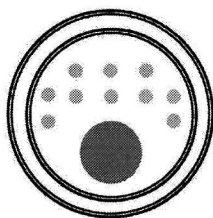


**ЈАВНО ЕНЕРГЕТСКО ПРЕДУЗЕЋЕ „Т О П Л А Н А“ - КРАЉЕВО**



**ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ**

О ПОСЛОВАЊУ ЗА 2025. ГОДИНУ

**КРАЉЕВО, МАЈ 2026. ГОДИНЕ**

## САДРЖАЈ:

|  |    |
|--|----|
| Основни идентификациони подаци .....   | 3  |
| 1. Опис пословних активности и организациона структура .....   | 3  |
| 2. Финансијски положај предузећа, резултати пословања и развоја .....  | 5  |
| 3. Информације о улагањима у циљу заштите животне средине .....  | 13 |
| 4. Значајни догађаји по завршетку пословне године .....  | 14 |
| 5. Планирани будући развој .....   | 14 |
| 6. Активности истраживања и развоја .....  | 14 |
| 7. Информације о откупу сопствених акција .....  | 14 |
| 8. Информације о огранку .....   | 14 |
| 9. Информације о финансијски инструментима који су значајни за процену финансијског<br>положаја и успешности пословања ..... | 14 |
| 10. Циљеви и политике управљања финансијским ризицима .....  | 15 |

У складу са одредбама члана 34. Закона о рачуноводству (сл.гл.РС. број 73/19 и 44/21) Правно лице је дужно да састави годишњи извештај о пословању који укључује објективан преглед развоја положаја и резултата пословања заједно са описом основних ризика и неизвесности којима је предузеће изложено.

## Основни идентификациони подаци

- Пун назив предузећа: - Јавно енергетско предузеће "Топлана" Краљево, Ј.П.
- Адреса предузећа: - Цара Лазара 52/А
- Град – Краљево
- Округ – Рашки
- В.Д. Директор – Драган Вулић, дипл.еџц.
- Телефон - 036/314 - 888
- Факс - 036/314 - 895
- Е-маил - office@toplana.rs

## 1. Опис пословних активности и организациона структура

### 1.1. ИСТОРИЈАТ ПРЕДУЗЕЋА

Јавно комунално предузеће "Топлана" настала је 1966. године у оквиру тадашњег Стамбеног предузећа. Спајањем више предузећа из области комуналне делатности, почетком 1973. године, формирана је јединствена комунална ОУР-а "Комуна". У оквиру ове организације било је осам ООУР-а и Радна заједница.

Убрзо, због гломазности и неефикасности, почињу да излазе поједини ООУР-и и формирају самостална предузећа. Тако већ, 1975. године, издваја се Стамбено предузеће, нешто касније Урбанизам, План, Пијаца. 1988. године разилазе се и преостале четири организације и почињу самостално да послују, међу којима и Топлана. Данас предузеће послује као Јавно енергетско предузеће „Топлана“ чији је оснивач локална самоуправа.

## **1.2. ДЕЛАТНОСТ ПРЕДУЗЕЋА**

Предузеће је регистровано за обављање:

а) Основне делатности:

- производња и дистрибуција топлотне енергије и

б) додатне:

- постављање цевних инсталација,
- извођење машинских радова,
- пројектантске услуге,
- и остали послови из области грејања, климатизације и производње електричне енергије.

Основна делатност предузећа је производња и дистрибуција топлотне енергије са око 90 % учешћа у оствареном приходу.

## **1.3. ОРГАНИЗАЦИОНА СТРУКТУРА**

Предузеће је у АПР-у регистровано као Јавно предузеће.

Организација рада и руковођења регулисана је статутом и правилником о унутрашњој организацији и систематизацији радних места.

Ради обављања послова из делатности, у предузећу су формиране сектори и то:

- дирекција
- технички сектор,
- финансијско-комерцијални сектор и
- правни и општи сектор.

