

ПРИВРЕДНО ДРУШТВО

„ТЕРМИКА-БЕОГРАД“ а.д. БЕОГРАД

БЕОГРАД, Ослобођења бр.1

ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ

ПД „ТЕРМИКА-БЕОГРАД“ а.д. БЕОГРАД

ЗА 2025. ГОДИНУ

БЕОГРАД, АПРИЛ 2026

У складу са чл. 71 Закона о тржишту капитала („Службени гласник РС“ број 129/2021 и 109/2025) и чл. 3 Правилника о извештавању јавних друштава („Службени гласник РС“ број 77/2022), **Привредно друштво „Термика-Београд“ а.д. Београд, МБ : 07064403 објављује:**

ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ЗА 2025. ГОДИНУ

Садржај

- I. ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ ЗА 2025. ГОДИНУ
(биланс стања, биланс успеха, извештај о осталом резултату, извештај о токовима готовине, извештај о променама на капиталу и напомене уз финансијске извештаје)
- II. ИЗВЕШТАЈ РЕВИЗОРА
- III. ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ ДРУШТВА
- IV. ИЗЈАВА ЛИЦА ОДГОВОРНИХ ЗА САСТАВЉАЊЕ ИЗВЕШТАЈА
- V. НАПОМЕНУ ДА ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ НИЈЕ УСВОЈЕН

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07064403

Шифра делатности 4329

ПИБ 100180993

Назив PREDUZEĆE TERMIKA-BEOGRAD AD ZA IZVOĐENJE, IZOLACIJA, PROJEKTOVANJE, PROIZVODNJU, TRANSP.ROBA I PRODAJU ROBA I USLUGA U UNUTRAŠNЈEM I SPOLJNOTR GOVINSKOM PROMETU BEOGRAD (RAKOVICA)

Седиште Београд - Раковица, ОСЛОБОЂЕЊА 1

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0009 + 0017 + 0018 + 0028)	0002		153.369	157.472	
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008)	0003	5.1.1			
010	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и 014	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала нематеријална имовина	0005				
013	3. Гудвил	0006				
015 и 016	4. Нематеријална имовина узета у лизинг и нематеријална имовина у припреми	0007				
017	5. Аванси за нематеријалну имовину	0008				
02	II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0010 + 0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016)	0009	5.1.2	153.369	157.472	
020, 021 и 022	1. Земљиште и грађевински објекти	0010		73.216	75.520	
023	2. Постројења и опрема	0011		80.153	81.952	
024	3. Инвестиционе некретнине	0012				
025 и 027	4. Некретнине, постројења и опрема узети у лизинг и некретнине, постројења и опрема у припреми	0013				
026 и 028	5. Остале некретнине, постројења и опрема и улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0014				
029 (део)	6. Аванси за некретнине, постројења и опрему у земљи	0015				
029 (део)	7. Аванси за некретнине, постројења и опрему у иностранству	0016				
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА	0017				
04 и 05	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0019 + 0020 + 0021 + 0022 + 0023 + 0024 + 0025 + 0026 + 0027)	0018	5.1.3			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
040 (део), 041 (део) и 042 (део)	1. Учешћа у капиталу правних лица (осим учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа)	0019				
040 (део), 041 (део), 042 (део)	2. Учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа	0020				
043, 050 (део) и 051 (део)	3. Дугорочни пласмани матичном, зависним и осталим повезаним лицима и дугорочна потраживања од тих лица у земљи	0021				
044, 050 (део), 051 (део)	4. Дугорочни пласмани матичном, зависним и осталим повезаним лицима и дугорочна потраживања од тих лица у иностранству	0022				
045 (део) и 053 (део)	5. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у земљи	0023				
045 (део) и 053 (део)	6. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у иностранству	0024				
046	7. Дугорочна финансијска улагања (хартije од вредности које се вреднују по амортизованој вредности)	0025				
047	8. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели	0026				
048, 052, 054, 055 и 056	9. Остали дугорочни финансијски пласмани и остала дугорочна потраживања	0027				
28 (део), осим 288	V. ДУГОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028				
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0029	5.2	1.500	1.526	
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0031 + 0037 + 0038 + 0044 + 0048 + 0057 + 0058)	0030	5.3	203.662	220.446	
Класа 1, осим групе рачуна 14	I. ЗАЛИХЕ (0032 + 0033 + 0034 + 0035 + 0036)	0031	5.3.1	13.868	14.948	
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0032		13.623	14.809	
11 и 12	2. Недовршена производња и готови производи	0033				
13	3. Роба	0034				
150, 152 и 154	4. Плаћени аванси за залихе и услуге у земљи	0035		245	139	
151, 153 и 155	5. Плаћени аванси за залихе и услуге у иностранству	0036				
14	II. СТАЛНА ИМОВИНА КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0037				
20	III. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0039 + 0040 + 0041 + 0042 + 0043)	0038	5.3.2	43.642	81.207	
204	1. Потраживања од купаца у земљи	0039		43.642	81.207	
205	2. Потраживања од купаца у иностранству	0040				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
200 и 202	3. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у земљи	0041				
201 и 203	4. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у иностранству	0042				
206	5. Остала потраживања по основу продаје	0043				
21, 22 и 27	IV. ОСТАЛА КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0045 + 0046 + 0047)	0044	5.3.3	6.946	2.774	
21, 22 осим 223 и 224, и 27	1. Остала потраживања	0045		3.164	2.744	
223	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0046		3.752		
224	3. Потраживања по основу преплаћених осталих пореза и доприноса	0047		30	30	
23	V. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0049 + 0050 + 0051 + 0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056)	0048		87.119	75.239	
230	1. Краткорочни кредити и пласмани - матично и зависна правна лица	0049				
231	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана лица	0050				
232, 234 (део)	3. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у земљи	0051				
233, 234 (део)	4. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у иностранству	0052				
235	5. Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	0053				
236 (део)	6. Финансијска средства која се вреднују по фер вредности кроз Биланс успеха	0054				
237	7. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели	0055		4.104	4.104	
236 (део), 238 и 239	8. Остали краткорочни финансијски пласмани	0056	5.3.4	83.015	71.135	
24	VI. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	0057	5.3.5	52.068	46.164	
28 (део), осим 288	VII. КРАТКОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0058	5.3.6	19	114	
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0029 + 0030)	0059		358.531	379.444	
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0060	5.4	4.751	9.106	
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0403 + 0404 + 0405 + 0406 - 0407 + 0408 + 0411 - 0412) ≥ 0	0401	5.5	299.982	315.186	
30, осим 306	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	5.5.1	75.917	75.917	
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0403				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
306	III. ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА	0404				
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0405	5.5.3	98.089	98.089	
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	5.5.4	3.601	3.614	
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				
34	VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0409 + 0410)	0408	5.5.5	122.375	137.566	
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0409		114.675	114.481	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0410		7.700	23.085	
	VIII. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0411				
35	IX. ГУБИТАК (0413 + 0414)	0412				
350	1. Губитак ранијих година	0413				
351	2. Губитак текуће године	0414				
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0416 + 0420 + 0428)	0415	5.6	11.707	10.974	
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0417+0418+0419)	0416	5.6.1	10.974	10.974	
404	1. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0417				
400	2. Резервисања за трошкове у гарантном року	0418				
40, осим 400 и 404	3. Остала дугорочна резервисања	0419	5.6.1	10.974	10.974	
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0421 + 0422 + 0423 + 0424 + 0425 + 0426 + 0427)	0420	5.6.2	733		
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0421				
411 (део) и 412 (део)	2. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи	0422				
411 (део) и 412 (део)	3. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у иностранству	0423				
414 и 416 (део)	4. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у земљи	0424		733		
415 и 416 (део)	5. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у иностранству	0425				
413	6. Обавезе по емитованим хартијама од вредности	0426				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
419	7. Остале дугорочне обавезе	0427				
49 (део), осим 498 и 495 (део)	III. ДУГОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0428				
498	V. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0429				
495 (део)	Г. ДУГОРОЧНИ ОДЛОЖЕНИ ПРИХОДИ И ПРИМЉЕНЕ ДОНАЦИЈЕ	0430				
467	Д. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0432 + 0433 + 0441 + 0442 + 0449 + 0453 + 0454)	0431	5.7	46.842	53.284	
467	I. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0432				
42, осим 427	II. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0433		3.176		
420 (део) и 421 (део)	1. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи	0434				
420 (део) и 421 (део)	2. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у иностранству	0435				
422 (део), 424 (део), 425 (део), и 429 (део)	3. Обавезе по основу кредита и зајмова од лица која нису домаће банке	0436				
422 (део), 424 (део), 425 (део) и 429 (део)	4. Обавезе по основу кредита од домаћих банака	0437		3.176		
423, 424 (део), 425 (део) и 429 (део)	5. Кредити, зајмови и обавезе из иностранства	0438				
426	6. Обавезе по краткорочним хартијама од вредности	0439				
428	7. Обавезе по основу финансијских деривата	0440				
430	III. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0441		989		
43, осим 430	IV. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0443 + 0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448)	0442	5.7	9.338	22.280	
431 и 433	1. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у земљи	0443				
432 и 434	2. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у иностранству	0444				
435	3. Обавезе према добављачима у земљи	0445		9.338	22.280	
436	4. Обавезе према добављачима у иностранству	0446				
439 (део)	5. Обавезе по меницама	0447				
439 (део)	6. Остале обавезе из пословања	0448				
44,45,46, осим 467, 47 и 48	V. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0450 + 0451 + 0452)	0449	5.7.1	33.245	30.896	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
44, 45 и 46 осим 467	1. Остале краткорочне обавезе	0450		32.066	30.464	
47,48 осим 481	2. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода	0451		1.179	40	
481	3. Обавезе по основу пореза на добитак	0452			392	
427	VI. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА НАМЕЊЕНИХ ПРОДАЈИ И СРЕДСТАВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ ЈЕ ОБУСТАВЉЕНО	0453				
49 (део) осим 498	VII. КРАТКОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0454		94	108	
	Ђ. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0059) ≥ 0 = (0407 + 0412 - 0402 - 0403 - 0404 - 0405 - 0406 - 0408 - 0411) ≥ 0	0455		0		
	Е. УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0455)	0456		358.531	379.444	
89	Ж. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0457	5.4	4.751	9.106	

у Београду
дана 03 2026 године.



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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07064403

Шифра делатности 4329

ПИБ 100180993

Назив PREDUZEĆE TERMIKA-BEOGRAD AD ZA IZVOĐENJE, IZOLACIJA, PROJEKTOVANJE, PROIZVODNJU, TRANSP. ROBA I PRODAJU ROBA I USLUGA U UNUTRAŠNJEM I SPOLJNOTRGOVINSKOM PROMETU BEOGRAD (RAKOVICA)

Седиште Београд - Раковица, ОСЛОБОЂЕЊА 1

БИЛАНС УСПЕХА

за период од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1005 + 1008 + 1009 - 1010 + 1011 + 1012)	1001	6.1	357.096	416.479
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004)	1002		545	1.324
600, 602 и 604	1. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1003		545	1.324
601, 603 и 605	2. Приходи од продаје роба на иностраном тржишту	1004			
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1006 + 1007)	1005		354.864	413.884
610, 612 и 614	1. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1006		354.864	413.884
611, 613 и 615	2. Приходи од продаје производа и услуга на иностраном тржишту	1007			
62	III. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1008		582	400
630	IV. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА	1009			
631	V. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА	1010			
64 и 65	VI. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1011		1.105	871
68, осим 683, 685 и 686	VII. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)	1012			
	B. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1014 + 1015 + 1016 + 1020 + 1021 + 1022 + 1023 + 1024)	1013	6.2	350.697	391.924
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1014		31	553
51	II. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1015		39.570	43.052
52	III. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ (1017 + 1018 + 1019)	1016		180.739	201.907
520	1. Трошкови зарада и накнада зарада	1017		119.933	144.479
521	2. Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада	1018		18.190	21.887
52 осим 520 и 521	3. Остали лични расходи и накнаде	1019		42.616	35.541
540	IV. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1020		11.800	17.761
58, осим 583, 585 и 586	V. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)	1021			
53	VI. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1022		107.887	115.304
54, осим 540	VII. ТРОШКОВИ РЕЗЕРВИСАЊА	1023			1.083
55	VIII. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1024		10.670	12.264

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1013) ≥ 0	1025	6.3	6.399	24.555
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1013 - 1001) ≥ 0	1026			
	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1028 + 1029 + 1030 + 1031)	1027	6.4	3.552	3.023
660 и 661	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА	1028			
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА	1029		3.511	3.003
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1030		38	19
665 и 669	IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1031		3	1
	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1033 + 1034 + 1035 + 1036)	1032	6.4	319	146
560 и 561	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА	1033			
562	II. РАСХОДИ КАМАТА	1034		269	126
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1035		42	15
565 и 569	IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1036		8	5
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1027 - 1032) ≥ 0	1037	6.4	3.233	2.877
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1027) ≥ 0	1038			
683, 685 и 686	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1039			
583, 585 и 586	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1040			
67	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1041	6.7	405	886
57	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1042	6.7	607	477
	Л. УКУПНИ ПРИХОДИ (1001 + 1027 + 1039 + 1041)	1043		361.053	420.388
	Љ. УКУПНИ РАСХОДИ (1013 + 1032 + 1040 + 1042)	1044		351.623	392.547
	М. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1043 - 1044) ≥ 0	1045		9.430	27.841
	Н. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1044 - 1043) ≥ 0	1046			
69-59	Њ. ПОЗИТИВАН НЕТО ЕФЕКАТ НА РЕЗУЛТАТ ПО ОСНОВУ ДОБИТКА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1047			
59- 69	О. НЕГАТИВАН НЕТО ЕФЕКАТ НА РЕЗУЛТАТ ПО ОСНОВУ ГУБИТКА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1048			
	П. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1045 - 1046 + 1047 - 1048) ≥ 0	1049		9.430	27.841

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	Р. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1046 - 1045 + 1048 - 1047) ≥ 0	1050			
	С. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1051		1.704	5.911
722 дуг. салдо	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1052		26	
722 пот. салдо	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1053			1.155
723	Т. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1054			
	Ђ. НЕТО ДОБИТАК (1049 - 1050 - 1051 - 1052 + 1053 - 1054) ≥ 0	1055	6.8	7.700	23.085
	У. НЕТО ГУБИТАК (1050 - 1049 + 1051 + 1052 - 1053 + 1054) ≥ 0	1056			
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1057			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ	1058			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1059			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ	1060			
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1061			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1062			

у Београду

дана 06.03.2026 године



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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07064403

Шифра делатности 4329

ПИБ 100180993

Назив PREDUZEĆE TERMIKA-BEOGRAD AD ZA IZVOĐENJE, IZOLACIJA, PROJEKTOVANJE, PROIZVODNJU, TRANSP. ROBA I PRODAJU ROBA I USLUGA U UNUTRAŠNEM I SPOLJNOTR GOVINSKOM PROMETU BEOGRAD (RAKOVICA)

Седиште Београд - Раковица, ОСЛОБОЂЕЊА 1

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1055)	2001		7.700	23.085
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1056)	2002			
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Биланс успеха у будућим периодима				
	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
330	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004		13	58
	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
331	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	3. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
333	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Биланс успеха у будућим периодима				
	1. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
332	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	2. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
334	а) добици	2011			
	б) губици	2012			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
335	3. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добаци	2013			
	б) губици	2014			
336	4. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добаци	2015			
	б) губици	2016			
337	5. Добици или губици по основу хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат				
	а) добаци	2017			
	б) губици	2018			
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019			
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020		13	58
	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОД НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОД НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2022			
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021 + 2022) ≥ 0	2023			
	VI. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021 - 2022) ≥ 0	2024		13	58
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2023 - 2024) ≥ 0	2025		7.687	23.027
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2024 - 2023) ≥ 0	2026			
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2028 + 2029) = АОП 2025 ≥ 0 или АОП 2026 > 0	2027			
	1. Приписан матичном правном лицу	2028			
	2. Приписан учешћима без права контроле	2029			

у Београд
дана 03 02 године



Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07064403

Шифра делатности 4329

ПИБ 100180993

Назив PREDUZEĆE TERMIKA-BEOGRAD AD ZA IZVOĐENJE, IZOLACIJA, PROJEKTOVANJE, PROIZVODNJU, TRANSP. ROBA I PRODAJU ROBA I USLUGA U UNUTRAŠNЈEM I SPOLЈNOTR, GOVINSKOM PROMETU BEOGRAD (RAKOVICA)

