86.253 | 89.987 |
| 205 | 2. Потраживања од купаца у иностранству | 0040 | 138 | 138 | 138 |
| 200 и 202 | 3. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у земљи | 0041 | 0 | 0 | 0 |
| 201 и 203 | 4. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у иностранству | 0042 | 0 | 0 | 0 |
| 206 | 5. Остала потраживања по основу продаје | 0043 | 491 | 493 | 496 |
| 21, 22 и 27 | IV. ОСТАЛА КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0045 + 0046 + 0047) | 0044 | 17.626 | 12.715 | 12.316 |
| 21, 22 осим 223 и 224, и 27 | 1. Остала потраживања | 0045 | 11.246 | 12.549 | 12.200 |
| 223 | 2. Потраживања за више плаћен порез на добитак | 0046 | 6.214 | 0 | 0 |
| 224 | 3. Потраживања по основу преплаћених осталих пореза и доприноса | 0047 | 166 | 166 | 116 |
| 23 | V. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0049 + 0050 + 0051 + 0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056) | 0048 | 549 | 599 | 642 |
| 230 | 1. Краткорочни кредити и пласмани - матично и зависна правна лица | 0049 | 0 | 0 | 0 |
| 231 | 2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица | 0050 | 0 | 0 | 0 |
| 232, 234 (део) | 3. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у земљи | 0051 | 114 | 114 | 110 |
| 233, 234 (део) | 4. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у иностранству | 0052 | 0 | 0 | 0 |
| 235 | 5. Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности | 0053 | 0 | 0 | 0 |
| 236 (део) | 6. Финансијска средства која се вреднују по фер вредности кроз Биланс успеха | 0054 | 0 | 0 | 0 |
| 237 | 7. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели | 0055 | 0 | 0 | 0 |
| 236 (део), 238 и 239 | 8. Остали краткорочни финансијски пласмани | 0056 | 435 | 486 | 532 |
| 24 | VI. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ | 0057 | 19.396 | 10.229 | 12.202 |
| 28 (део), осим 288 | VII. КРАТКОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0058 | 3.550 | 3.610 | 3.635 |
| | **Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0029 + 0030)** | 0059 | **1.080.425** | **1.181.848** | **1.273.305** |
| 88 | **Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА** | 0060 | **219.153** | **219.153** | **219.153** |