У оквиру сектора формиране су службе зависно од потребе послова. У оквиру техничког сектора формиране су следеће службе:

- Развојно-техничка служба
- РЈ за производњу ТЕ
- РЈ за дистрибуцију, одржавање и монтажу.

У оквиру финансијско-комерцијалног сектора формиране су следеће службе:

- Служба рачуноводства
- Комерцијална служба
- Наплатна служба.

У оквиру правног и општег сектора формиране су следеће службе:

- Правна и општа служба
- Јавне набавке
- Рад и радни односи
- Информисање и комуникација

У радном односу се налази 77 радника. Потребе за додатном радном снагом задовољавају се преко омладинских задруга и уговора о привременим и повременим пословима. Постојећа квалификациона структура углавном задовољава потребе процеса рада.

## **ПРЕГЛЕД РАДНИКА ПО СТВАРНОЈ КВАЛИФИКАЦИЈИ**

ТАБЕЛА БР. 1

| Р. Бр | Стручна спрема и квалификација | Број | Учешће % |
|-------|--------------------------------|------|----------|
| 1.    | Висока стручна спрема          | 22   | 29       |
| 2.    | Виша стручна спрема            | 2    | 3        |
| 3.    | Средња стручна спрема          | 25   | 33       |
| 4.    | Високо квалификовани радник    | 1    | 1        |
| 5.    | Квалификовани радник           | 27   | 34       |
| 6.    | Неквалификовани радник         | 0    | 0        |
|       | Свега:                         | 77   | 100      |

## **2. Финансијски положај предузећа, резултати пословања и развоја**

### **2.1. Приходи**

У 2025. години предузеће је остварило укупне приходе преко 752 милиона динара. Највећи део прихода се остварује из основне делатности-производња и продаја топлотне енергије (93%). У структури прихода 71% се односи на приход од грејања стамбеног простора у односу на укупан приход, 22% на приход од грејања пословног простора, а преосталих 7% на финансијске и остале приходе.

### **2.2. Остварена производња и продаја**

Производња топлотне енергије се одвија на инсталисаним производним капацитетима. Инсталисани производни капацитети котлова износе 86,16 MW садржаних у 13-котловских јединица распоређених у пет реонских котларница. Производни капацитети и корисници топлотне енергије повезани су са око 28 километарском мрежом топловода и са 508 топлотних подстанца.

У наставку, дајемо приказ инсталисане снаге котлова, котларница и времена експлоатације.

ПРЕГЛЕД  
Капацитета котлова по котларницама

ТАБЕЛА БР.2

| КОТЛАРНИЦА –<br>КОТАО                       | КАПАЦИТЕТА<br>MW      | УСЛОВИ РАДА |                   | Година<br>произв. | Старост<br>година |
|---|-----------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   |                       | Температуре | Притисак.<br>бара |                   |                   |
| <b>I “ЦЕНТРАЛНА<br/>ТОПЛАНА”</b>            | <b><u>36,5</u></b>    |             |                   |                   |                   |
| ЛООС К-1                                    | 12                    | 130         | 7                 | 2002              | 23                |
| Будерус К-2                                 | 12                    | 130         | 7                 | 2008              | 17                |
| Будерус К-3                                 | 12,5                  | 130         | 7                 | 2008              | 17                |
| <b>II “НОВА<br/>КОЛОНИЈА”</b>               | <b><u>36</u></b>      |             |                   |                   |                   |
| Будерус К-1                                 | 12                    | 130         | 7                 | 2008              | 17                |
| Будерус К-2                                 | 12                    | 130         | 7                 | 2008              | 17                |
| Будерус К-3                                 | 12                    | 130         | 7                 | 2011              | 14                |
| <b>III “ЗЕЛЕНА<br/>ГОРА”</b>                | <b><u>8,5</u></b>     |             |                   |                   |                   |
| Данстокер К-1                               | 4,25                  | 110         | 6                 | 2001              | 24                |
| Данстокер К-2                               | 4,25                  | 110         | 6                 | 2001              | 24                |
| <b>IV “ХИГИЈЕНСКИ<br/>ЗАВОД”.</b>           | <b><u>1,2</u></b>     |             |                   |                   |                   |
| ТВТ Марибор К-1<br>Није у функцији          | 0,85                  | 110         | 3                 | 1989              | 36                |
| ТВТ Марибор К-2<br>Није у функцији          | 0,85                  | 110         | 3                 | 1990              | 35                |
| Weishaupt WTC-<br>300                       | 4 котла по<br>300kW   | 80          | 3                 | 2019              | 6                 |
| <b>V „ВОЋАРЕВЕ<br/>ЛИВАДЕ“ Рибни<br/>ца</b> | <b><u>3,96</u></b>    |             |                   |                   |                   |
| Viessmann,<br>Vitocrosal CIB 280            | 12 котлова x<br>280kW | 80          | 3                 | 2021              | 4                 |
| Weishaupt WTC-<br>GB 300A                   | 2 котла x 300<br>kW   | 80          | 3                 | 2021              | 4                 |
| <b>Укупно:</b>                              | <b><u>86,16</u></b>   |             |                   |                   |                   |