Седиште Београд - Раковица, ОСЛОБОЂЕЊА 1

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

у периоду од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 4)	3001	415.832	423.439
1. Продаја и примљени аванси у земљи	3002	408.730	418.036
2. Продаја и примљени аванси у иностранству	3003	150	660
3. Примљене камате из пословних активности	3004		
4. Остали приливи из редовног пословања	3005	6.952	4.743
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 8)	3006	375.481	394.771
1. Исплате добављачима и дати аванси у земљи	3007	184.155	194.412
2. Исплате добављачима и дати аванси у иностранству	3008		
3. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3009	179.701	199.671
4. Плаћене камате у земљи	3010		17
5. Плаћене камате у иностранству	3011		
6. Порез на добитак	3012	5.848	52
7. Одливи по основу осталих јавних прихода	3013	5.777	619
8. Остали одливи из пословних активности	3014		
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I - II)	3015	40.351	28.668
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II - I)	3016		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3017	435	316
1. Продаја акција и удела	3018		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3019	393	316
3. Остали финансијски пласмани	3020		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3021	42	
5. Примљене дивиденде	3022		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3023	16.669	27.075
1. Куповина акција и удела	3024		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3025	8.108	27.075

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
3. Остали финансијски пласмани	3026	8.561	
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II)	3027		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)	3028	16.234	26.759
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 7)	3029	5.857	
1. Увећање основног капитала	3030		
2. Дугорочни кредити у земљи	3031	5.857	
3. Дугорочни кредити у иностранству	3032		
4. Краткорочни кредити у земљи	3033		
5. Краткорочни кредити у иностранству	3034		
6. Остале дугорочне обавезе	3035		
7. Остале краткорочне обавезе	3036		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 8)	3037	24.072	19.085
1. Откуп сопствених акција и удела	3038		3.664
2. Дугорочни кредити у земљи	3039	2.058	
3. Дугорочни кредити у иностранству	3040		
4. Краткорочни кредити у земљи	3041		
5. Краткорочни кредити у иностранству	3042		
6. Остале обавезе	3043		
7. Финансијски лизинг	3044		
8. Исплаћене дивиденде	3045	22.014	15.421
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II)	3046		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I)	3047	18.215	19.085
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3017 + 3029)	3048	422.124	423.755
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3006 + 3023 + 3037)	3049	416.222	440.931
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3048 - 3049) ≥ 0	3050	5.902	
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3049 - 3048) ≥ 0	3051		17.176
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3052	46.164	63.336
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3053	38	19
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3054	36	15
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3050 - 3051 + 3052 + 3053 - 3054)	3055	52.068	46.164

у Београд
 дана 6.3 2020 године



Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07064403

Шифра делатности 4329

ПИБ 100180993

Назив PREDUZEĆE TERMIKA-BEOGRAD AD ZA IZVOĐENJE, IZOLACIJA, PROJEKTOVANJE, PROIZVODNJU, TRANSP. ROBA I PRODAJU ROBA I USLUGA U UNUTRAŠNJEM I SPOLJNOTR GOVINSKOM PROMETU BEOGRAD (RAKOVICA)

Седиште Београд - Раковица, ОСЛОБОЂЕЊА 1

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Позиција	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30 без 306 и 309)		Остали основни капитал (рп 309)		Уписани а неуплаћени капитал (група 31)		Емисиона премија и резерве (рп 306 и група 32)	
			2	АОП	3	АОП	4	АОП	5	
1.	Стање на дан 01.01. ____ године	4001	68.235	4010	7.682	4019		4028	98.089	
2.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4002		4011		4020		4029		
3.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. ____ године (р.бр. 1+2)	4003	68.235	4012	7.682	4021		4030	98.089	
4.	Нето промене у ____ години	4004		4013		4022		4031		
5.	Стање на дан 31.12. ____ године (р.бр. 3+4)	4005	68.235	4014	7.682	4023		4032	98.089	
6.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4006	0	4015	0	4024		4033	0	
7.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. ____ године (р.бр. 5+6)	4007	68.235	4016	7.682	4025		4034	98.089	
8.	Нето промене у ____ години	4008	0	4017	0	4026		4035	0	
9.	Стање на дан 31.12. ____ године (р.бр. 7+8)	4009	68.235	4018	7.682	4027		4036	98.089	

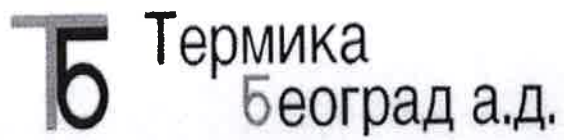
Позиција	ОПИС	АОП	Рев. рез. и нер. доб. и губ.	АОП	Нераспоређени добитак	АОП	Губитак (група 35)	АОП	Учешће без права контроле
			(група 33)		(група 34)		(група 35)		(група 33)
	1		6		7		8		9
1.	Стање на дан 01.01.____ године	4037	3.672	4046	132.416	4055		4064	
2.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4038		4047		4056		4065	
3.	Кориговано почетно стање на дан 01.01.____ године (р.бр. 1+2)	4039	3.672	4048	132.416	4057		4066	
4.	Нето промене у ____ години	4040	-58	4049	5.150	4058		4067	
5.	Стање на дан 31.12. ____ године (р.бр. 3+4)	4041	3.614	4050	137.566	4059		4068	
6.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4042	0	4051	0	4060		4069	
7.	Кориговано почетно стање на дан 01.01.____ године (р.бр. 5+6)	4043	3.614	4052	137.566	4061		4070	
8.	Нето промене у ____ години	4044	-13	4053	-15.191	4062		4071	
9.	Стање на дан 31.12. ____ године (р.бр. 7+8)	4045	3.601	4054	122.375	4063		4072	

Позиција	ОПИС	АОП	Укупно (одговара позицији АОП 0401) (кол. 2+3+4+5+6+7-8+9) ≥ 0	АОП	Губитак изнад висине капитала (одговара позицији АОП 0455) (кол. 2+3+4+5+6+7-8+9) < 0
			10		11
1.	Стање на дан 01.01. _____ године	4073	310.094	4082	
2.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4074		4083	
3.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. _____ године (р.бр. 1+2)	4075	310.094	4084	
4.	Нето промене у _____ години	4076	0	4085	
5.	Стање на дан 31.12. _____ године (р.бр. 3+4)	4077	315.186	4086	
6.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4078	0	4087	
7.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. _____ године (р.бр. 5+6)	4079	315.186	4088	
8.	Нето промене у _____ години	4080		4089	
9.	Стање на дан 31.12. _____ године (р.бр. 7+8)	4081	299.982	4090	

у Београд
 дана 6.3. 2026 године



Законски заступник



ТЕРМИКА-БЕОГРАД АД БЕОГРАД

**НАПОМЕНЕ УЗ РЕДОВАН ГОДИШЊИ
ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ ЗА 2025. GODINU**

Beograd, mart 2026. godine

1.OPŠTE INFORMACIJE O DRUŠTVU

Privredno društvo „Termika-Beograd” a.d. Beograd sa sedištem u Beogradu, u ulici Oslobođenja br.1 se bavi izvođenjem termoizolaterskih i skelarskih radova, projektovanjem, proizvodnjom, transportom i prodajem roba i usluga u unutrašnjem i spoljnotrgovinskom prometu. Pretežna delatnost društva je izvođenje tople i hladne izolacije, kao i skelarski radovi.

Registracioni broj: BD 3149/2005
Poreski identifikacioni broj (PIB): 100180993
Maticni broj:07064403
Šifra delatnosti: 4329

Društvo je osnovano 01.01.1970.godine, kao Montažna jedinica Beograd, koja je poslovala u sastavu RO „Termika“ Ljubljana i koja se 23.03.1978.godine transformisala u OOUR „Beograd“ i kao takva i dalje poslovala u sastavu RO „Termika“ Ljubljana. OOUR „Beograd“ se izdvojio iz RO „Termika“ Ljubljana i organizovao kao društveno preduzeće „Termika- Beograd“, koje je bilo registrovano u Privrednom sudu u Beogradu, rešenjem Fi 2/90 od 05.01.1990 godine. Postupkom privatizacije, društveno preduzeće se putem javne aukcije transformisalo u akcionarsko društvo „Termika-Beograd“ ad Beograd (rešenje Privrednog suda broj IV FI 9215/03 od 25.09.2003.godine). i vodi se u registru Agencije za privredne registre (Rešenje broj BD 3149/2005 od 04.07.2005 godine).

Društvo je organizovano kao akcionarsko društvo, čije se akcije kotiraju na Beogradskoj berzi. Pretežni akcionari društva su fizicka lica (75,87% na dan 31.12.2025.).

Prema kriterijumima za razvrstavanje iz čl.6. Zakona o računovodstvu (Službeni glasnik RS br. 73/19 i 44/21) društvo je sada razvrstano u malo pravno lice.

Društvo je na dan 31.12.2025. godine imalo 73 zaposlenih.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA, I RAČUNOVODSTVENI METOD

2.1. Osnova za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja

Privredno društva TERMIKA-BEOGRAD AD BEOGRAD vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vrše u skladu sa Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS, br. 73/2019 i 44/2021) i drugim računovodstvenim propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji.

U skladu sa članom 24. Zakona o računovodstvu društvo za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima primenjuje MSFI.

2.2. Prezentacija finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik RS, br. 89/2020).

Finansijski izveštaji su iskazani u hiljadama dinara (RSD), osim ukoliko nije drugačije navedeno. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

Uporedni podaci prikazani su u hiljadama dinara (RSD), važećim na dan 31. decembra 2025. godine.

2.3. Računovodstveni metod

Finansijski izveštaji su sastavljeni po metodu prvobitne nabavne vrednosti (istorijskog troška), osim ukoliko MSFI ne zahtevaju drugačiji osnov vrednovanja na način opisan u računovodstvenim politikama.

2.4. Načelo uzročnosti i načelo stalnosti poslovanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti) i načelom stalnosti poslovanja.

Prema načelu nastanka poslovnog događaja, poslovni događaj se priznaje kada je nastao i uključuje se u finansijske izveštaje u periodu na koji se odnosi, nezavisno od prijema isplate novca u vezi sa tim poslovnim događajem.

Finansijski izveštaji su sastavljeni pod pretpostavkom da će društva TERMIKA-BEOGRAD AD BEOGRAD da posluje u neograničenom vremenskom periodu i da će da nastavi sa poslovanjem i u doglednoj budućnosti.

2.5. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

Poslovne promene nastale u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza u Srbiji, koji je važio na dan poslovne promene.

Sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza za taj dan.

Neto pozitivne ili negativne kursne razlike, nastale prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspeha.

Nemonetarne stavke koje se vrednuju po principu istorijskog troška izraženog u stranoj valuti preračunate su po istorijskom kursu važećem na dan inicijalne transakcije.

Srednji kursevi za devize, utvrđeni na međubankarskom tržištu deviza, primenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u dinare, za pojedine glavne valute su bili sledeći:

	31.12.2025.	31.12.2024.
1 EUR	117,2820	117,0149
1 USD	99,9165	112,4386

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Nematerijalna imovina

Nematerijalna ulaganja se priznaju kao imovina samo kada je verovatno da će od tog ulaganja priticati ekonomske koristi i kada je nabavna vrednost ulaganja pouzdano merljiva. Nematerijalna ulaganja, vrednuju se u skladu sa MRS 38 – Nematerijalna ulaganja, a obuhvataju : ulaganja u razvoj, koncesije, patenti, franšize, licence, ulaganja u ostalu nematerijalnu imovinu (u okviru kojih su dugoročno plaćeni troškovi zakupa, pravo korišćenja državnog zemljišta)

Početno priznavanje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti (paragraf 74 MRS 38). Naknadno vrednovanje nematerijalne imovine vrši se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za eventualnu akumuliranu amortizaciju i eventualne akumulirane gubitke od umanjenja vrednosti. Korisni vek upotrebe nematerijalnih ulaganja je procenjen kao ograničen i neograničen. U skladu sa MRS 38, nematerijalna imovina sa ograničenim korisnim vekom se amortizuje, dok se za nematerijalnu imovinu sa neograničenim vekom trajanja ne vrši amortizacija, već se testira na obezvređenje. Obračun amortizacije vrši se od prvog dana narednog meseca u odnosu na mesec stavljanja u upotrebu. Amortizacija se obračunava proporcionalnom metodom, primenom stopa koje se utvrđuju na osnovu procenjenog korisnog veka sredstava, uz primenu sledećih stopa:

	Stope amortizacije
Nematerijalna ulaganja	20%

3.2. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti, odnosno po ceni koštanja za sredstva izrađena u sopstvenoj režiji. Nabavnu vrednost čini fakturna vrednost uvećana za sve troškove koje se mogu direktno pripisati dovođenju ovih sredstava u stanje funkcionalne pripravnosti.

Sve nabavke opreme u 2025. godini iskazane su po nabavnoj vrednosti u koju su uključeni svi izdaci prema računovodstvenoj politici saglasno MRS-16 Nekretnine, postrojenja i oprema.

Nakon početnog priznavanja kao sredstva, stavke nekretnina, postrojenja i opreme su odmerena po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i eventualne kumulirane gubitke po osnovu obezvređenja.

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo, ukoliko je primenljivo, samo kada postoji verovatnoća da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrednost može pouzdano odmeriti, i ako je vrednost naknadnog izdatka veća od prosečne bruto zarade po zaposlenom u Republici prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike.

Knjigovodstvena vrednost zamenjenog sredstva se isknjižava. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha perioda u kome su nastali.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme se obračunava na vrednost nekretnina, postrojenja i opreme na početku godine, odnosno na nabavnu vrednost opreme stavljene u upotrebu tokom godine, primenom proporcionalne metode u toku procenjenog korisnog veka upotrebe sredstava, uz primenu sledećih stopa:

Red. br.	Opis	Korisni vek trajanja (u godinama)	Stopa amortizacije (u%) ¹
1.	Građevinski objekti	40	2.5 %
2.	Motorna vozila	3-20	3%-30 %
3.	Mašine, uređaji i alati	3-13	3%-30 %
4.	Računarska oprema	3	30%
5.	Nameštaj i druga oprema	5-10	10%-20%

Obračun amortizacije počinje od prvog dana narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je sredstvo stavljeno u upotrebu. Amortizacione stope se mogu revidirati svake godine radi obračuna amortizacije koja odražava stvarni utrošak ovih sredstava u toku poslovanja i preostali nameravani vek njihovog korišćenja.

Metod amortizacije koji se primenjuje, izražava način na koji Društvo troši ekonomske koristi sadržane u sredstvu. Obračunati trošak amortizacije priznaje se kao rashod perioda u kojem je nastao.

Korisni vek trajanja nekretnine, postrojenja i opreme, preispituje se periodično i ako su očekivanja zasnovana na novim procenama značajno različita od prethodnih, obračun troškova amortizacije za tekući i budući period se koriguje.

Metod obračuna amortizacije, koji se primenjuje na nekretnine, postrojenje i opremu, preispituje se periodično, i ukoliko je došlo do značajne promene u očekivanom obrascu trošenja ekonomskih koristi od tih sredstava, metod se menja, tako da odražava taj izmenjeni način. Kada je takva promena metoda obračuna amortizacije neophodna, onda se ona računovodstveno obuhvata kao promena računovodstvene procene, a obračunati troškovi amortizacije za tekući period i budući period se koriguju.

Nekretnine, postrojenja i oprema, prestaju da se iskazuju u bilansu stanja, nakon otuđivanja ili kada je sredstvo trajno povučeno iz upotrebe, i kada se od njegovog otuđenja ne očekuju nikakve buduće ekonomske koristi.

Dobici ili gubici, koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme, utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i iskazanog knjigovodstvenog iznosa sredstva, i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

Ukoliko sredstvo koje se rashoduje ili otuđuje ima iskazanu revalorizacionu rezervu u okviru ostalog rezultata, kao rashod u bilansu uspeha se priznaje razlika veće knjigovodstvene vrednosti rashodovanog sredstva odnosno većeg gubitka od prodaje otuđenog sredstva u odnosu na iskazanu revalorizacionu rezervu tog sredstva na dan rashodovanja ili otuđenja. Razlika veće revalorizacione rezerve u odnosu na knjigovodstvenu vrednost rashodovanog sredstva odnosno gubitka od prodaje otuđenog sredstva prenosi se na rezultat ranijih godina.