## Консолидовани биланс стања

| RSD мил. | П О З И Ц И Ј А | АОП | Ребаланс 31.12.2026. | Ребаланс 31.12.2027. | Ребаланс 31.12.2028. |
|---|---|---|---|---|---|
| | **ПАСИВА** | | | | |
| | **А. КАПИТАЛ (0402 + 0403 + 0404 + 0405 + 0406 - 0407 + 0408 + 0411 - 0412) ≥ 0** | **0401** | **681.919** | **698.695** | **728.811** |
| 30, осим 306 | I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ | 0402 | 368.421 | 368.421 | 368.421 |
| 31 | II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ | 0403 | 0 | 0 | 0 |
| 306 | III. ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА | 0404 | 0 | 0 | 0 |
| 32 | IV. РЕЗЕРВЕ | 0405 | 30 | 33 | 35 |
| 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 | 432.042 | 432.042 | 432.042 |
| 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 | 7.222 | 7.236 | 7.250 |
| 34 | VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0409 + 0410) | 0408 | 107.603 | 124.390 | 154.518 |
| 340 | 1. Нераспоређени добитак ранијих година | 0409 | 111.117 | 107.603 | 124.390 |
| 341 | 2. Нераспоређени добитак текуће године | 0410 | -3.514 | 16.787 | 30.128 |
| | VIII. УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ | 0411 | 0 | 0 | 0 |
| 35 | IX. ГУБИТАК (0413 + 0414) | 0412 | 218.955 | 218.955 | 218.955 |
| 350 | 1. Губитак ранијих година | 0413 | 218.955 | 218.955 | 218.955 |
| 351 | 2. Губитак текуће године | 0414 | 0 | 0 | 0 |
| | **Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0416 + 0420 + 0428)** | **0415** | **177.232** | **256.458** | **322.609** |
| 40 | I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0417+0418+0419) | 0416 | 56.242 | 56.277 | 57.262 |
| 404 | 1. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених | 0417 | 29.649 | 29.685 | 30.270 |
| 400 | 2. Резервисања за трошкове у гарантном року | 0418 | 0 | 0 | 0 |
| 40, осим 400 и 404 | 3. Остала дугорочна резервисања | 0419 | 26.593 | 26.593 | 26.993 |
| 41 | II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0421 + 0422 + 0423 + 0424 + 0425 + 0426 + 0427) | 0420 | 120.990 | 200.180 | 265.346 |
| 410 | 1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал | 0421 | 0 | 0 | 0 |
| 411 (део) и 412 (део) | 2. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи | 0422 | 0 | 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 | 0 |
| 414 и 416 (део) | 4. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у земљи | 0424 | 26.225 | 38.514 | 48.214 |
| 415 и 416 (део) | 5. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у иностранству | 0425 | 94.764 | 161.666 | 217.132 |
| 413 | 6. Обавезе по емитованим хартијама од вредности | 0426 | 0 | 0 | 0 |
| 419 | 7. Остале дугорочне обавезе | 0427 | 0 | 0 | 0 |
| 49 (део), осим 498 и 495 (део) | III. ДУГОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0428 | 0 | 0 | 0 |
| 498 | **В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ** | **0429** | **57.161** | **58.661** | **58.661** |
| 495 (део) | **Г. ДУГОРОЧНИ ОДЛОЖЕНИ ПРИХОДИ И ПРИМЉЕНЕ ДОНАЦИЈЕ** | **0430** | **11.996** | **12.246** | **12.502** |
| | **Д. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0432 + 0433 + 0441 + 0442 + 0449 + 0453 + 0454)** | **0431** | **152.118** | **155.789** | **150.722** |
| 467 | I. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА | 0432 | 0 | 0 | 0 |
| 42, осим 427 | II. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440) | 0433 | 33.542 | 38.294 | 30.786 |
| 420 (део) и 421 (део) | 1. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи | 0434 | 0 | 0 | 0 |
| 420 (део) и 421 (део) | 2. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у иностранству | 0435 | 0 | 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 | 689 | 689 | 674 |
| 422 (део), 424 (део), 425 (део) и 429 (део) | 4. Обавезе по основу кредита од домаћих банака | 0437 | 7.186 | 9.096 | 7.096 |
| 423, 424 (део), 425 (део) и 429 (део) | 5. Кредити, зајмови и обавезе из иностранства | 0438 | 25.666 | 28.509 | 23.016 |
| 426 | 6. Обавезе по краткорочним хартијама од вредности | 0439 | 0 | 0 | 0 |
| 428 | 7. Обавезе по основу финансијских деривата | 0440 | 0 | 0 | 0 |
| 430 | III. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ | 0441 | 715 | 632 | 1.111 |
| 43, осим 430 | IV. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0443 + 0444 + 0445 + 0046 + 0447 + 0448) | 0442 | 53.036 | 51.816 | 54.111 |
| 431 и 433 | 1. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у земљи | 0443 | 0 | 0 | 0 |
| 432 и 434 | 2. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у иностранству | 0444 | 0 | 0 | 0 |
| 435 | 3. Обавезе према добављачима у земљи | 0445 | 44.499 | 43.438 | 44.339 |
| 436 | 4. Обавезе према добављачима у иностранству | 0446 | 4.868 | 4.168 | 5.404 |
| 439 (део) | 5. Обавезе по меницама | 0447 | 0 | 0 | 0 |
| 439 (део) | 6. Остале обавезе из пословања | 0448 | 3.670 | 4.210 | 4.368 |
| 44,45,46, осим 467, 47 и 48 | V. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0450 + 0451 + 0452) | 0449 | 59.684 | 59.848 | 59.276 |
| 44, 45 и 46 осим 467 | 1. Остале краткорочне обавезе | 0450 | 28.656 | 28.830 | 29.037 |
| 47,48 осим 481 | 2. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода | 0451 | 27.859 | 27.850 | 26.946 |
| 481 | 3. Обавезе по основу пореза на добитак | 0452 | 3.168 | 3.168 | 3.294 |
| 427 | VI. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА НАМЕЊЕНИХ ПРОДАЈИ И СРЕДСТАВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ ЈЕ ОБУСТАВЉЕНО | 0453 | 0 | 0 | 0 |
| 49 (део) осим 498 | VII. КРАТКОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0454 | 5.141 | 5.200 | 5.438 |
| | **Ђ. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0059) ≥ 0 = 0407 + 0412 - 0402 - 0403 - 0404 - 0405 - 0406 - 0408 - 0411) ≥ 0** | **0455** | **0** | **0** | **0** |
| | **Е. УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0455)** | **0456** | **1.080.425** | **1.181.848** | **1.273.305** |
| 89 | **Ж. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА** | **0457** | **219.153** | **219.153** | **219.153** |

ПРЕДСЕДНИК НАДЗОРНОГ ОДБОРА

Олуф Улсет