Предузеће као основно енергетско гориво користи гас, а мазут у само једној котларници. (Зелена Гора). Остале котларнице ( Централна Топлана, Нова Колонија и Хигијенски Завод) могу у случају поремећаја на тржишту гаса користити и мазут као енергент. Коришћење мазута као енергетског горива захтева резервоарске просторе, превозна средства и остало.

ЈЕП „Топлана“ Краљево поседује и простор за складиштење мазута, а лоциран је:

ТАБЕЛА БР.3

|                        |       |                    |                           |               |
|------------------------|-------|--------------------|---------------------------|---------------|
| Централна котларница   | 4 ком | 100 m <sup>3</sup> | 400 m <sup>3</sup>        |               |
| Нова колонија          | 3 ком | 100 m <sup>3</sup> | 300 m <sup>3</sup>        |               |
| Нова колонија          | 1ком  | 80 m <sup>3</sup>  | 80 m <sup>3</sup>         |               |
| Хигијенски завод       | 1ком  | 40 m <sup>3</sup>  | 40 m <sup>3</sup>         |               |
| Зелена Гора            | 2 ком | 100 m <sup>3</sup> | 200 m <sup>3</sup>        |               |
| ОШ “Светозар Марковић” | 1ком  | 50 m <sup>3</sup>  | 50 m <sup>3</sup>         | Не користи се |
| <b>УКУПНО:</b>         |       |                    | <b>1070 m<sup>3</sup></b> |               |

Магацински простор за неопходне резервне делове, опрему, сировине и материјал релативно задовољава услове за ускладиштење.

У 2021.години су започете припреме за изградњу новог магацинског простора у Доситејевој улици.

Укупна грејна површина на дан 31.12.2025. године износи 499.396 м<sup>2</sup> и бележи благи раст и састоји се од:

### ПРЕГЛЕД ГРЕЈНИХ ПОВРШИНА

ТАБЕЛА БР. 4

| година                    | 2022.          |                | 2023.          |                | 2024.          |                | 2025.          |                |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                           | површина       | број корисника | површина       | број корисника | површина       | број корисника | површина       | број корисника |
| <b>Стамбени простор</b>   | 375.757        | 7,087          | 378.383        | 7.134          | 393.892        | 7.397          | 403.667        | 7.577          |
| <b>Повлашћени простор</b> | /              | /              | /              | /              | /              | /              | /              | /              |
| <b>Пословни простор</b>   | 91.328         | 344            | 93.114         | 347            | 94.236         | 354            | 95.727         | 361            |
| <b>Свега:</b>             | <b>467.055</b> | <b>7.431</b>   | <b>471.497</b> | <b>7.481</b>   | <b>488.128</b> | <b>7.751</b>   | <b>499.396</b> | <b>7.938</b>   |

Поред редовних у пословне приходе остварене по другим основама су остварени:

**Приход од услуга монтаже и одржавања:** 489.375,46 дин.  
**Приход од услуга техничке службе:** 3.170.270,52 дин.  
**Приход од субвенција:** 40.000.000,00 дин.