3.3. Investicione nekretnine

Računovodstveni tretman investicionih nekretnina određen je MRS 40-Investicione nekretnine. Investicione nekretnine su nekretnine koje subjekat koristi radi ostvarivanja prihoda od zakupnine ili porasta vrednosti nekretnine.

Početno merenje investicione nekretnine sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni

koštanja. Pri početnom merenju, zavisni troškovi nabavke uključuju se u nabavnu vrednost ili cenu koštanja.

Nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za kumuliranu ispravku vrednosti i eventualne kumulirane gubitke za umanjenje vrednosti.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznatu investicionu nekretninu pripisuje se iskazanom iznosu investicione nekretnine ako ispunjava uslove da se prizna kao stalno sredstvo, odnosno ako je vek trajanja duži od godinu dana i ako je vrednost naknadnog izdatka veća od prosečne bruto zarade po zaposlenom u Republici prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike.

Naknadni izdatak koji ne zadovoljava uslove iz prethodnog stava ovog člana iskazuje se kao trošak poslovanja u periodu u kom je nastao.

3.4. Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja

Društvo klasifikuje stalna sredstva kao sredstva namenjena prodaji kada se njihova knjigovodstvena vrednost može nadoknaditi prevashodno kroz prodaju, a ne daljim korišćenjem. Stalna sredstva namenjena prodaji moraju da budu dostupna za momentalnu prodaju u svom trenutnom stanju isključivo pod uslovima koji su uobičajeni za prodaje takve vrste imovine i njihova prodaja mora biti vrlo verovatna.

Stalna sredstva namenjena prodaji se prikazuju u iznosu nižem od knjigovodstvene i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje.

Društvo ne amortizuje stalna sredstva dok su ona klasifikovana kao stalna sredstva namenjena prodaji.

3.5. Umanjenje vrednosti imovine

Na dan svakog bilansa stanja, Društvo preispituje knjigovodstvenu vrednost svoje materijalne i nematerijalne imovine da li utvrdilo da li postoje indikacije da je došlo do gubitka po osnovu umanjenja vrednosti imovine. Ukoliko takve indikacije postoje, procenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak. Ako nije moguće proceniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generiše novac, a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadiva vrednost je neto prodajna cena ili vrednost u upotrebi, zavisno od toga koja je viša. Ako je procenjen nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja generiše novac) manji od knjigovodstvene vrednosti, onda se knjigovodstvena vrednost tog sredstva umanjuje do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo prethodno nije bilo predmet revalorizacije. U tom slučaju deo gubitka, do iznosa revalorizacije, priznaje se u okviru promena na kapitalu.

3.6. Finansijski instrumenti

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Društva, od momenta kada se Društvo ugovornim odredbama vezalo za instrument. Kupovina ili prodaja finansijskih sredstva priznaje se primenom obračuna na datum poravnjanja, odnosno datum kada je sredstvo isporučeno drugoj strani.

Finansijska sredstva prestaju da postoje kada Društvo izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili

ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada je obaveza predviđena ugovorom ispunjena, otkazana ili istekla.

Finansijska sredstva se inicijalno odmeravaju po njihovoj fer vrednosti, uvećanoj ili umanjenoj, u slučaju finansijskog sredstva koje se ne odmerava po fer vrednosti kroz bilans uspeha, za troškove transakcije koje se mogu direktno pripisati sticanju ili emitovanju finansijskog instrumenta. U odnosu na izneto, razlika je u tome što se početno priznavanje kod potraživanja od prodaje odmerava po ceni transakcije (osim u slučaju kada je u prodaji sadržana značajna komponenta finansiranja).

Nakon početnog odmeravanja, sva sredstva koja spadaju u okvir MSFI 9 se odmeravaju na jedan od sledećih načina:

- po amortizovanoj vrednosti;
- po fer vrednosti kroz ukupni ostali rezultat (FVTOCI);
- po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVTPL).

Klasifikacija i vrednovanje finansijskih sredstva u skladu sa MSFI 9 zavisi od dva osnovna kriterijuma:

- poslovnog modela na osnovu kojeg se upravlja finansijskim sredstvom;
- karakteristika ugovorenih novčanih tokova finansijskog sredstva (SPPI test).

Procena poslovnog modela na osnovu kojeg se upravlja finansijskim sredstvima je ključna za klasifikaciju finansijskih sredstava. Poslovni model se utvrđuje na nivou koji odražava kako se upravlja grupom finansijskih sredstava da bi se postigao određeni poslovni cilj. Poslovni model ne zavisi od namera rukovodstva za svaki pojedinačni instrument. Drugim rečima, ovaj uslov ne posmatra svaki instrument pojedinačno, već viši nivo grupisanja.

Test poslovnog modela se praktično primenjuje na sledeći način:

- finansijska sredstva se podele u posebne grupe u skladu sa načinom na koji se upravlja njima;
- identifikuju se ciljevi koji se koriste u toku poslovanja za upravljanje tim grupama sredstava;
- na bazi tih ciljeva, klasifikuje se svaka grupa kao “drže se za prikupljanje novčanih tokova”, “drže se za prikupljanje novčanih tokova i prodaju” i “ostalo”.

Finansijsko sredstvo odmereno po amortizovanoj vrednosti karakteriše poslovni model po kojem se finansijsko sredstvo drži radi prikupljanje ugovorenih novčanih tokova i SPPI test: da li ugovoreni uslovi daju pravo na novčane tokove koji predstavljaju samo plaćanje glavnice i kamate. U slučaju ovih finansijskih sredstava, kao i u slučaju finansijskih sredstava koja se odmeravaju po fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat:

- *glavnica* je fer vrednost finansijskog sredstva pri početnom priznavanju (ako postoje periodične isplate glavnice, iznos glavnice može da se menja tokom veka trajanja finansijskog sredstva) i
- *kamata* se sastoji iz naknade za vremensku vrednost novca, za kreditni rizik povezan sa neizmirenim iznosom glavnice tokom određenog vremenskog perioda, za druge osnovne rizike, troškove pozajmljivanja i za profitnu maržu.

Utvrđivanje amortizovane vrednosti određuje se primenom efektivne kamatne stope, koja diskontuje procenjene buduće gotovinske isplate ili primanja tokom očekivanog veka trajanja finansijskog instrumenta; dok se prihod od kamate izračunava primenom efektivne kamatne stope na bruto knjigovodstvenu vrednost finansijskog sredstva osim za:

- kreditno obezvređena kupljena ili stvorena kreditno obezvređena finansijska sredstva (efektivna kamatna stopa se primenjuje na vrednost iz početnog priznavanja) i

- finansijska sredstva koja su naknadno postala kreditno obezvređena (efektivna kamatna stopa se primenjuje na amortizovanu vrednost iz naknadnih izveštaja).

Dobici i gubici se priznaju u bilansu uspeha pri prestanku priznavanja, kroz proces amortizacije, ili kod priznavanja dobitaka ili gubitaka od umanjenja vrednosti.

Finansijsko sredstvo odmereno po fer vrednosti kroz ostali ukupan rezultat karakteriše poslovni model po kojem se finansijsko sredstvo drži radi prikupljanje ugovorenih novčanih tokova i prodaje i SPPI test: da li ugovoreni uslovi daju pravo na novčane tokove koji predstavljaju samo plaćanje glavnice i kamate.

Finansijsko sredstvo odmereno po fer vrednosti kroz bilans uspeha obuhvata sredstva koja nisu klasifikovana u prethodne dve grupe. Efekti vrednovanja i realizovani dobitci i gubici se priznaju u bilansu uspeha u periodu kada su nastali.

Najlikvidniji oblik finansijskih sredstava, koji se odmerava po fer (nominalnoj) vrednosti je *gotovina*. U okviru ove grupe, pored gotovine (sredstva u blagajnama, novčana sredstva na računima kod poslovnih banaka, izdvojena novčana sredstva za akreditivne i dr.), iskazuju se i *gotovinski ekvivalenti*, pod kojima se podrazumevaju, kratkoročne (načelno, do 3 meseca), visoko likvidne investicije (na primer, obveznice) koje se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine i koje nisu pod uticajem značajnog rizika promene vrednosti. Pored navedenih, u okviru finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz bilans uspeha iskazuju se i druga sredstva pribavljena sa namerom da se prodaju u bližoj budućnosti, odnosno finansijska sredstva čija je osnovna namena da se drže radi trgovanja (na primer, hartije od vrednosti kojima se trguje).

Finansijska sredstva se reklasifikuju samo kada Društvo izmeni poslovni model koji utiče na sredstvo, u kom slučaju sva finansijska sredstva koja trpe taj uticaj se reklasifikuju na prvi dan izveštajnog perioda posle izmene poslovnog modela.

Obezvređenje finansijskih sredstava

U skladu sa MSFI 9 Društvo za priznavanje obezvređenja finansijskih sredstava koja se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti ili fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat, primenjuje model "očekivanih kreditnih gubitaka". Samim tim, ne mora se čekati da nastanu objektivni dokazi o obezvređenju finansijskog sredstva da bi se priznao gubitak, već se priznaje očekivani gubitak iako možda još uvek ne postoje objektivni razlozi za to.

Društvo odmerava rezervisanja za očekivane kreditne gubitke na način koji odražava:

- nepristrasan i iznos ponderisan verovatnoćom koji se utvrđuje vrednovanjem niza mogućih ishoda,
- vremensku vrednost novca i
- razumne i potkrepljive informacije koje su dostupne bez nepotrebnih troškova ili napora na datum izveštavanja o prethodnim događajima, trenutnim uslovima i prognozama budućih ekonomskih uslova.

Zahtevi za ispravku vrednosti u MSFI 9 su složeni i zahtevaju prosuđivanje od strane rukovodstva, kao i procene i pretpostavke, posebno u vezi sledećeg:

- Utvrđivanje da li se kreditni rizik značajno povećao od početnog priznavanja
- Uzimanje u obzir informacija o budućim okolnostima prilikom procene očekivanih kreditnih gubitaka

Na dan svakog bilansa stanja Društvo procenjuje da li postoje objektivni dokazi da je došlo do umanjenja vrednosti finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava (osim sredstava iskazanih po fer vrednosti kroz bilans uspeha). Obezvredenje finansijskih sredstava se vrši kada postoje objektivni dokazi da su, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijskog sredstva, procenjeni budući novčani tokovi sredstava biti izmenjeni.

Obezvredenje (ispravka vrednosti) potraživanja vrši se indirektno na osnovu procene rukovodstva o realnosti naplate potraživanja, a direktno ako je nemogućnost naplate izvesna i dokumentovana. Promene na računu ispravke vrednosti potraživanja evidentiraju se u korist ili na teret bilansa uspeha. Naplata otpisanih potraživanja knjiži se u bilansu uspeha kao ostali prihod.

Dugoročni finansijski plasmani

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se učešća u kapitalu drugih pravnih lica i druge hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali ukupan rezultat, krediti i zajmovi sa rokom dospeća preko godinu dana od dana činidbe, odnosno od dana bilansa, dugoročne hartije od vrednosti koje se drže do dospeća i ostali dugoročni plasmani.

Dugoročni finansijski plasmani proznaju se i vrednuju u skladu sa MRS 28, MSFI 9, MSFI 10, MSFI 11, MSFI 12 i drugim relevantnim MRS/MSFI.

Navedeni plasmani predstavljaju finansijska sredstva koja se prilikom početnog priznavanja odmeravaju po njihovoj nabavnoj vrednosti koja predstavlja fer vrednost nadoknade koja je data za njih. Troškovi transakcije se uključuju u nabavnu vrednost ukoliko se mogu direktno pripisati sticanju i emitovanju finansijskog sredstva.

Posle početnog priznavanja, Društvo meri finansijska sredstva, po njihovim poštenim vrednostima, bez bilo kakvog umanjivanja za transakcione troškove koji mogu nastati prilikom prodaje ili drugog otuđenja.

Dobitak ili gubitak od finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju priznaje se u okviru kapitala na poziciji nerealizovani dobiti ili gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju, osim gubitaka od umanjenja vrednosti i gubitka i dobitaka od promene kursa strane valute (ukoliko su finansijska sredstva izražena u stranoj valuti ili sa valutnom klauzulom) koji se priznaju u bilansu uspeha. Kada finansijsko sredstvo prestane da se priznaje (proda ili na drugi način otuđi) tada će akumulirani dobitak ili gubitak prethodno priznat o okviru kapitala biti reklasifikovan u bilans uspeha.

Dividende od instrumenata kapitala raspoloživog za prodaju se priznaju u bilansu uspeha kada se na osnovu donete odluke o raspodeli dobiti ustanovi pravo Društva da primi dividendu.

Učešća u kapitalu drugih pravnih lica

Zavisna društva su pravna lica koja se nalaze pod kontrolom Društva. Kontrola podrazumeva moć upravljanja finansijskim i poslovnim politikama zavisnog društva. Smatra se da kontrola postoji kada Društvo poseduje, direktno ili indirektno, više od polovine vlasničkih ili glasačkih prava u zavisnom društvu.

Učešća u kapitalu zavisnih društava priznaju se po nabavnoj vrednosti (metod udela).

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumevaju se novac u blagajni, sredstva na tekućim i deviznim računima kao i kratkoročni depoziti do tri meseca koje je moguće lako konvertovati u gotovinu i koji su predmet niskog rizika od promene vrednosti.

Kredit i (zajmovi) i potraživanja

Potraživanja od kupaca, krediti (zajmovi) i ostala potraživanja i plasmani sa fiksnim ili odredivim plaćanjima koja se ne kotiraju na aktivnom tržištu, klasifikuju se kao potraživanja i krediti (kratkoročni zajmovi) i potraživanja.

Kredit i potraživanja vrednuju se po amortizovanoj vrednosti, primenom metode efektivne kamate, nakon umanjenja vrednosti po osnovu obezvređenja. Prihod od kamate se priznaje primenom metoda efektivne kamate, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, gde priznavanje prihoda od kamate ne bi bilo materijalno značajno.

Finansijske obaveze

Instrumenti finansijskih obaveza su klasifikovani u skladu sa suštinom ugovornih odredbi. Finansijske obaveze se iskazuju po nominalnoj vrednosti, uvećanoj za kamate po osnovu zaključenih ugovora.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja obuhvataju obaveze za primljene avanse, depozite, obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja koje se vrednuju u skladu sa MRS 39 i drugim relevantnim MRS.

Ostale finansijske obaveze

Ostale finansijske obaveze, uključujući obaveze po kreditima, inicijalno se priznaju po fer vrednosti primljenih sredstava, umanjene za troškove transakcije.

Nakon početnog priznavanja, ostale finansijske obaveze se vrednuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate. Trošak po osnovu kamata se priznaje u bilansu uspeha obračunskog perioda.

3.7. Zalihe

Priznavanje i vrednovanje zaliha materijala vršeno je u skladu sa MRS 2 i drugim relevantnim MRS.

Zalihe se vrednuju po nižoj od nabavne vrednosti, odnosno cene koštanja i neto prodajne vrednosti. Nabavna vrednost materijala i robe predstavlja vrednost po fakturi dobavljača uvećanu za transportne i ostale zavisne troškove nabavke.

Cena koštanja gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje obuhvata utrošene sirovine, direktnu radnu snagu, ostale direktne troškove i pripadajuće režijske troškove proizvodnje (zasnovane na normalnom korišćenju proizvodnog kapaciteta).

Neto prodajna vrednost je procenjena prodajna cena u uobičajenom toku poslovanja, umanjena za procenjene varijabilne troškove prodaje.

Vrednost zaliha materijala utvrđuje se na osnovu metoda prosečne nabavne cene, a obračun izlazne vrednosti materijala vrši se po metodu prosečne ponderisane cene.

3.8. Tekući i odloženi porez

Troškovi poreza na dobitak perioda obuhvataju tekući i odloženi porez. Porez se priznaje u bilansu uspeha, osim do visine koja se odnosi na stavke koje su direktno priznate u kapitalu. U tom slučaju porez se takođe priznaje u kapitalu.

Tekući porez

Porez na dobitak se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica i relevantnim podzakonskim aktima.

Porez na dobitak se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica i relevantnim podzakonskim aktima. Porez na dobitak obračunava se primenom stope od 15% na poresku osnovicu iskazanu u poreskom bilansu.

Poreski propisi u Republici Srbiji ne dozvoljavaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda iskoriste kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u određenom prethodnom periodu. Gubici iz tekućeg perioda mogu se preneti na račun dobiti utvrđene u godišnjem poreskom bilansu iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez

Odloženi porez na dobit se ukalkulisava u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima.

Odloženi porez na dobit se odmerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za odbitne privremene razlike i neiskorišćene iznose prenosivih poreskih kredita i poreskih gubitaka, do mere do koje je izvesno da je nivo očekivane buduće oporezive dobiti dovoljan da se sve odbitne privremene razlike, preneti neiskorišćeni poreski krediti i neiskorišćeni poreski gubici mogu iskoristiti.

Odložena poreska sredstva koja nisu priznata procenjuju se na svaki izveštajni datum i priznaju do mere u kojoj je postalo verovatno da će buduća oporeziva dobit dozvoliti povraćaj odloženog poreskog sredstva.

3.9. Kapital

Osnovni kapital

Evidentiranje promena na osnovnom kapitalu uslovljeno je relevantnim odredbama Zakona o privrednim društvima, koje se tiču osnivanja društva i uplate osnivačkog uloga, povećanja i smanjenja kapitala. Osnovni kapital kao i sve promene vezane za njegovo povećanje ili smanjenje, evidentiraju se u registru Agencije za privredne registre.

Na računima grupe osnovni kapital iskazuje se akcijski kapital, odnosno obične akcije sa pravom glasa, pravom učešća u dobiti i pravom na deo likvidacione mase. Vrednost akcijskog kapitala predstavlja

proizvod broja emitovanih akcija i nominalne vrednosti akcija. Nominalna vrednost akcija je 1.120,00 dinara.

Rezerve Društva

Rezerve društva su prikazane u ukupnom iznosu kumulirano po godišnjim računima iz dobiti prema Ugovoru o organizovanju Akcionarskog društva, koriste se za pokriće gubitka i izdvajaju se u iznosu 5% dobiti. Kada rezerve dostignu iznos od 10% osnovnog kapitala ne postoji obaveza izdvajanja iz dobiti.

Revalorizacione rezerve

Revalorizacione rezerve obuhvataju pozitivne efekte promene poštene (fer) vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme u skladu sa MRS i MSFI prikazani analitički po konkretnim sredstvima za koje su revalorizacione rezerve formirane i promene nastale u 2025. godini.

3.10. Primanja zaposlenih

Porezi i doprinosi na zarade i naknade zarada

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je u obavezi da plaća doprinose državnim fondovima kojima se obezbeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Društvo je, takođe, obavezno da od bruto plata zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati tim fondovima. Doprinosi na teret poslodavca i doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

Otpremnine i jubilarne nagrade

U skladu sa Zakonom o radu i Pravilnikom o radu, Društvo ima obavezu da zaposlenom isplati otpremninu prilikom odlaska u penziju u iznosu dve prosečne bruto zarade ostvarene u Republici Srbiji prema poslednjem objavljenom podatku Republikčkog organa za poslove statistike. Društvo nije izvršilo procenu sadašnje vrednosti ove obaveze i formiralo odgovarajuće rezervisanje po tom osnovu jer smatra da su troškovi izrade izveštaja veći od potencijalnih koristi.

U skladu sa Pravilnikom o radu, Društvo vrši isplatu jubilarnih nagrada zaposlenima. Društvo nije izvršilo procenu sadašnje vrednosti ove obaveze i formiralo odgovarajuće rezervisanje po tom osnovu jer smatra da su troškovi izrade izveštaja veći od potencijalnih koristi.

3.11. Lizing

Društvo kao zakupac

MSFI 16 definiše nove ili izmenjene zahteve u vezi sa računovodstvom lizinga, uvodeći značajne promene u računovodstvo korisnika lizinga (zakupca), tako što uklanja razlike između finansijskog i operativnog lizinga i zahteva priznavanja sredstava koje predstavlja pravo korišćenja predmeta lizinga i obavezu po osnovu lizinga na datum početka zakupa za sve ugovore o lizingu, sem kratkoročnih zakupa i onih zakupa gde je vrednost lizinga mala.

Prema MSFI 16, Društvo priznaje sredstva koja predstavljaju pravo korišćenja i obaveze po osnovu lizinga u bilansu stanja, koja se inicijalno odmeravaju po sadašnjoj vrednosti budućih plaćanja lizinga i priznaje troškove amortizacije sredstava i rashode kamate na obavezu po osnovu lizinga u bilansu uspeha.

Odmeravanje vrednosti

Obaveza po osnovu lizinga se početno odmerava po neto sadašnjoj vrednosti svih budućih plaćanja lizinga diskontovanih po kamatnoj stopi obuhvaćenju lizingom. Ukoliko se ona ne može lako odrediti, Društvo koristi svoju inkrementalnu stopu zaduženja.

Plaćanja zakupa koja se uključuju u merenje obaveza zakupa obuhvataju:

- fiksna plaćanja umanjena eventualno za primljene podsticaje u vezi sa zakupom
- varijabilna lizing plaćanja, odnosno plaćanja koja zavise od tržišnih indeksa ili stopa, koja se početno odmeravaju na datum početka lizinga, primenom tržišnog indeksa ili stope
- cenu koštanja opcije otkupa ukoliko je razumno sigurno da će se opcija iskoristiti
- kazne za raskid ugovora, ukoliko je razumno verovatno da će se opcija raskida iskoristiti.

Nakon početnog priznavanja, obaveza po osnovu lizinga se povećava za pripisanu kamatu primenom efektivne kamtne stope) i umanjuje za izvršena plaćanja lizing obaveze.

Imovina sa pravom korišćenja se inicijalno vrednuje po nabavnoj vrednosti, koja se inicijalno sastoji od vrednosti inicijalno priznate obaveze po osnovu lizinga, iznosa unapred plaćenih lizing obaveza i datih depozita pre datuma početka lizinga, umanjena za eventualne lizing podsticaje primljene od davaoca lizinga i umanjena za sve početne direktne troškove.

Naknadno odmeravanje se vrši po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i gubitke po osnovu obezvređenja. Imovina sa pravom korišćenja se amortizuje tokom perioda trajanja lizinga ili korisnog ekonomskog veka predmeta lizinga, u zavisnosti od toga koji je kraći. Ako se ugovorom o zakupu prenosi vlasništvo nad imovinom ili nabavna vrednost imovine sa pravom korišćenja odražava očekivanja Društva da će iskoristiti opciju kupovine, povezana imovina sa pravom korišćenja se amortizuje tokom korisnog veka upotrebe. Obračun amortizacije počinje na dan početka zajma.

Varijabilna plaćanja koja ne zavise od indeksa ili stope ne uključuju se u odmeravanje obaveze po osnovu lizinga odnosno imovine sa pravom korišćenja. Takva plaćanja se priznaju kao rashod perioda u kojem su nastala.

Društvo kao zakupodavac

Finansijski zakup

Kada se sredstva daju u zakup po osnovu finansijskog zakupa, neto investicija u zakup se priznaje kao potraživanje. Razlika između buduće i sadašnje vrednosti potraživanja se iskazuje kao nezarađeni finansijski prihod.

Prihod od zakupa se priznaje u toku perioda trajanja zakupa primenom metode neto ulaganja, koja odražava konstantnu periodičnu stopu povraćaja.

Operativni zakup

Kada je sredstvo dato u operativni zakup, takvo sredstvo se iskazuje u bilansu stanja zavisno od vrste sredstva.

Prihod od zakupnine priznaje se na proporcionalnoj osnovi u toku perioda trajanja zakupa.

3.12. Vanbilansna sredstva i obaveze

Vanbilansna sredstva/obaveze uključuju: imovinu uzetu u zakup, osim sredstava uzetih u finansijski zakup, robu u konsignaciji, materijal primljen na obradu i doradu i ostala sredstva koja nisu u vlasništvu Društva, kao i potraživanja/obaveze po instrumentima obezbeđenja plaćanja kao što su garancije i drugi oblici jemstva.

3.13. Raspodela dobiti

Raspodela dobiti vlasnicima kapitala Društva priznaje se kao obaveza u periodu u kome su vlasnici kapitala Društva odobrili raspodelu dobiti.

3.14. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva

Obuhvatanje rezervisanja vrši se u skladu sa MRS 37- Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina. Rezervisanje je obaveza sa neizvesnim rokom dospeća ili iznosom. Rezervisanje se priznaje kada su kumulativno ispunjeni sledeći uslovi:

1. društvo ima sadašnju obavezu kao posledicu prošli događaja
2. verovatno je da će doći do odliva resursa radi izmirenja obaveza
3. visina obaveze se može pouzdano proceniti

Pri tome, obaveza priznavanja rezervisanja pored gore navedenih uslova, se priznaje samo u onim slučajevima, kada je iznos tih rezervisanja materijalno značajan.

Rezervisanja se priznaju u iznosima koji predstavljaju najbolju procenu izdataka zahtevanih da se izmiri sadašnja obaveza na datum bilansa stanja. Trošak rezervisanja se priznaje u rashodima perioda.

Rezervisanja se ponovo razmatraju na svaki datum bilansa stanja i koriguju radi odražavanja najbolje tekuće procene.

Kada više nije verovatno da će odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi biti zahtevan, rezervisanje se ukida u korist bilansa uspeha tekuće godine. Rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

Potencijalne obaveze i potencijalna sredstva

Potencijalne obaveze se ne priznaju u finansijskim izveštajima. Potencijalne obaveze se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

Društvo ne priznaje potencijalna sredstva u finansijskim izveštajima. Potencijalna sredstva se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje, ukoliko je priliv ekonomskih koristi verovatan.

3.15. Prihodi i rashodi

Prihod je bruto priliv ekonomskih koristi tokom obračunskog perioda, koji proizilazi iz redovnih aktivnosti privrednog subjekta i ima za posledicu povećanja kapitala, osim povećanja koja se odnose na doprinose vlasnika kapitalu. Pod prihodom se podrazumeva i neto priliv ekonomskih koristi nastao prodajom zaliha i stalnih sredstava pozitivna razlika između prodajne i knjigovodstvene vrednosti). Za ovakav prihod važeće računovodstvene regulative upotrebljavaju izraz dobici.

Osnovni zahtev za priznavanje prihoda glasi: prihod se priznaje kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi priticati u privredni subjekat i kada se mogu pouzdano izmeriti. Prihod se vrednuje po bruto fer vrednosti primljene naknade ili potraživanja, umanjenoj za date trgovačke popuste i rabate,

Prihodi od prodaje robe, proizvoda i izvršenih usluga priznaju se u bilansu uspeha pod uslovom da su svi rizici i koristi prešli na kupca. Prihodi od prodaje se evidentiraju u momentu isporuke robe i proizvoda ili izvršenja usluge. Prihodi se iskazuju po faktornoj vrednosti, umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatnu vrednost.

Rashodi se obračunavaju po načelu uzročnosti prihoda i rashoda.

3.16. Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima

Za svrhe ovih finansijskih izveštaja, pravna lica se tretiraju kao povezana ukoliko jedno pravno lice ima mogućnost kontrolisanja drugog pravnog lica ili vrši značajan uticaj na finansijske i poslovne odluke drugog lica, što je definisano u MRS 24 "Obelodanjivanje povezanih strana".

Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima. Stanja potraživanja i obaveza na dan izveštavanja, kao i transakcije u toku izveštajnih perioda nastale sa povezanim pravnim licima posebno se obelodanjuju.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

Sastavljanje finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva da vrši procene i utvrđuje pretpostavke koje mogu da imaju efekta na prezentovane vrednosti sredstava i obaveza i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, tekućim i očekivanim uslovima poslovanja i ostalim raspoloživim informacijama na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procenjenih iznosa.

Najznačajnija područja koja od rukovodstva zahtevaju vršenje procene i donošenje pretpostavki predstavljena su u daljem tekstu.

4.1. Korisni vek nekretnina, postrojenja i opreme

Društvo procenjuje preostali korisni vek nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svake poslovne godine. Procena korisnog veka nekretnina, postrojenja i opreme je zasnovana na istorijskom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i predviđenim tehnološkim napretkom i promenama ekonomskih i industrijskih faktora.

Ukoliko se sadašnja procena razlikuje od prethodnih procena, promene u poslovnim knjigama Društva se evidentiraju u skladu sa MRS 8 „Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške“. Ove procene mogu da imaju značajne efekte na knjigovodstvenu vrednost nekretnina, postrojenja i opreme kao i na iznos amortizacije tekućeg obračunskog perioda.

4.2. Obezvredjenje nefinansijske imovine

Na dan izveštavanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna ulaganja i nekretnine, postrojenja i oprema Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti.

Razmatranje obezvređenja zahteva od rukovodstva subjektivno prosuđivanje u pogledu tokova gotovine, stopa rasta i diskontnih stopa za jedinice koje generišu tokove gotovine, a koje su predmet razmatranja.

4.3. Obezvredjenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja

Ispravka vrednosti sumnjivih i spornih potraživanja je izvršena na osnovu procenjenih gubitaka usled nemogućnosti kupaca da ispune svoje obaveze u roku koji prelazi rok tolerancije naplativosti potraživanja. Procena rukovodstva je zasnovana na starosnoj analizi potraživanja od kupaca, istorijskim otpisima, kreditnoj sposobnosti kupaca i promenama u postojećim uslovima prodaje. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i očekivanoj budućoj naplati. Promene u uslovima poslovanja, delatnosti ili okolnostima vezanim za određene kupce mogu da imaju za posledicu korekciju ispravke vrednosti sumnjivih i spornih potraživanja obelodanjene u priloženim finansijskim izveštajima.

4.4. Ispravka vrednosti zastarelih zaliha i zaliha sa usporenim obrtom

Društvo vrši ispravku vrednosti zastarelih zaliha kao i zaliha sa usporenim obrtom. Pored toga, određene zalihe Društva vrednovane su po njihovoj neto prodajnoj vrednosti. Procena neto prodajne vrednosti zaliha izvršena je na osnovu najpouzdanijih raspoloživih dokaza u vreme vršenja procene. Ova procena uzima u obzir očekivano kretanje cena i troškova u periodu nakon datuma bilansa stanja i njena realnost zavisi od budućih događaja koji treba da potvrde uslove koji su postojali na dan bilansa stanja.

4.5. Rezervisanja po osnovu sudski sporova

Prilikom odmeravanja i priznavanja rezervisanja i utvrđivanja nivoa izloženosti potencijalnim obavezama koje se odnose na postojeće sudske sporove rukovodstvo Društva donosi određene procene. Ove procene su neophodne radi utvrđivanja verovatnoće nastanka negativnog ishoda i određivanja iznosa neophodnog za konačno sudsko poravnanje. Usled inherentne neizvesnosti u postupku procenjivanja, stvarni gubici mogu da se razlikuju od gubitaka inicijalno utvrđenih procenom. Zbog toga se procene koriguju kada Društvo dođe do novih informacija, uglavnom uz podršku internih stručnih službi ili spoljnih savetnika. Izmene procena mogu da u značajnoj meri utiču na buduće poslovne rezultate.

5. BILANS STANJA

5.1. STALNA IMOVINA

5.1.1. NEMATERIJALNA IMOVINA

NEMATERIJALNA IMOVINA						
	Ulaganja u razvoj	Koncesije, patenti, licence i slična prava	Softver i ostala prava	Gudvil.	Ostala nemat.ulaganja	UKUPNA
NAB.VR. 1.1.2025.	-	-	408	-	-	408
Nove nabavke/aktiviranje						
Procena licenci						
Rashod						
Efekti procene						
Isknjiženja			(177)			(177)
NAB.VR. 31.12.2025.			231			231
ISPR.VR. 1.1.2025.	-	-	(408)	-	-	(408)
Amortizacija u toku godine						
Rashod						
Efekti procene						
Isknjiženja			177			177
ISPR.VR. 31.12.2025.	-	-	(231)	-	-	(231)
SAD VR. 31.12.2025.	-	-	0	-	-	0
SAD.VRED. 31.12.2024.	-	-	0	-	-	0

5.1.2. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

NEKRETNINE POSTROJENJA I OPREMA					
	ZEMLJIŠTE I ŠUME	GRAĐEV. OBJEKTI, POSTROJENJA I OPREMA	OSNOVNA SREDSTVA U PRIPREMI	ULAGANJA NA TUĐIM OS	UKUPNA O.S.
NAB.VR. 1.1.2025.	5.381	299.973		-	305.354
nove nabavke/aktiviranje		8.108			8.108
otuđenje/rashod		(104)			(104)
prodaja		(2.383)			(2.383)
Manjak					
prenos					
Ostalo					-
NAB.VR. 31.12.2025.	5.381	305.594	-	-	310.975
ISPR.VR. 1.1.2025.	-	(147.882)	-	-	(147.882)
Manjak					
otuđenje/rashod		104			104
prodaja		1.972			1.972
Ostalo					
amortizacija		(11.800)			(11.800)
ISPR.VR. 31.12.2025.	-	(157.606)	-	-	(157.606)
SAD VR. 31.12.2025.	5.381	147.988	-	-	153.369
SAD.VR. 31.12.2024.	5.381	152.091	-	-	157.472

U toku 2025. godine izvršena su ulaganja u nepokretnosti i nabavku opreme u iznosu od RSD 8.108 hiljada.