**Финансијски приходи:**

- Приходи од камата 5.736.659,23 дин.

**Остали приходи:**

- Остали непоменути приходи 181.461,91 дин.

**Приход од усклађивања вредности потраживања:**

- Наплаћена раније отписана потраживања: 5.412.022,61 дин.

ТАБЕЛА БР.5

Укупан приход

( у 000)

| Р. Бр.  | Назив                                     | Остварење<br>2024. год | План 2025.<br>год | Остварење<br>2025. год | Индекс   |         |          |
|---------|---|------------------------|-------------------|------------------------|----------|---------|----------|
|         |   |                        |                   |                        | 5/3 %    | 5/4 %   | % учешћа |
| 1       | 2   | 5                      | 4                 | 5                      | 6        | 7       | 8        |
| 1       | Пословни простор                          | 145,029                | 175,395           | 166,103                | 114.53%  | 94.70%  | 22.08%   |
| 2       | Стамбени простор                          | 491,774                | 630,290           | 523,270                | 106.40%  | 83.02%  | 69.56%   |
| 3       | Одржавање,<br>монтажа и рад<br>соп.режији | 168                    | 3,000             | 3,658                  | 2177.38% | 121.93% | 0.49%    |
| 4       | Камате + курсне<br>разлике                | 8,290                  | 9,000             | 5,737                  | 69.20%   | 63.74%  | 0.76%    |
| 5       | Остали приходи                            | 3,090                  | 4,000             | 2,807                  | 90.84%   | 70.18%  | 0.37%    |
| 6       | Донације                                  | 85,419                 | 45,000            | 45,228                 | 52.95%   | 100.51% | 6.01%    |
| 7       | Прикључци                                 | 0                      | 1,000             | 0                      | 0.00%    | 0.00%   | 0.00%    |
| 8       | Наплаћена<br>потраживања                  | 9,645                  | 0                 | 5,412                  | 56.11%   | 0.00%   | 0.72%    |
| Укупно: |   | 743,415                | 867,685           | 752,215                | 101.18%  | 86.69%  | 100.00%  |

### 2.3. РАСХОДИ – ТРОШКОВИ:

У 2025. години предузеће је остварило укупне расходе преко 747 милиона динара. Највећи део расхода се односи на трошкове енергената који у укупним расходима учествују 61% а у односу на пословне расходе 62%.

Трошкови зарада и остали лични расходи учествују са 24% у односу на укупне расходе. Амортизација је 4%.

У наредној табели дат је приказ остварених расхода по групама:

Табела БР.6

(у 000 дин)

| Р. Бр.  | Назив                                    | Остварено<br>2024.год. | План<br>2025. год | Остварено<br>2025.год. | Индекс  |         |          |
|---------|--|------------------------|-------------------|------------------------|---------|---------|----------|
|         |  |                        |                   |                        | 5/3 %   | 5/4 %   | % учешћа |
| 1       | 2  | 5                      | 4                 | 5                      | 6       | 7       | 8        |
| 1       | Материјал и енергија                     | 483,573                | 579,395           | 470,236                | 97.24%  | 81.16%  | 62.95%   |
| 2       | Бруто зараде                             | 123,330                | 138,893           | 138,671                | 112.44% | 99.84%  | 18.56%   |
| 3       | Остале накнаде                           | 38,090                 | 43,350            | 41,050                 | 107.77% | 94.69%  | 5.50%    |
| 4       | Производне и остале услуге               | 29,641                 | 35,350            | 40,942                 | 138.13% | 115.82% | 5.48%    |
| 5       | Амортизација                             | 29,121                 | 35,000            | 28,300                 | 97.18%  | 80.86%  | 3.79%    |
| 6       | Нематеријални трошкови                   | 14,512                 | 17,170            | 15,434                 | 106.35% | 89.89%  | 2.07%    |
| 7       | Финансијски расходи                      | 15,849                 | 16,000            | 9,278                  | 58.54%  | 57.99%  | 1.24%    |
| 8       | Остали расходи                           | 1,747                  | 500               | 574                    | 32.86%  | 114.80% | 0.08%    |
| 9       | Трошкови резервисања                     | 1,356                  |                   | 1,061                  |         |         | 0.14%    |
| 10      | Расходи од усклађивања вредности имовине | 3,479                  |                   | 1,437                  |         |         |          |
| Укупно: |  | 740,698                | 865,658           | 746,983                | 100.85% | 86.29%  | 100.00%  |

Трошкови енергената су остварени преко 433 мил. динара.