Troškovi amortizacije iznose RSD 11.800 hiljada.

Poreska amortizacija je RSD 9.402 hiljada, i obračunata je u skladu sa pravilnikom o amortizaciji stalnih sredstava koja se priznaje za poreske svrhe („Sl. Glasnik RS“, broj 93/19)

5.1.3. OSTALI DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Na dan 31.12.2025. godine društvo nema evidentirane dugoročne finansijske plasmane.

Ostali dugoročni finansijski plasmani	2025	2024
Učešće u kapitalu- HIP Azotara	0	0
Stambeni krediti preko 1.god dati radnicimsluge	0	0
UKUPNO	0	0

5.2. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA

Društvo Termika-Beograd AD Beograd za 2025. godinu je utvrdilo odložene poreska sredstva u iznosu od RSD 1.500 hiljade, a odložena poreska sredstva za 2024. godinu utvrđena su u iznosu od RSD 1.526 Navedena sredstva su utvrđena zbog različitih pravila za utvrđivanje računovodstvenog i oporezivog dobitka. Odloženi poreski prihodi/rashodi priznaju se u bilansu uspeha na poziciji Odloženog poreskog prihoda/rashoda.

5.3. OBRTNA IMOVINA

5.3.1. ZALIHE

Zalihe sačinjavaju

ZALIHE	2025	2024
Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	13.623	14.809
Nedovršena proizvodnja i nedovršene usluge		
Gotovi proizvodi		
Roba		
Stalna sredstva namenjena prodaji		
Plaćeni avansi za zalihe i usluge	245	139
UKUPNO	13.868	14.948

5.3.2. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

Potraživanja po osnovu prodaje sa stanjem na dan 31.12.2025. godine u iznosu od RSD 43.642 hiljada, a kako je dato u tabeli koja sledi:

	2025	2024
1. Kupaci u zemlji - matična i zavisna pravna lica		
2. Kupaci u inostranstvu - matična i zavisna pravna lica		
3. Kupaci u zemlji - ostala povezana pravna lica		
4. Kupaci u inostranstvu - ostala povezana pravna lica		
5. Kupaci u zemlji	43.642	81.207
6. Kupaci u inostranstvu		
7. Ostala potraživanja po osnovu prodaje		
8. Ukupno (1 do 8)	43.642	81.207

Potraživanja od značajnijih kupaca su usaglašena putem IOS obrazaca na dan 31.10. i 31.12.2025. godine, a eventualna neusaglašena su materijalno beznačajna. Knjigovodstvena vrednost potraživanja po osnovu prodaje klasifikovanih kao kupci u zemlji odgovara njihovoj fer vrednosti. Društvo nema nikakva obezbeđenja potraživanja po osnovu prodaje. Na dan bilansa, prikazana potraživanja su

nedospela. Društvo nema potraživanja koja su na dan bilansa dospela, a nisu naplaćena. Sva potraživanja su na dan odobravanja finansijskih izveštaja u potpunosti i naplaćena.

Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca

Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca:

Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca 01.01.2025. godine	3.817
Povećanje u toku godine	-
Smanjenje u toku godine	-
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca 31.12.2025. godine	3.817

Na poziciji ispravke vrednosti potraživanja od kupaca iskazani su iznosi pojedinačnih potraživanja za koja je izvesno da su nenaplativa u toj godini, vrednovana u skladu sa MSFI 9, a po Odluci koju donosi Izvršnog odbora direktora.

5.3.3. DRUGA POTRAŽIVANJA

Druga potraživanja sa stanjem na dan 31.12.2025.godine iznose RSD 2.774 hiljada, a prema analitičkoj evidenciji njih čine:

	2025	2024	Usaglašeno
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	3.752	0	100 %
Potraživanja od zaposlenih	2.206	2.123	
Ostala potraživanja	591	102	
Potraživanja koja se refundiraju	397	549	
Ukupno	6.946	2.774	

5.3.4. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Potraživanja po kratkoročnim finansijskim plasmanima sa stanjem na dan 31.12.2025. godine iznose RSD 87.119 hiljada, a prema analitičkoj evidenciji njih čine:

Naziv dužnika	2025	2024	Usaglašeno
1. Kratkoročni krediti i plasmani-matična i zavisna pravna lica			
2. Kratkoročni krediti i plasmani-ostala povezana pravna lica			
3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji			
4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu			
5. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	83.015	71.135	100%
6. Otkupljene sopstvene akcije	4.104	4.104	
7. Ukupno (1 do 6)	87.119	75.239	

Sredstva su potvrđena putem IOS obrasca na dan 31.12.2025. godine u iznosu od 83.015 hiljade dinara.

Na dan 31.12.2025.godine društvo poseduje 3.664 komada sopstvenih akcija. Tokom 2025. godine nije vršen ni otkup ni raspodela sopstvenih akcija. U toku 2024.godine Društvo je izvršilo otkup 412 komada sopstvenih akcija.

U toku 2015. godine vršen je otkup sopstvenih akcija od 3.252 komada, i one su prenete u 2016. i 2017. i 2018. i 2019. godinu. U toku 2020.godine izvršen je otkup sopstvenih akcija od 2.500 komada, i na dan 31.12.2020.godine društvo je posedovalo 5.752 komada sopstvenih akcija. U 2021.godini izvršeno je otuđenje 2.500 komada sopstvenih akcija raspodelom zaposlenima. U 2022.godini nije vršen ni otkup

ni raspodela sopstvenih akcija. U toku 2023.godine Društvo nije vršilo ni otkup ni raspodelu sopstvenih akcija.

5.3.5. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	2025	2024
Poslovni računi	48.818	34.052
Izdvojena novčana sredstva i akredativi	153	486
Devizni račun	3.096	11.626
Ukupno	52.068	46.164

Sredstva na računima poslovnih banaka su potvrđena poslednjim izvodima sa tekućih računa i dinarskih i deviznih, i putem IOS obrazaca na dan 31.12.2025. godine.

5.3.6. KRATKOROČNA AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	2025	2024
Kratkoročna aktivna vremenska razgraničenja	19	114
Ukupno	19	114

5.4. VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA

Termika-Beograd AD Beograd, je na dan 31.12.2025. godine u vanbilansnim evidencijama iskazala sledeća stanja:

2025	Valuta	Iznos
Garancije Halk banke	02.03.2026.	625
Garancije Halk banke	02.03.2026.	200
Garancije Halk banke	02.03.2026.	2.202
Garancije Halk banke	02.03.2026.	1.724
UKUPNO		4.751
2024		Iznos
Garancije Halk banke	03.03.2025.	90
Garancije Halk banke	15.04.2025..	1.162
Garancije Halk banke	25.08.2025.	500
Garancije Halk banke	02.03.2026.	625
Garancije Halk banke	02.03.2026.	200
Garancije Halk banke	02.03.2026.	2.202
Garancije Halk banke	02.03.2026.	1.724
Garancije Intesa banke	03.03.2025.	1.326
Garancije Intesa banke	03.03.2025.	1.076
Garancije Intesa banke	03.03.2025.	200
UKUPNO		9.106

5.5. KAPITAL

5.5.1. OSNOVNI KAPITAL

Pregled stanja i promena na kapitalu u toku 2025. godine dat je u pregledu koji sledi:

	2025	2024
OSNOVNI KAPITAL	75.917	75.917
Akcijski kapital	68.235	68.235
Emisiona premija	-	-
Ostali osnovni kapital	7.681	7.681
UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	-	-
REZERVE	98.089	98.089
REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMATERIJALNE IMOVINE, NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME	3.601	3.614
NERASPOREĐENI DOBITAK	122.375	137.566
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	114.675	114.481
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	7.700	23.085
UKUPNO	299.982	315.186

Akcijski kapital na dan 31.12.2025. godine iznosi RSD 68.235 hiljada i obuhvata obične akcije sa pravom učešća u upravljanju, pravom učešća u dobiti i pravom na deo likvidacione mase u skladu sa aktom o osnivanju Društva.

Akcionari drustva su:

Akcionari	vrsta akcija	%učešća	31.12.2025.	%učešća	31.12.2024.
Fizička lica	OA	75,87158	46.224	75,87158	46.224
Pravna lica	OA	12,48933	7.609	12,48933	7.609
Kastodi račun	OA	11,63909	7.091	11,63909	7.091
Ukupno		100	60.924	100	60.924

5.5.2. OSTALI OSNOVNI KAPITAL

	2025	2024
Ostali kapital-Stambeni fond		
Stambeni deo-kredit zaposlenih		
Stambeni fond	7.682	7.682
UKUPNO	7.682	7.682

Ostali osnovni kapital u iznosu od RSD 7.682 hiljada na dan 31.12.2025. godine prikazuje stambeni fond Društva.

5.5.3. REZERVE

	2025	2024
STATUTARNE I DRUGE REZERVE	98.089	98.089
UKUPNO	98.089	98.089

5.5.4. REVALORIZACIONE REZERVE

	2025	2024
REVALORIZACIONE REZERVE	3.601	3.614
UKUPNO	3.601	3.614

5.5.5. NERASPOREĐENI DOBITAK

	2025	2024
Neraspored.dobit pred.god	114.675	114.481
Neraspored.dobit tekuć.god.	7.700	23.085
UKUPNO	122.375	137.566

Društvo je u 2025. godini vršilo raspodelu dobiti, odnosno Odlukom skupštine akcionara od 27.06.2025. godine dobit po usvojenom Godišnjem izveštaju za 2024.godinu, u iznosu od RSD 23.085 hiljada raspodeljena je za isplatu učešća akcionarima u dobiti (dividenda) u bruto iznosu od RSD 22.904 hiljada, a preostali iznos dobiti u iznosu od RSD 181 hiljada raspodeljena je kao neraspoređena dobit.

5.6. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE

5.6.1. DUGOROČNA REZERVISANJA

Na dan 31.12.2025. godine društvo je iskazalo dugoročno rezervisanje za troškove sudskog spora u iznosu od RSD 10.974 hiljada:

Dugoročna rezervisanja	2025	2024
1. Rezervisanja za depozite		
2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prir. bogatstava		
3. Rezervisanja za troškove restrukturiranja		
4. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih		
5. Rezervisanja za troškove sudskih sporova	10.974	10.974
6. Ostala dugoročna rezervisanja		
Ukupno (1 do 6)	10.974	10.974

Dobijeno je mišljenje advokata u vezi sa radnim sporom, koji se vodi protiv društva prema kome je izvesno da će društvo izgubiti spor i na osnovu procenjene visine odštete formirano je rezervisanje. Na osnovu dodatnog dobijenog obračuna od strane od suda imenovanog veštaka postojeće rezervisanje u 2024. godini povećano je za iznos od RSD 1.083 hiljada.

Nisu izvršena rezervisanja za otpremnine zaposlenih prilikom njihovog odlaska u penziju u budućim vremenskim periodima jer se radi o kolektivu koji nije brojan, pa procenjujemo da nije reč o materijalno značajnom iznosu.

5.6.2. DUGOROČNE OBAVEZE

Na dan 31.12.2025. godine društvo je iskazalo dugoročne obaveze u iznosu od RSD 735 hiljada:

Dugoročne obaveze	2025	2024
1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital		
2. Dug.kredit i ostale dug.obaveze prema matičnom, zavisnim i ostalim povezanim licima u zemlji		
3. Dug.kredit i ostale dug.obaveze prema matičnom, zavisnim i ostalim povezanim licima u inostranstvu		
4. Dug.kredit, zajmovi i obaveze po osnovu lizinga u zemlji	733	
5. Dug.kredit, zajmovi i obaveze po osnovu lizinga u inostranstvu		
6. Obaveze po emitovanim hartijama od vrednosti		
7. Ostale dugoročne obaveze		
Ukupno (1 do 6)	733	0

Dugoročni krediti, zajmovi i obaveze po osnovu lizinga u zemlji uključuju kredite odobrene od strane komercijalnih banaka u iznosu od RSD 733 hiljade. Kao instrument obezbeđenja urednog vraćanja svojih obaveza, Društvo je dostavilo blanko menice. Krediti od banaka dospevaju tokom 2027.godine. i dobijeni su uz kamatnu stopu koja predstavlja zbir tromesečnog EURIBORA-a i marže 2,5% godišnje i indeksirani su u EUR-ima.

5.7. KRATKOROČNE OBAVEZE

Termika-Beograd AD Beograd je sa stanjem na dan 31.12.2025. godine iskazalo kratkoročne obaveze u iznosu od RSD 46.842 hiljada, kako je dato u pregledu koji sledi:

	2025	2024
KRATKOROČNA REZERVISANJA	-	-
KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	3.176	-
PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	989	-
OBAVEZE IZ POSLOVANJA	9.338	22.280
Dobavljači – matična, zavisna pravna lica i ostala povezana lica u zemlji	-	-
Dobavljači – matična, zavisna pravna lica i ostala povezana lica u inostranstvu	-	-
Dobavljači u zemlji	9.338	22.280
Dobavljači u inostranstvu	-	-
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-
OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	33.245	30.896
OBAVEZE PO OSNOVU SREDSTVA NAMENJENIH PRODAJI	-	-
KRATKOROČNA PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	94	108
UKUPNO	46.842	53.284

Kratkoročne finansijske obaveze su obaveze po osnovu dugoročnih kredita odobrenih od strane komercijalnih banaka, koje dospevaju u periodu do godinu dana od dana bilansa u iznosu od RSD 3.176 hiljade.

Obaveze po osnovu primljenih avansa iznose RSD 989 hiljada, i nastali su po osnovu avansa koji su kupci uplatili po osnovu ugovorenih poslova, koji na dan bilansa još uvek nisu bili izvršeni, a opravdani su u 2026.godinu do dana odobravanja finansijskih izveštaja. Iste su usaglašene putem IOS obrazaca na dan 31.12.2025.godine.

Obaveze prema dobavljačima, kao i obaveze po osnovu primljenih avansa su usaglašene putem IOS obrazaca na dan 31.10. i 31.12.2025.godine.

5.7.1. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	2025	2024
Obaveze za bruto zarade i naknade zarada	14.794	14.519
Obaveze prema zaposlenima	5.770	5.333
Obaveze za dividende	11.502	10.612
Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda	1.179	432
Ukupno (1 do 3)	33.245	30.896

Obaveze za zarade odnose se na zaradu za mesec decembar 2025. godine i naknade zarada u iznosu od RSD 14.794 hiljade.

Obaveze za dividende se odnose na neisplaćene dividende iz 2025.godine i iz prethodnih godina, a po osnovu Odluka skupštine akcionara o raspodeli dobiti. Dividende nisu isplaćene akcionarima, jer nisu dostavili novčane račune.

Rukovodstvo Društva smatra da iskazana vrednost ostalih kratkoročnih obaveza odgovara njihovoj fer vrednosti na dan bilansa stanja

5.7.2. KRATKOROČNA PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Kratkoročna pasivna vremenska razgraničenja odnose se na unapred obračunate troškove u iznosu od RSD 94 hiljade.

5.8. USAGLAŠAVANJA POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

U skladu sa članom 22. Zakona o računovodstvu („Sl. glasnik RS“, br. 73/2019 I 44/2021) privredno društvo Termika-Beograd AD Beograd je izvršilo usaglašavanje svojih potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2025. godine U skladu sa Zakonom o Računovodstvu poslali su izvodi otvorenih stavki svim kupcima i dobavljačima, ali se nisu svi overeni vratili.

Potraživanja su usaglašena u iznosu od 100%.

Nije vršeno usaglašavanja potraživanja prema poveriocima u stečaju ili likvidaciji, budući da su ista prijavljena i priznata.

Obaveze prema dobavljačima su usaglašene u iznosu od 97,07%, odnosno nije izvršeno usaglašavanje obaveza obaveza u iznosu od RSD 273 hiljada što predstavlja 2,93% ukupnih obaveza društva prema dobavljačima. U pitanju su obaveze prema pet dobavljača.

Primljeni avansi su usaglašeni u iznosu od 100%.

Dati avansi su usaglašeni u iznosu od 65%, odnosno nije izvršeno usaglašavanje datih avansa u iznosu od RSD 84 hiljade, što predstavlja 35% ukupnih datih avansa- avans dat jednom dobavljaču.

6. BILANS USPEHA

6.1. POSLOVNI PRIHODI

Termika-Beograd AD Beograd, je sa stanjem na dan 31.12.2025. godine iskazalo poslovne prihode u iznosu od RSD 357.096 hiljada, kako je dato u pregledu koji sledi:

	2025	2024
POSLOVNI PRIHODI		
<i>PRIHODI OD PRODAJE ROBE</i>	545	1.324
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	545	1.324
Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	-	-
<i>PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA</i>	354.864	413.884
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	354.864	378.118
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	-	-
<i>PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE</i>	582	400
<i>DRUGI POSLOVNI PRIHODI</i>	1.105	871
UKUPNO	357.096	416.479

6.2. POSLOVNI RASHODI

Termika-Beograd AD Beograd, je sa stanjem na dan 31.12.2025. godine iskazalo poslovne rashode u iznosu od RSD 350.697 hiljada, kako je dato u pregledu koji sledi:

	2025	2024
POSLOVNI RASHODI		
<i>NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE</i>	31	553
<i>TROŠKOVI MATERIJALA, GORIVA I ENERGIJE</i>	39.570	43.052
<i>TROŠKOVI ZARADA; NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI</i>	180.739	201.907
Troškovi zarada i naknada zarada	119.933	144.479
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada	18.190	21.887
Ostali lični rashodi i naknade	42.616	35.541
<i>TROŠKOVI AMORTIZACIJE</i>	11.800	17.761
<i>TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA</i>	107.887	115.304
Troškovi usluga na izradi učinaka	100.599	102.508
Troškovi transprtnih usluga	938	946
Troškovi usluga održavanja	3.123	2.261
Troškovi zakupnina	1.362	7.512
Troškovi reklame i propagande	218	479
Troškovi ostalih usluga	1.647	1.597
<i>TROŠKOVI REZERVISANJA</i>	0	1.083
<i>NEMATERIJALNI TROŠKOVI</i>	10.670	12.264
UKUPNO	350.697	391.924

Na teret rashoda za 2025. godinu ukalkulisane su i zarade i naknade zarada za decembar 2025. godine, a koje su isplaćene u januaru 2026. godine, kada su plaćeni i obračunati porezi i doprinosi na teret zaposlenog i na teret poslodavca.

Društvo Termika-Beograd AD Beograd, je obračunalo troškove amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme u iznosu od RSD 11.800 hiljada.

6.3. POSLOVNI REZULTAT

	2025	2024
I. POSLOVNI DOBITAK	6.399	24.555
II. (POSLOVNI GUBITAK)		
Ukupno (I-II)	6.399	24.555

6.4. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

	2025	2024
FINANSIJSKI PRIHODI	3.552	3.023
<i>FINANSIJSKI PRIHODI OD IZ ODNOSA SA MATIČNIM, ZAVISNIM I OSTALIM POVEZANIM LICIMA</i>	-	-
PRIHODI OD KAMATA	3.511	3.003
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE	38	19
OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI	3	1
FINANSIJSKI RASHODI	319	146
<i>FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA MATIČNIM, ZAVISNOM I OSTALIM POVEZANIM LICIMA</i>	-	-
RASHODI OD KAMATA	269	126
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE	42	15
OSTALI FINANSIJSKI RASHODI	8	5
DOBITAK IZ FINANSIRANJA	3.233	2.877
GUBITAK IZ FINANSIRANJA	-	-

6.5. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

U 2025.godini društvo u svojim poslovnim knjigama nema evidentirane prihode od usklađivanja vrednosti finansijske imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

6.6. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

U 2025.godini društvo u svojim poslovnim knjigama nema evidentirane rashode od usklađivanja vrednosti finansijske imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

6.7. OSTALI PRIHODI I RASHODI

	2025	2024
OSTALI PRIHODI	405	886
OSTALI RASHODI	607	477

U ostale prihode ušli su prihodi po osnovu naknadno odobrenih finansijskih popusta od strane dobavljača.

Ostali rashodi su rashodi po osnovu kazni i gubici po osnovu rashodovanja imovine.

Društvo ne vrši ispravku vrednosti pojedinačnih potraživanja ako je od roka za njihovu naplatu prošlo najmanje 60 dana, već samo ako je izvesno da je pojedinačno potraživanje nenaplativo.

6.8. POSLOVNI DOBITAK

Oporeziva dobit se obračunava na osnovu računovodstvene dobiti iskazane u godišnjim finansijskim izveštajima koja se dalje usklađuje za određene nepriznate troškove i za različite metode i stope obračuna amortizacije osnovnih sredstava propisanih poreskim propisima i onih koje koristi Društvo u skladu sa svojim računovodstvenim politikama. Porez na dobit preduzeća se razlikuje od teoretskog iznosa koji bi se dobio primenom poreske stope na ostvarenu dobit Društva, kako sledi:

	u 000 RSD
I Rezultat u Bilansu uspeha	2025
Dobit poslovne godine	9.430
Dobici od prodaje imovine	-
Troškovi koji nisu dokumentovani	56
Kamate zbog neblagov. plaćenih poreza, doprinosa i dr. javnih dažbina	11
Novčane kazne, ugovorne kazne i penali	238
Troškovi koji nisu nastali u svrhu obavljanja delatnosti	-
Primanja zaposlenog iz člana 9. stav 2. Zakona, obračunata a neisplaćena u poreskom periodu	1.807
Otpremnine i novčane naknade po osnovu prestanka radnog odnosa, obračunate a neisplaćene u poreskom periodu	
Primanja zaposlenog iz člana 9. stav 2. Zakona, obračunata u prethodnom poreskom periodu a isplaćena u poreskom periodu za koji se podnosi poreski bilans	(2.576)
Ukupan iznos amortizacije obračunat u finansijskim izveštajima	(11.800)
Ukupan iznos amortizacije obračunat za poreske svrhe	9.402
Rashodi po osnovu reprezentacije	-
Porezi, doprinosi i dr. javne dažbine, koje nisu plaćene, a koje su iskazane u posl. knjigama kao rashod	-
Porezi, doprinosi i dr. javne dažbine, paćene u poreskom periodu, a koje nisu bile plaćene u prethodnom poreskom periodu, u kojem su bile iskazane kao rh u poslovnim knjigama	(5)
Dugoročna rezervisnja koja se ne priznaju u poreskom periodu	-
Dobit	11.346
Iznos gubitka iz poreskog bilansa, iz prethodnih godina, do visine dobiti	
Ostatak dobiti	11.346
II Kapitalni dobici i gubici	
Ukupni kapitalni dobici tekuće godine	-
Ukupni kapitalni gubici tekuće godine	
Kapitalni dobici	-
Poreska osnovica (red. br. 68+64) > 0	11.346
Osnovica za obračun poreske obaveze	11.346
Poreska stopa	15%
Iznos poreske obaveze	1.704
Korekcija za poreske kredite (zapošljavanje novih radnika)	
Korekcija za poreske kredite (ulaganja u osnovna sredstva)	
Iznos poreske obaveze za plaćanje	1.704
Uplaćena akontacija poreza	5.456
Uplaćena akontacija poreza u 2026. godini	456
Obaveza po osnovu poreza na dobitak	
Pretplata poreza na dobit	4.208
Iznos poreza za uplatu	
Mesečni iznos akontacije poreza	142

7. FINANSIJSKI INSTRUMENTI I CILJEVI UPRAVLJANJA FINANSIJSKIM RIZICIMA

Ciljevi upravljanja rizicima finansijskih instrumenata

Društvo nastoji da ostvari što bolje rezultate u uslovima izloženosti rizicima. Upravljanje rizicima je od velike važnosti za smanjenje verovatnoće od finansijskog neuspeha. Cilj upravljanja rizicima jeste da se pravovremeno identifikuju rizici, da se izvrši njihova analiza i procena njihovog uticaja na buduće ishode.

Poslovanje društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišnom riziku (devizni i kamatni), kreditni rizik i rizik likvidnosti.

7.1. Finansijski instrumenti po kategorijama

Kategorije finansijskih instrumenata, prema bruto knjigovodstvenom stanju na dan 31. decembra 2025. i 2024. godine, prikazane su u sledećoj tabeli:

	u 000 RSD	
	2025	2024
FINANSIJSKA SREDSTVA		
Dugoročni fin.plasmani	/	/
Fin.sredstva koja se iskazuju po fer vrednosti kroz BU	/	/
Potraživanja od kupaca	43.642	81.207
Kratkoročni fin.plasmani	83.015	71.135
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	52.068	46.164
UKUPNO	178.725	198.506
FINANSIJSKE OBAVEZE		
Dugoročne i kratkoročne obaveze po kreditima	3.909	/
Obaveze iz poslovanja	9.338	22.280
UKUPNO	13.247	22.280

U 2025.i 2024. godini Društvo nije imalo derivatne finansijske instrumente.

7.2. Tržišni rizik

U svom poslovanju društvo je izloženo finansijskim rizicima od promene kursa stranih valuta i promene kamatnih stopa.

Rizik od promena kursa stranih valuta

Društvo u svom poslovanju izloženo je riziku promena kursa stranih valuta koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Rizik proističe kako iz budućih poslovnih transakcija, tako i iz priznatih sredstava i obaveza u stranoj valuti.

Rukovodstvo Društva je ustanovilo politiku za upravljanje rizikom od promena kursa stranih valuta u odnosu na njegovu funkcionalnu valutu. Društvo ima potraživanja i obaveze u stranoj valuti, tako da je maksimizirana usklađenost priliva i odliva u istoj valuti radi zaštite od promene deviznih kursa.

S druge strane, Društvo još ne koristi zaštitu transakcija od deviznog rizika (hedžing), s obzirom na postojeću regulativu i nedovoljno razvijeno finansijsko tržište.

u 000 RSD

	SREDSTVA		OBAVEZE	
	2025	2024	2025	2024
EUR	11.369	11.301	3.909	/
USD	288	324	/	/
	11.657	11.625	3.909	/

Društvo je izloženo deviznom riziku pre svega po osnovu gotovine i kratkoročnih finansijskih plasmani, kao i po osnovu kreditnog zaduženja kod banaka u EUR, dok je izloženost prema USD zanemarljiva. U 2025. evidentirana su značajna devizna sredstva (u iznosu od RSD 11.657 hiljada), uz istovremeno postojanje deviznih obaveza (u iznosu od RSD 3.909 hiljada), što ukazuje na neto deviznu poziciju u aktivi. S obzirom na to da Društvo ne koristi instrumente zaštite od deviznog rizika, izloženo je potencijalnim negativnim efektima promene kursa, naročito u slučaju jačanja domaće valute. Međutim, delimično usklađivanje priliva i odliva u istoj valuti ublažava ovaj rizik. Ukupno posmatrano, devizni rizik je umeren.

Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo riziku promene kamatnih stopa na sredstva i obaveze kod kojih je kamatna stopa varijabilna. Društvo je izloženo riziku promena kamatnih stopa pre svega po osnovu dugoročnih kredita od banaka, kao i kratkoročnih finansijskih plasmana. Obaveze po osnovu zaduženja kod banaka su sa promenljivom kamatnom stopom, koja je vezana za EURIBOR, dok su plasmani vezani za referentnu kamatnu stopu NBS. Na ovaj način ostvaren je određeni stepen prirodnog usklađivanja između kamatno osetljive aktive i pasive. Na osnovu navedenog, Društvo procenjuje da je ukupna izloženost riziku od promene kamatnih stopa na niskom nivou i da nema značajan uticaj na finansijski rezultat i novčane tokove.

7.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik finansijskog gubitka za Društvo ako druga ugovorna strana u finansijskom instrumentu ne ispuni svoje ugovorne obaveze. Kreditni rizik prevashodno proističe po osnovu potraživanja iz poslovanja. Izloženost Društva ovom riziku ograničena je na iznos potraživanja od kupaca na dan bilansa. Na dan 31. decembra 2025.godine Društvo nema dospela potraživanja od kupaca. Celokupan iznos potraživanja od kupaca iskazanih u bilansu je do dana odobravanja finansijskih izveštaja I naplaćen.

Ročna struktura potraživanja iskazanih u bilansu na dan 31.12.2025.godine predstavljena je u narednoj tabeli:

u 000 dinara

	2025	2024
Nedospela	43.642	54.728
Dospela do 30 dana	/	18.716
Dospela od 31- 60 dana	/	7.763
Dospela od 61- 180 dana	/	/
Dospela preko 180 dana	/	/

7.4. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo biti suočeno sa poteškoćama u izmirivanju svojih finansijskih obaveza. Društvo upravlja svojom likvidnošću sa ciljem da, koliko je to moguće, uvek ima dovoljno sredstava da izmiri svoje dospele obaveze, bez neprihvatljivih gubitaka i ugrožavanja svoje reputacije.

Planiranje novčanog toka vrši se na nivou poslovnih aktivnosti Društva i zbirno za Društvo kao celinu. Finansijske Društva nadziru planiranje likvidnosti u pogledu zahteva Društva da bi se obezbedilo da Društvo uvek ima dovoljno gotovine da podmiri poslovne potrebe kao i da ima slobodnog prostora u svojim nepovučenim kreditnim aranžmanima.

Društvo raspolaže dovoljnim iznosom visokolikvidnih sredstava (gotovina i gotovinski ekvivalenti), kao i kontinuiranim prilivom novčanih sredstava od realizacije roba i usluga, koji mu omogućavaju da svoje obaveze izmiruje u roku dospeća. Društvo ne koristi finansijske derivate.

Višak gotovine, iznad salda zahtevanih obrtnih sredstava, ulaže se u kamatonosne tekuće račune i kratkoročne oročene depozite.

Sledeća tabela predstavlja analizu finansijskih obaveza Društva prema ugovorenim uslovima plaćanja, koji su određeni na osnovu preostalog perioda na dan izveštavanja u odnosu na ugovoreni rok dospeća i zasnovani su na ugovorenim nediskontovanim iznosima otplata (salda koja dospevaju na naplatu u roku od 12 meseci jednaka su njihovim knjigovodstvenim iznosima, budući da efekat diskontovanja nije materijalno značajan):

31.decembar 2025.godine
u 000 dinara

	Do 3 meseca	Od 3-12 meseci	Od 1 do 2 godine	UKUPNO
Obaveze po osnovu kredita	794	2.382	733	3.909
Obaveze iz poslovanja	9.338			9.338
Ostale kratkoročne obaveze	33.245			33.245

31.decembar 2024.godine
u 000 dinara

	Do 3 meseca	Od 3-12 meseci	Od 1 do 2 godine	UKUPNO
Obaveze po osnovu kredita	/			/
Obaveze iz poslovanja	22.280			22.280
Ostale kratkoročne obaveze	30.896			30.896

7.5. Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi vlasnicima kapitala obezbedilo povraćaj (profit), a koristi ostalim zainteresovanim stranama, kao i da bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti. Ovaj koeficijent se izračunava iz odnosa neto dugovanja Društva i njegovog ukupnog kapitala. Neto dugovanje se dobija kada se ukupne obaveze (uključujući kratkoročne i dugoročne, kao što je prikazano u bilansu stanja) umanje za gotovinu i gotovinske ekvivalente.

	2025	2024
Koeficijent zaduženosti	2,16%	5,74%

7.6. Fer vrednost finansijskih instrumenata

Sledeća tabela predstavlja sadašnju vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza i njihovu fer vrednost na dan 31. decembra 2025. godine i 31. decembra 2024.godine.

u 000 dinara

	31.decembar 2025.		31.decembar 2024.	
	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Dug.fin.plasmani				
Dug.dati zajmovi				
Ostali fin.plasmani	83.015	83.015	71.135	71.135
Potraživanja od kupaca	43.642	43.642	81.207	81.207
Tekuća dospeća odobrenih dug.zajmova	2.205	2.205	2.123	2.123
Gotovina i got.ekv.	52.068	52.068	46.164	46.164
	180.930	180.930	200.629	200.629
Finansijske obaveze				
Dugoročni krediti	733	733		
Tekuća dospeća dug.kredita	3.176	3.176		
Obaveze po osmovu lizinga				
Obaveze prema dobavljačima	9.338	9.338	22.280	22.280
Obaveze za zajmove				22.280
	13.247	13.247	22.280	

Obzirom na činjenicu da ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost u kupovini i prodaji finansijskih sredstava i obaveza, kao i obzirom na činjenicu da ne postoje dostupne tržišne informacije koje bi se mogle koristiti za potrebe obelodanjivanja fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza, korišćen je metod diskontovanja novčanih tokova. Kod finansijskih sredstava i obaveza čiji je rok dospeća kratak knjigovodstvena vrednost je približna fer vrednosti.

8. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Saglasno MRS 10 „Događaji posle izveštajnog perioda“, nije bilo značajnih događaja nakon bilansa stanja. Do dana odobravanja finansijskog izveštaja za 2025. godinu, smatraju se događaji nakon dana bilansa stanja.

9. SUDSKI SPOROVI

U toku 2025.godine društvo nije pokretalo nove sudske sporove, niti su isti pokrenuti protiv njega.

Stečajni postupak protiv stečajnog dužnika Euromonting doo je tokom 2022.godine okončan, U toku je stečajni postupak u odnosu na stečajnu masu. Preostali neizmireni deo potraživanja u iznosu od RSD 1.212 hiljada je ušao u nacrt Rešanja za glavnu deobu stečajne mase. Naša procena je da ostatak potraživanja koji je i otpisan neće biti naplaćen.

Još uvek je u toku radni spor koji je pokrenut od strane zaposlenog za naknadu štete zbog nezakonito dobijenog otkaza. U skladu sa tokom postupka i mišljenjem advokata formirano je rezervisanje za troškove po osnovu ovog spora.

U toku je i spor, koji je po tužbi društva pokrenut protiv “Toner Stil” d.o.o Beograd. Osnov je naplata neizmirenih novčanih potraživanja . Sud je doneo presudu u korist PD “Termika- Beograd” a.d. Nakon toga je podnesen predlog za izvršenje na nepokretnostima izvršnog dužnika, koji je usvojen od strane suda. Postupak izvršenja je još uvek u toku, procena je da deo potraživanja koji je otpisan neće biti naplaćen, obzirom na to da dužnik ne poseduje imovinu iz koje bi potraživanje bilo naplaćeno.

10. EKSTERNE KONTOLE

U toku 2025. godine nije bilo eksternih kontrola od strane ministarstva finansija, sektor, poreske uprave.

11. AUTORIZACIJA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Finansijski izveštaji za godinu koja se završila na dan 31.decembra 2025. godine (uključujući i uporedne podatke) su odobreni od strane rukovodstva Društva na dan **06.03.2026. godine**.

Odgovorno lice za sastavljanje fi za 2025. god.			Zakonski zastupnik:
Dragana Obradović			Milan Gligorovski 

„Termika – Beograd“ a.d. Beograd
Finansijski izveštaji za godinu
završenu 31. decembra 2025. godine
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Izdato od / Prepared by:
DFK Konsultant – Revizija doo Beograd

SADRŽAJ

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1 - 4
FINANSIJSKI IZVEŠTAJI	
Bilans stanja	5 - 10
Bilans uspeha	11 - 13
Izveštaj o ostalom rezultatu	14 - 15
Izveštaj o promenama na kapitalu	16 - 18
Izveštaj o tokovima gotovine	19 - 20
Napomene uz finansijske izveštaje	21 - 54
Godišnji izveštaj o poslovanju	55 - 68

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasnicima Društva Termika-Beograd ad Beograd

Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izveštaja društva Termika-Beograd ad Beograd (u daljem tekstu: „Društvo“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembar 2025. godine i bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomene uz finansijske izveštaje koje uključuju sumarni pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji istinito i objektivno prikazuju finansijsku poziciju Društva na dan 31. decembar 2025. godine i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (MSR). Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u odeljku izveštaja koji je naslovljen Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izveštaja. Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo u skladu sa Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA Kodeks) i etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja u Republici Srbiji, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i adekvatni da nam pruže osnovu za naše mišljenje.

Ključna pitanja revizije

Ključna pitanja revizije su pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji finansijskih izveštaja za tekući period. Ova pitanja su razmatrana u kontekstu revizije finansijskih izveštaja u celini i u formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne izražavamo izdvojeno mišljenje o ovim pitanjima. Pored pitanja koja su opisana u odeljku *Osnova za kvalifikovano mišljenje* odredili smo da su pitanja opisana u nastavku ključna revizijska pitanja koja će biti saopštena u našem izveštaju.

Ključna revizijska pitanja	Odgovarajuće revizorske procedure
Priznavanje Prihoda	
Kao što je obelodanjeno u napomeni 6.1. uz finansijske izveštaje poslovni prihodi su iskazani u iznosu od RSD 357.096 hiljada.	Analizirali smo usvojene računovodstvene politike vezano za priznavanje prihoda.
Imajući u vidu obim prodajnih transakcija, priznavanje prihoda predstavlja ključno pitanje revizije.	Naši postupci su bili fokusirani na postojanje, potpunost, tačnost i adekvatno razgraničenje prihoda od predate.
	Testirali smo, na bazi uzorka, potkrepljujuću dokumentaciju i ugovorene uslove prodaje.
	Na osnovu sprovedenih revizorskih procedura, nismo identifikovali nedostatke u procesu priznavanje prihoda.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (Nastavak)

Ostale informacije sadržane u godišnjem izveštaju o poslovanju

Ostale informacije se odnose na informacije sadržane u godišnjem izveštaju o poslovanju, ali ne uključuje finansijske izveštaje i izveštaj revizora o njima. Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu ostalih informacija u skladu sa propisima Republike Srbije.

Naše mišljenje o finansijskim izveštajima ne obuhvata ostale informacije. U vezi sa revizijom finansijskih izveštaja, naša odgovornost je da pročitamo ostale informacije i time razmotrimo da li su ostale informacije usklađene u svim materijalno značajnim aspektima sa finansijskim izveštajima, sa našim saznanjima stečenim u toku revizije, ili se na drugi način čine materijalno pogrešnim. Pored toga, izvršili smo procenu da li su ostale informacije pripremljene, u svim materijalno značajnim aspektima, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, posebno da li su ostale informacije u formalnom smislu u skladu sa zahtevima i postupcima za pripremu ostalih informacija Zakona o računovodstvu Republike Srbije u kontekstu materijalnosti, odnosno da li bi neko nepoštovanje ovih zahteva moglo uticati na prosuđivanja doneta na osnovu ovih ostalih informacija.

Na osnovu sprovedenih procedura, u meri u kojoj smo u mogućnosti da ih ocenimo, izveštavamo da:

1. ostale informacije koje opisuju činjenice koje su takođe prikazane u finansijskim izveštajima su, u svim materijalno značajnim aspektima, u skladu sa finansijskim izveštajima; i
2. ostale informacije su pripremljene u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu Republike Srbije.

Pored toga, naša odgovornost je da, na osnovu saznanja i razumevanja Društva stečenih u reviziji, izvestimo da li ostale informacije sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze. Na osnovu postupaka koje smo izvršili u vezi sa dobijenim ostalim informacijama, nismo utvrdili materijalno značajne pogrešne iskaze.

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za pripremu finansijskih izveštaja koji daju istinit i objektivan prikaz u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, obelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izveštavanja Društva.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (Nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naš cilj je sticanje uveravanja u razumnoj meri o tome da finansijski izveštaji, uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške; i izdavanje izveštaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uveravanje u razumnoj meri označava visok nivo uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa MSR uvek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja.

Kao deo revizije u skladu sa MSR, mi primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

- Vršimo identifikaciju i procenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške; osmišljavanje i obavljanje revizijskih postupaka koji su prikladni za te rizike; i pribavljanje dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.
- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole Društva.
- Vršimo procenu primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezana obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izveštaja, uključujući obelodanjivanja, i da li su u finansijskim izveštajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Mi saopštavamo licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vreme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući sve značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.

Takođe, dostavljamo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da smo usklađeni sa relevantnim etičkim zahtevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavestiti o svim odnosima i ostalim pitanjima za koja može razumno da se pretpostavi da utiču na našu nezavisnost, i gde je to moguće, o povezanim merama zaštite.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (Nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izveštaja (Nastavak)

Od pitanja koja su saopštena licima ovlašćenim za upravljanje, mi određujemo koja pitanja su bila od najveće važnosti u reviziji finansijskih izveštaja za tekući period i stoga su ključna pitanja revizije. Mi opisujemo ova pitanja u izveštaju revizora, osim ako zakon ili regulativa isključuje javno obelodanjivanje o tom pitanju ili kada, u izuzetno retkim okolnostima, utvrdimo da pitanje ne treba da bude uključeno u izveštaj revizora, zato što je razumno očekivati da negativne posledice budu veće nego koristi od takve komunikacije.

Partner u angažovanju na reviziji na osnovu kog je sastavljen ovaj izveštaj nezavisnog revizora je Miloš Mitrić.

U Beogradu, 22. aprila 2026. godine


Miloš Mitrić
Licencirani ovlašćeni revizor



Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07064403

Шифра делатности 4329

ПИБ 100180993

Назив PREDUZEĆE TERMIKA-BEOGRAD AD ZA IZVOĐENJE, IZOLACIJA, PROJEKTOVANJE, PROIZVODNJU, TRANSP.ROBA I PRODAJU ROBA I USLUGA U UNUTRAŠNJEM I SPOLJNOTRGOVINSKOM PROMETU BEOGRAD (RAKOVICA)

Седиште Београд - Раковица, ОСЛОБОЂЕЊА 1

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0009 + 0017 + 0018 + 0028)	0002		153.369	157.472	
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008)	0003	5.1.1			
010	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и 014	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала нематеријална имовина	0005				
013	3. Гудвил	0006				
015 и 016	4. Нематеријална имовина узета у лизинг и нематеријална имовина у припреми	0007				
017	5. Аванси за нематеријалну имовину	0008				
02	II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0010 + 0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016)	0009	5.1.2	153.369	157.472	
020, 021 и 022	1. Земљиште и грађевински објекти	0010		73.216	75.520	
023	2. Постројења и опрема	0011		80.153	81.952	
024	3. Инвестиционе некретнине	0012				
025 и 027	4. Некретнине, постројења и опрема узети у лизинг и некретнине, постројења и опрема у припреми	0013				
026 и 028	5. Остале некретнине, постројења и опрема и улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0014				
029 (део)	6. Аванси за некретнине, постројења и опрему у земљи	0015				
029 (део)	7. Аванси за некретнине, постројења и опрему у иностранству	0016				
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА	0017				
04 и 05	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0019 + 0020 + 0021 + 0022 + 0023 + 0024 + 0025 + 0026 + 0027)	0018	5.1.3			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
040 (део), 041 (део) и 042 (део)	1. Учешћа у капиталу правних лица (осим учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа)	0019				
040 (део), 041 (део), 042 (део)	2. Учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа	0020				
043, 050 (део) и 051 (део)	3. Дугорочни пласмани матичном, зависним и осталим повезаним лицима и дугорочна потраживања од тих лица у земљи	0021				
044, 050 (део), 051 (део)	4. Дугорочни пласмани матичном, зависним и осталим повезаним лицима и дугорочна потраживања од тих лица у иностранству	0022				
045 (део) и 053 (део)	5. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у земљи	0023				
045 (део) и 053 (део)	6. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у иностранству	0024				
046	7. Дугорочна финансијска улагања (хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности)	0025				
047	8. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели	0026				
048, 052, 054, 055 и 056	9. Остали дугорочни финансијски пласмани и остала дугорочна потраживања	0027				
28 (део), осим 288	V. ДУГОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028				
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0029	5.2	1.500	1.526	
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0031 + 0037 + 0038 + 0044 + 0048 + 0057 + 0058)	0030	5.3	203.662	220.446	
Класа 1, осим групе рачуна 14	I. ЗАЛИХЕ (0032 + 0033 + 0034 + 0035 + 0036)	0031	5.3.1	13.868	14.948	
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0032		13.623	14.809	
11 и 12	2. Недовршена производња и готови производи	0033				
13	3. Роба	0034				
150, 152 и 154	4. Плаћени аванси за залихе и услуге у земљи	0035		245	139	
151, 153 и 155	5. Плаћени аванси за залихе и услуге у иностранству	0036				
14	II. СТАЛНА ИМОВИНА КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0037				
20	III. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0039 + 0040 + 0041 + 0042 + 0043)	0038	5.3.2	43.642	81.207	
204	1. Потраживања од купаца у земљи	0039		43.642	81.207	
205	2. Потраживања од купаца у иностранству	0040				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
200 и 202	3. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у земљи	0041				
201 и 203	4. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у иностранству	0042				
206	5. Остала потраживања по основу продаје	0043				
21, 22 и 27	IV. ОСТАЛА КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0045 + 0046 + 0047)	0044	5.3.3	6.946	2.774	
21, 22 осим 223 и 224, и 27	1. Остала потраживања	0045		3.164	2.744	
223	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0046		3.752		
224	3. Потраживања по основу преплаћених осталих пореза и доприноса	0047		30	30	
23	V. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0049 + 0050 + 0051 + 0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056)	0048		87.119	75.239	
230	1. Краткорочни кредити и пласмани - матично и зависна правна лица	0049				
231	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана лица	0050				
232, 234 (део)	3. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у земљи	0051				
233, 234 (део)	4. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у иностранству	0052				
235	5. Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	0053				
236 (део)	6. Финансијска средства која се вреднују по фер вредности кроз Биланс успеха	0054				
237	7. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели	0055		4.104	4.104	
236 (део), 238 и 239	8. Остали краткорочни финансијски пласмани	0056	5.3.4	83.015	71.135	
24	VI. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	0057	5.3.5	52.068	46.164	
28 (део), осим 288	VII. КРАТКОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0058	5.3.6	19	114	
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0029 + 0030)	0059		358.531	379.444	
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0060	5.4	4.751	9.106	
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0403 + 0404 + 0405 + 0406 - 0407 + 0408 + 0411 - 0412) ≥ 0	0401	5.5	299.982	315.186	
30, осим 306	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	5.5.1	75.917	75.917	
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0403				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
306	III. ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА	0404				
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0405	5.5.3	98.089	98.089	
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	5.5.4	3.601	3.614	
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				
34	VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0409 + 0410)	0408	5.5.5	122.375	137.566	
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0409		114.675	114.481	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0410		7.700	23.085	
	VIII. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0411				
35	IX. ГУБИТАК (0413 + 0414)	0412				
350	1. Губитак ранијих година	0413				
351	2. Губитак текуће године	0414				
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0416 + 0420 + 0428)	0415	5.6	11.707	10.974	
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0417+0418+0419)	0416	5.6.1	10.974	10.974	
404	1. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0417				
400	2. Резервисања за трошкове у гарантном року	0418				
40, осим 400 и 404	3. Остала дугорочна резервисања	0419	5.6.1	10.974	10.974	
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0421 + 0422 + 0423 + 0424 + 0425 + 0426 + 0427)	0420	5.6.2	733		
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0421				
411 (део) и 412 (део)	2. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи	0422				
411 (део) и 412 (део)	3. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у иностранству	0423				
414 и 416 (део)	4. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у земљи	0424		733		
415 и 416 (део)	5. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у иностранству	0425				
413	6. Обавезе по емитованим хартијама од вредности	0426				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
419	7. Остале дугорочне обавезе	0427				
49 (део), осим 498 и 495 (део)	III. ДУГОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0428				
498	V. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0429				
495 (део)	Г. ДУГОРОЧНИ ОДЛОЖЕНИ ПРИХОДИ И ПРИМЉЕНЕ ДОНАЦИЈЕ	0430				
467	Д. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0432 + 0433 + 0441 + 0442 + 0449 + 0453 + 0454)	0431	5.7	46.842	53.284	
467	I. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0432				
42, осим 427	II. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0433		3.176		
420 (део) и 421 (део)	1. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи	0434				
420 (део) и 421 (део)	2. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у иностранству	0435				
422 (део), 424 (део), 425 (део), и 429 (део)	3. Обавезе по основу кредита и зајмова од лица која нису домаће банке	0436				
422 (део), 424 (део), 425 (део) и 429 (део)	4. Обавезе по основу кредита од домаћих банака	0437		3.176		
423, 424 (део), 425 (део) и 429 (део)	5. Кредити, зајмови и обавезе из иностранства	0438				
426	6. Обавезе по краткорочним хартијама од вредности	0439				
428	7. Обавезе по основу финансијских деривата	0440				
430	III. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0441		989		
43, осим 430	IV. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0443 + 0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448)	0442	5.7	9.338	22.280	
431 и 433	1. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у земљи	0443				
432 и 434	2. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у иностранству	0444				
435	3. Обавезе према добављачима у земљи	0445		9.338	22.280	
436	4. Обавезе према добављачима у иностранству	0446				
439 (део)	5. Обавезе по меницама	0447				
439 (део)	6. Остале обавезе из пословања	0448				
44,45,46, осим 467, 47 и 48	V. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0450 + 0451 + 0452)	0449	5.7.1	33.245	30.896	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
44, 45 и 46 осим 467	1. Остале краткорочне обавезе	0450		32.066	30.464	
47,48 осим 481	2. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода	0451		1.179	40	
481	3. Обавезе по основу пореза на добитак	0452			392	
427	VI. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА НАМЕЊЕНИХ ПРОДАЈИ И СРЕДСТАВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ ЈЕ ОБУСТАВЉЕНО	0453				
49 (део) осим 498	VII. КРАТКОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0454		94	108	
	Ђ. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0059) ≥ 0 = (0407 + 0412 - 0402 - 0403 - 0404 - 0405 - 0406 - 0408 - 0411) ≥ 0	0455		0		
	Е. УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0455)	0456		358.531	379.444	
89	Ж. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0457	5.4	4.751	9.106	

у Београду
дана 03 2026 године.