- Гас – 367 мил. динара или 85%
- Мазут – 66 мил. динара или 15%

На потрошњу енергената директно утичу временски услови а на висину трошкова цене, што је приказано наредним табелама.

Преглед потрошње мазута за период I-XII 2022 – 2025. године

ТАБЕЛА БР.7

(У 000)

| година          | 2022.      |               | 2023.      |               | 2024.      |               | 2025.      |               |
|-----------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|
|                 | кг         | дин           | кг         | дин           | кг         | дин           | кг         | дин           |
| Јануар          | 192        | 11.978        | 154        | 11.164        | 172        | 13.029        | 178        | 13.246        |
| Фебруар         | 136        | 9.079         | 137        | 9.745         | 102        | 7.581         | 156        | 12.108        |
| Март            | 134        | 10.254        | 99         | 6.985         | 76         | 6.095         | 100        | 7.787         |
| Април           | 62         | 4.806         | 80         | 5.722         | 35         | 2.907         | 54         | 4.163         |
| Мај             |            |               |            |               |            |               |            |               |
| <b>Свега А:</b> | <b>524</b> | <b>36.117</b> | <b>470</b> | <b>33.616</b> | <b>385</b> | <b>29.612</b> | <b>488</b> | <b>37.304</b> |
| Октобар         | 8          | 676           | 24         | 1.769         | 42         | 3.257         | 79         | 6.163         |
| Новембар        | 108        | 8.530         | 113        | 8.452         | 138        | 10.537        | 123        | 9.523         |
| Децембар        | 150        | 11.242        | 144        | 10.769        | 161        | 12.363        | 164        | 12.746        |
| <b>Свега Б:</b> | <b>266</b> | <b>20.448</b> | <b>281</b> | <b>20.990</b> | <b>341</b> | <b>26.157</b> | <b>366</b> | <b>28.432</b> |
| <b>А+Б</b>      | <b>790</b> | <b>56.565</b> | <b>751</b> | <b>54.606</b> | <b>726</b> | <b>55.769</b> | <b>854</b> | <b>65.736</b> |

Преглед потрошње гаса за период I-XII 2022 – 2025. године

ТАБЕЛА БР.8

(У 000)

| година                          | 2022.        |                | 2023.        |                | 2024         |                | 2025         |                |
|---------------------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
|                                 | Нм3          | дин            | Нм3          | дин            | Нм3          | дин            | Нм3          | дин            |
| Јануар                          | 1.643        | 63.155         | 1.225        | 64.011         | 1.504        | 93.364         | 1.350        | 91.692         |
| Фебруар                         | 1.194        | 46.531         | 1.125        | 59.011         | 863          | 54.149         | 1.264        | 88.263         |
| Март                            | 1.240        | 48.198         | 880          | 46.724         | 594          | 37.936         | 780          | 53.796         |
| Април                           | 554          | 22.840         | 626          | 34.027         | 307          | 20.724         | 425          | 26.938         |
| Мај                             | /            |                | /            | /              |              |                |              |                |
| <b>Свега А:</b>                 | <b>4.810</b> | <b>136.401</b> | <b>4.631</b> | <b>180.724</b> | <b>3.268</b> | <b>206.173</b> | <b>3.819</b> | <b>260.689</b> |
| Октобар                         | 60           | 5.021          | 197          | 13.311         | 347          | 22.564         | 665          | 37.376         |
| Новембар                        | 831          | 40.197         | 965          | 60.863         | 1.090        | 70.438         | 1.301        | 58.103         |
| Децембар                        | 1.169        | 55.659         | 1.276        | 79.670         | 1.311        | 88.430         | 1.301        | 74.326         |
| <b>Свега Б:</b>                 | <b>2.060</b> | <b>100.877</b> | <b>2.438</b> | <b>153.844</b> | <b>2.748</b> | <b>181.432</b> | <b>3.267</b> | <b>169.805</b> |
| <b>Неравномерна потрошња В:</b> |              | <b>11.495</b>  |              | <b>11.907</b>  |              | <b>10.265</b>  |              | <b>11.085</b>  |
| <b>А+Б+В</b>                    | <b>6.691</b> | <b>293.096</b> | <b>6.294</b> | <b>369.524</b> | <b>6.016</b> | <b>397.870</b> | <b>7.086</b> | <b>441.579</b> |

**ПРЕГЛЕД ПРОСЕЧНИХ ДНЕВНИХ ТЕМПЕРАТУРА У ТОКУ ГРЕЈНЕ СЕЗОНЕ 2021- 2025  
године**

ТАБЕЛА БР.9

| Год.  | Јануар | Фебруар | Март  | Април | Мај | Октобар | Новембар | Децембар | Просек<br>године |
|-------|--------|---------|-------|-------|-----|---------|----------|----------|------------------|
| 2021. | 3,43   | 6,29    | 6,37  | 9,58  | /   | 9,38    | 7,03     | 3,86     | 6,07             |
| 2022. | 1,19   | 5,23    | 5,73  | 8,71  | /   | /       | 8,94     | 5,62     | 5,90             |
| 2023. | 4,74   | 4,67    | 9,41  | 9,29  | /   | 14,72   | 8,77     | 6,03     | 7,60             |
| 2024. | 3,1    | 10,31   | 12,35 | 10,52 | /   | 12,2    | 5,89     | 3,63     | 7,77             |
| 2025. | 3,33   | 2,79    | 11,36 | 7,35  | /   | 9,9     | 7,76     | 3,76     | 6,43             |

У октобру 2022.године грејања није било по одлуци Владе РС.  
Просечна температура и грејне површине, директно утичу на потрошњу енергената.

**2.4. ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА  
И ФИНАНСИЈСКА АНАЛИЗА**

ТАБЕЛА БР. 10

(у 000 дин)

| Р. Бр. | Назив           | Остварено<br>2024. год | План 2025.<br>год | Остварено<br>2025. год | Индекс  |        |
|--------|-----------------|------------------------|-------------------|------------------------|---------|--------|
|        |                 |                        |                   |                        | 5/3 %   | 5/4 %  |
| 1      | 2               | 3                      | 4                 | 5                      | 6       | 7      |
| 1      | Приходи         | 743,415                | 867,685           | 752,214                | 101.18% | 86.69% |
| 2      | Свега расходи   | 740,598                | 865,658           | 746,983                | 100.86% | 86.29% |
| 3      | Добит           | 2,717                  |                   | 5,231                  | 192.53% |        |
| 4      | Порез на добит  | 2,617                  |                   | 3,665                  |         |        |
| 5      | Одложени порези | 3,874                  |                   | 3                      |         |        |
| 6      | Нето добит      | 3,974                  | 2,027             | 1,563                  |         |        |

**2.4.1. Анализа оствареног резултата**

ЈЕП „Топлана“ Краљево је за период 01.01.-31.12.2025. године остварила позитиван финансијски резултат-добит у износу од 5,2 милиона динара.

Добит из извештаја о пословању за период I-XII 2025.год. у износу од 5,2 милиона динара представља добит из биланса успеха и разлика је између укупног прихода и укупног расхода у 2025.год. по рачуноводственим прописима.

Остварена добит се умањује за порез на добит. Порез на добит се плаћа на добит остварену по пореском билансу и зноси 3,7 мил.динара за 2025.годину.

У складу са МРС 12 – Порез на добит и одељком 29. МСФИ добит се коригује за одложена пореска средства и обавезе.

Стандарди захтевају да се поред текућег резултата у финансијским извештајима искажу и одложени порези који коригују резултат из биланса успеха.

Зато је добит из извештаја о пословању за период I-XII 2025.год. коригована за износ одложених пореских средстава у износу од 3 хиљ. динара.

Одложена пореска средства утврђују се на основу више обрачунате амортизације по рачуноводственим прописима у односу на амортизацију обрачунату по пореским прописима.

Укупно остварена нето добит у финансијском извештају за 2025.годину износи 1.563 хиљ. динара.

Остварена нето добит се расподељује на покриће губитка из ранијих година на основу одлуке Надзорног одбора.

#### **2.4.2. Оцена финансијског положаја предузећа**

У посматраном периоду у структури пословне имовине учешће сталне имовине бележи раст у апсолутном износу, у 2024.год. 65% а у 2025.год. 70%, док обртна имовина има тенденцију пада учешћа у пословној имовини са 33% у 2024.год. на 28% у 2025.год.

У укупној пословној пасиви, учешће капитала се незнатно повећава са 46% у 2024.год. на 51% у 2025.год.

Учешће позајмљених средстава расте са 22% у 2024.години на 27% у 2025.години што указује на негативан тренд кретања структуре извора средстава.

Стална имовина у посматраном периоду није у потпуности покривена капиталом уз тренд повећања вредности ових показатеља са 65% у 2024.год. на 70% у 2025.год.

Кретање нето обртног фонда у посматраном периоду указује не чињеницу да краткорочне обавезе превазилазе вредност обртних средстава, што за последицу има негативан нето обртни фонд.

Негативан нето обртни фонд утиче на ликвидност предузећа и указује да се стална имовина делом финансира из краткорочних извора финансирања.

Код сагледавања индикатора ликвидности општи рацио ликвидности има вредност испод 1 тј. испод доње границе ликвидности (0,97), што потврђује однос обртних средстава и краткорочних обвеза.

Вредност рацио редуциране ликвидности је испод 1 (0,67) и указује на немогућност предузећа да своје краткорочне обавезе покрива ликвидним средствима.

У групу индикатора солвентности рацио структуре капитала у посматраним годинама је остао исти и износи 1,2 у 2025.год, а 1,04 у 2024.год.

Показатељи активности указују да предузеће расположива средства користи што ефикасније односно да са што мањим улагањима оствари што већи обим активности.

Основни показатељи активности су:

- Коефицијент обрта купаца – показују време у коме се може очекивати конверзија потраживања у готовину. Резултат 8,12 показује да се просечна потраживања од купаца наплаћују 8,12 пута годишње или да се од сваких 8,12 динара оствареног прихода од продаје 1 динар остаје везан у потраживањима. Овај коефицијент јасно указује на ликвидност и текуће и финансијско стање.
- Коефицијент обрта добављача – са аспекта одржавања ликвидности и управљања токовима новца врло је битно познавање просечног времена у коме краткорочне обавезе доспевају за плаћање. За те потребе се користи коефицијент обрта добављача као однос годишњих набавки материјала и просечног салда добављача. Добијени резултат 13,22 показује да се просечан салдо обавеза према добављачима исплаћује сваких 27,61 дана. Познавање просечног времена плаћања добављачима је битан параметар у дефинисању кредитне политике предузећа.

Индикатор економичности мери се односом укупних прихода према укупним расходима. У 2025.год. износи 1,00, а у 2024.год.1,00 што значи да је предузеће остварило позитиван финансијски резултат који је на нивоу претходне године.

Индикатор рентабилности изражава ефикасност коришћења имовине предузећа. Рентабилност изражава однос оствареног добитка и прихода од продаје. Рентабилност изражена кроз однос добитка и прихода у 2024.год. износи 0,4% а у 2025.год. 0,7%, што указује на тенденцију повећања стопе рентабилности.

#### **2.4.3. Закључак о финансијском положају и оствареним резултатима предузећа**

Имајући у виду званичан финансијски извештај и на њему засновану анализу показатеља општа оцена развоја финансијског положаја и оствареног резултата предузећа у односу на претходну годину у најкраћим цртама би била:

- У целини посматрано финансијски положај предузећа условљен је структуром извора финансирања, повећањем учешћа позајмљеног капитала у финансирању средстава предузећа. Резултат тога је погоршање индикатора ликвидности и неповољан развој нето обртног фонда.
- Што се тиче развоја остварених резултата предузећа, евидентно је да предузеће остварује позитиван финансијски резултат, што условљава смањење индикатора рентабилности.

На овакве резултате пословања предузећа свакако је утицала светска економска криза.

### **3. Информације о улагањима у циљу заштите животне средине**

#### **3.1. Заштита животне средине**

Одговоран однос према животној средини је саставни део нашег пословања. Стим у вези постављамо циљеве за рационалну потрошњу енергије и тако смо организовали целокупно

пословање уз набавку најсавременије опреме како бисмо обезбедили ефикасну енергетску уштеду и смањили емисију штетних гасова у циљу заштите животне средине.

Као енергетско гориво за производњу топлотне енергије у 90% наших производних капацитета природни гас као еколошки чисто гориво, а само у једној котларници као енергетско гориво користимо мазут. У току су активности на гасификацији ове котларнице.

#### **4. Значајни догађаји по завршетку пословне године**

Предузеће није имало значајних догађаја по завршетку пословне године које би требало навести.

#### **5. Планирани будући развој**

Планирани будући развој предузећа би био следећи:

- Повећање грејних површина за новоприкључене објекте

У оквиру планираних инвестиција:

- Гасификација котларнице „Зелена Гора“
- Изградња новог магацинског простора у Доситејевој улици
- Набавка опреме у циљу мерења и смањења потрошње енергената

#### **6. Активности истраживања и развоја**

Предузеће није имало значајних активности у области истраживања и развоја.

#### **7. Информације о откупу сопствених акција**

Предузеће је организовано као јавно предузеће са државним капиталом, у власништву оснивача(локалне самоуправе) тако да нема информација о откупу сопствених акција.

#### **8. Информације о огранку**

Предузеће нема организоване огранке.

#### **9. Информације о финансијски инструментима који су значајни за процену финансијског положаја и успешности пословања**

Предузеће финансијска средства обезбеђује уговорима за:

- Продају топлотне енергије становништву и привреди
- Прикључењем нових корисника

- Пружањем производних и интелектуалних услуга другим субјектима
- Донацијама
- Кредитним задужењем

Предузеће углавном послује сопственим средствима. Највеће учешће у финансијским средствима имају готовина и готовински еквиваленти.

## 10. Циљеви и политике управљања финансијским ризицима

Предузеће у свом редовном пословању изложено је следећим ризицима:

- Ценовни ризик
- Кредитни ризик
- Ризик ликвидности

Ценовни ризик је највише изражен на тржишту набавке материјала(гаса и мазута) и у наредном периоду се очекују промене цена услед њихове промене на светском тржишту. Ради смањења ценовног ризика предузеће склапа уговоре о набавци где се врши авансно плаћање чиме постиже повољнију цену.

Ценовни ризик је присутан и у висини цена услуга грејања на које сагласност даје оснивач. У посматраном периоду предузеће није било изложено кредитном ризику обзиром да се кредитно задужило за набавку енергената у динарима по фиксној каматној стопи са одређеним грејс периодом. Ризик ликвидности је изражен због немогућности наших корисника да плаћају испоручену топлотну енергију у периоду валуте, што је последица све присутније економске кризе. На ризик ликвидности предузеће утиче тако што благовремено обавештава своје кориснике о дуговању, пружа могућност измирења дуга на рате и најнепопуларнију меру утужење корисника а све у циљу управљања овим ризиком, бољом наплатом потраживања и побољшањем ликвидности.

Краљево, мај 2026.године

Одговорно лице/заступник



*[Handwritten signature]*