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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07064403

Шифра делатности 4329

ПИБ 100180993

Назив PREDUZEĆE TERMIKA-BEOGRAD AD ZA IZVOĐENJE, IZOLACIJA, PROJEKTOVANJE, PROIZVODNJU, TRANSP. ROBA I PRODAJU ROBA I USLUGA U UNUTRAŠNJEM I SPOLJNOTRGOVINSKOM PROMETU BEOGRAD (RAKOVICA)

Седиште Београд - Раковица, ОСЛОБОЂЕЊА 1

БИЛАНС УСПЕХА

за период од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1005 + 1008 + 1009 - 1010 + 1011 + 1012)	1001	6.1	357.096	416.479
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004)	1002		545	1.324
600, 602 и 604	1. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1003		545	1.324
601, 603 и 605	2. Приходи од продаје роба на иностраном тржишту	1004			
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1006 + 1007)	1005		354.864	413.884
610, 612 и 614	1. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1006		354.864	413.884
611, 613 и 615	2. Приходи од продаје производа и услуга на иностраном тржишту	1007			
62	III. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1008		582	400
630	IV. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА	1009			
631	V. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА	1010			
64 и 65	VI. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1011		1.105	871
68, осим 683, 685 и 686	VII. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)	1012			
	B. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1014 + 1015 + 1016 + 1020 + 1021 + 1022 + 1023 + 1024)	1013	6.2	350.697	391.924
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1014		31	553
51	II. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1015		39.570	43.052
52	III. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ (1017 + 1018 + 1019)	1016		180.739	201.907
520	1. Трошкови зарада и накнада зарада	1017		119.933	144.479
521	2. Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада	1018		18.190	21.887
52 осим 520 и 521	3. Остали лични расходи и накнаде	1019		42.616	35.541
540	IV. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1020		11.800	17.761
58, осим 583, 585 и 586	V. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)	1021			
53	VI. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1022		107.887	115.304
54, осим 540	VII. ТРОШКОВИ РЕЗЕРВИСАЊА	1023			1.083
55	VIII. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1024		10.670	12.264

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1013) ≥ 0	1025	6.3	6.399	24.555
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1013 - 1001) ≥ 0	1026			
	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1028 + 1029 + 1030 + 1031)	1027	6.4	3.552	3.023
660 и 661	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА	1028			
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА	1029		3.511	3.003
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1030		38	19
665 и 669	IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1031		3	1
	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1033 + 1034 + 1035 + 1036)	1032	6.4	319	146
560 и 561	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА	1033			
562	II. РАСХОДИ КАМАТА	1034		269	126
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1035		42	15
565 и 569	IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1036		8	5
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1027 - 1032) ≥ 0	1037	6.4	3.233	2.877
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1027) ≥ 0	1038			
683, 685 и 686	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1039			
583, 585 и 586	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1040			
67	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1041	6.7	405	886
57	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1042	6.7	607	477
	Л. УКУПНИ ПРИХОДИ (1001 + 1027 + 1039 + 1041)	1043		361.053	420.388
	Љ. УКУПНИ РАСХОДИ (1013 + 1032 + 1040 + 1042)	1044		351.623	392.547
	М. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1043 - 1044) ≥ 0	1045		9.430	27.841
	Н. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1044 - 1043) ≥ 0	1046			
69-59	Њ. ПОЗИТИВАН НЕТО ЕФЕКАТ НА РЕЗУЛТАТ ПО ОСНОВУ ДОБИТКА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1047			
59- 69	О. НЕГАТИВАН НЕТО ЕФЕКАТ НА РЕЗУЛТАТ ПО ОСНОВУ ГУБИТКА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1048			
	П. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1045 - 1046 + 1047 - 1048) ≥ 0	1049		9.430	27.841

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	Р. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1046 - 1045 + 1048 - 1047) ≥ 0	1050			
	С. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1051		1.704	5.911
722 дуг. салдо	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1052		26	
722 пот. салдо	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1053			1.155
723	Т. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1054			
	Ђ. НЕТО ДОБИТАК (1049 - 1050 - 1051 - 1052 + 1053 - 1054) ≥ 0	1055	6.8	7.700	23.085
	У. НЕТО ГУБИТАК (1050 - 1049 + 1051 + 1052 - 1053 + 1054) ≥ 0	1056			
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1057			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ	1058			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1059			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ	1060			
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1061			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1062			

у Београду
 дана 06.03.2026 године


 Законски заступник

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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07064403

Шифра делатности 4329

ПИБ 100180993

Назив PREDUZEĆE TERMIKA-BEOGRAD AD ZA IZVOĐENJE, IZOLACIJA, PROJEKTOVANJE, PROIZVODNJU, TRANSP. ROBA I PRODAJU ROBA I USLUGA U UNUTRAŠNEM I SPOLJNOTR GOVINSKOM PROMETU BEOGRAD (RAKOVICA)

Седиште Београд - Раковица, ОСЛОБОЂЕЊА 1

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1055)	2001		7.700	23.085
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1056)	2002			
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Биланс успеха у будућим периодима				
	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
330	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004		13	58
	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
331	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	3. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
333	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Биланс успеха у будућим периодима				
	1. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
332	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	2. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
334	а) добици	2011			
	б) губици	2012			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
335	3. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добаци	2013			
	б) губици	2014			
336	4. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добаци	2015			
	б) губици	2016			
337	5. Добици или губици по основу хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат				
	а) добаци	2017			
	б) губици	2018			
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019			
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020		13	58
	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОД НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОД НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2022			
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021 + 2022) ≥ 0	2023			
	VI. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021 - 2022) ≥ 0	2024		13	58
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2023 - 2024) ≥ 0	2025		7.687	23.027
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2024 - 2023) ≥ 0	2026			
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2028 + 2029) = АОП 2025 ≥ 0 или АОП 2026 > 0	2027			
	1. Приписан матичном правном лицу	2028			
	2. Приписан учешћима без права контроле	2029			

у Београд
дана 03. 09. 2026 године



Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07064403

Шифра делатности 4329

ПИБ 100180993

Назив PREDUZEĆE TERMIKA-BEOGRAD AD ZA IZVOĐENJE, IZOLACIJA, PROJEKTOVANJE, PROIZVODNJU, TRANSP. ROBA I PRODAJU ROBA I USLUGA U UNUTRAŠNJEM I SPOLJNOTR GOVINSKOM PROMETU BEOGRAD (RAKOVICA)

Седиште Београд - Раковица, ОСЛОБОЂЕЊА 1

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Позиција	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30 без 306 и 309)		Остали основни капитал (рп 309)		Уписани а неуплаћени капитал (група 31)		Емисиона премија и резерве (рп 306 и група 32)	
			2	АОП	3	АОП	4	АОП	5	
1.	Стање на дан 01.01. ____ године	4001	68.235	4010	7.682	4019		4028	98.089	
2.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4002		4011		4020		4029		
3.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. ____ године (р.бр. 1+2)	4003	68.235	4012	7.682	4021		4030	98.089	
4.	Нето промене у ____ години	4004		4013		4022		4031		
5.	Стање на дан 31.12. ____ године (р.бр. 3+4)	4005	68.235	4014	7.682	4023		4032	98.089	
6.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4006	0	4015	0	4024		4033	0	
7.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. ____ године (р.бр. 5+6)	4007	68.235	4016	7.682	4025		4034	98.089	
8.	Нето промене у ____ години	4008	0	4017	0	4026		4035	0	
9.	Стање на дан 31.12. ____ године (р.бр. 7+8)	4009	68.235	4018	7.682	4027		4036	98.089	

Позиција	ОПИС	АОП	Рев. рез. и нер. доб. и губ.	АОП	Нераспоређени добитак	АОП	Губитак (група 35)	АОП	Учешће без права контроле
			(група 33)		(група 34)		(група 35)		(група 33)
	1		6		7		8		9
1.	Стање на дан 01.01.____ године	4037	3.672	4046	132.416	4055		4064	
2.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4038		4047		4056		4065	
3.	Кориговано почетно стање на дан 01.01.____ године (р.бр. 1+2)	4039	3.672	4048	132.416	4057		4066	
4.	Нето промене у ____ години	4040	-58	4049	5.150	4058		4067	
5.	Стање на дан 31.12. ____ године (р.бр. 3+4)	4041	3.614	4050	137.566	4059		4068	
6.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4042	0	4051	0	4060		4069	
7.	Кориговано почетно стање на дан 01.01.____ године (р.бр. 5+6)	4043	3.614	4052	137.566	4061		4070	
8.	Нето промене у ____ години	4044	-13	4053	-15.191	4062		4071	
9.	Стање на дан 31.12. ____ године (р.бр. 7+8)	4045	3.601	4054	122.375	4063		4072	

Позиција	ОПИС	АОП	Укупно (одговара позицији АОП 0401) (кол. 2+3+4+5+6+7-8+9) ≥ 0	АОП	Губитак изнад висине капитала (одговара позицији АОП 0455) (кол. 2+3+4+5+6+7-8+9) < 0
			10		11
1.	Стање на дан 01.01. _____ године	4073	310.094	4082	
2.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4074		4083	
3.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. _____ године (р.бр. 1+2)	4075	310.094	4084	
4.	Нето промене у _____ години	4076	0	4085	
5.	Стање на дан 31.12. _____ године (р.бр. 3+4)	4077	315.186	4086	
6.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4078	0	4087	
7.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. _____ године (р.бр. 5+6)	4079	315.186	4088	
8.	Нето промене у _____ години	4080		4089	
9.	Стање на дан 31.12. _____ године (р.бр. 7+8)	4081	299.982	4090	

у Београд
 дана 6.3. 2026 године



Законски заступник

M. M. M.

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07064403

Шифра делатности 4329

ПИБ 100180993

Назив PREDUZEĆE TERMIKA-BEOGRAD AD ZA IZVOĐENJE, IZOLACIJA, PROJEKTOVANJE, PROIZVODNJU, TRANSP. ROBA I PRODAJU ROBA I USLUGA U UNUTRAŠNJEM I SPOLJNOTRGOVINSKOM PROMETU BEOGRAD (RAKOVICA)

Седиште Београд - Раковица, ОСЛОБОЂЕЊА 1

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

у периоду од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

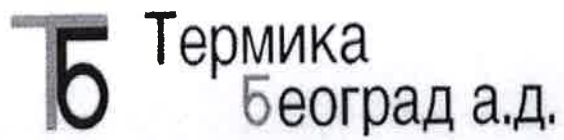
- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 4)	3001	415.832	423.439
1. Продаја и примљени аванси у земљи	3002	408.730	418.036
2. Продаја и примљени аванси у иностранству	3003	150	660
3. Примљене камате из пословних активности	3004		
4. Остали приливи из редовног пословања	3005	6.952	4.743
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 8)	3006	375.481	394.771
1. Исплате добављачима и дати аванси у земљи	3007	184.155	194.412
2. Исплате добављачима и дати аванси у иностранству	3008		
3. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3009	179.701	199.671
4. Плаћене камате у земљи	3010		17
5. Плаћене камате у иностранству	3011		
6. Порез на добитак	3012	5.848	52
7. Одливи по основу осталих јавних прихода	3013	5.777	619
8. Остали одливи из пословних активности	3014		
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I - II)	3015	40.351	28.668
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II - I)	3016		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3017	435	316
1. Продаја акција и удела	3018		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3019	393	316
3. Остали финансијски пласмани	3020		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3021	42	
5. Примљене дивиденде	3022		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3023	16.669	27.075
1. Куповина акција и удела	3024		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3025	8.108	27.075

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
3. Остали финансијски пласмани	3026	8.561	
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II)	3027		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)	3028	16.234	26.759
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 7)	3029	5.857	
1. Увећање основног капитала	3030		
2. Дугорочни кредити у земљи	3031	5.857	
3. Дугорочни кредити у иностранству	3032		
4. Краткорочни кредити у земљи	3033		
5. Краткорочни кредити у иностранству	3034		
6. Остале дугорочне обавезе	3035		
7. Остале краткорочне обавезе	3036		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 8)	3037	24.072	19.085
1. Откуп сопствених акција и удела	3038		3.664
2. Дугорочни кредити у земљи	3039	2.058	
3. Дугорочни кредити у иностранству	3040		
4. Краткорочни кредити у земљи	3041		
5. Краткорочни кредити у иностранству	3042		
6. Остале обавезе	3043		
7. Финансијски лизинг	3044		
8. Исплаћене дивиденде	3045	22.014	15.421
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II)	3046		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I)	3047	18.215	19.085
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3017 + 3029)	3048	422.124	423.755
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3006 + 3023 + 3037)	3049	416.222	440.931
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3048 - 3049) ≥ 0	3050	5.902	
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3049 - 3048) ≥ 0	3051		17.176
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3052	46.164	63.336
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3053	38	19
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3054	36	15
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3050 - 3051 + 3052 + 3053 - 3054)	3055	52.068	46.164

у Београд
 дана 6.3 2020 године





ТЕРМИКА-БЕОГРАД АД БЕОГРАД

**НАПОМЕНЕ УЗ РЕДОВАН ГОДИШЊИ
ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ ЗА 2025. ГОДИНУ**

Београд, март 2026. године

1.OPŠTE INFORMACIJE O DRUŠTVU

Privredno društvo „Termika-Beograd” a.d. Beograd sa sedištem u Beogradu, u ulici Oslobođenja br.1 se bavi izvođenjem termoizolaterskih i skelarskih radova, projektovanjem, proizvodnjom, transportom i prodajem roba i usluga u unutrašnjem i spoljnotrgovinskom prometu. Pretežna delatnost društva je izvođenje tople i hladne izolacije, kao i skelarski radovi.

Registracioni broj: BD 3149/2005
Poreski identifikacioni broj (PIB): 100180993
Maticni broj:07064403
Šifra delatnosti: 4329

Društvo je osnovano 01.01.1970.godine, kao Montažna jedinica Beograd, koja je poslovala u sastavu RO „Termika“ Ljubljana i koja se 23.03.1978.godine transformisala u OOUR „Beograd“ i kao takva i dalje poslovala u sastavu RO „Termika“ Ljubljana. OOUR „Beograd“ se izdvojio iz RO „Termika“ Ljubljana i organizovao kao društveno preduzeće „Termika- Beograd“, koje je bilo registrovano u Privrednom sudu u Beogradu, rešenjem Fi 2/90 od 05.01.1990 godine. Postupkom privatizacije, društveno preduzeće se putem javne aukcije transformisalo u akcionarsko društvo „Termika-Beograd“ ad Beograd (rešenje Privrednog suda broj IV FI 9215/03 od 25.09.2003.godine). i vodi se u registru Agencije za privredne registre (Rešenje broj BD 3149/2005 od 04.07.2005 godine).

Društvo je organizovano kao akcionarsko društvo, čije se akcije kotiraju na Beogradskoj berzi. Pretežni akcionari društva su fizicka lica (75,87% na dan 31.12.2025.).

Prema kriterijumima za razvrstavanje iz čl.6. Zakona o računovodstvu (Službeni glasnik RS br. 73/19 i 44/21) društvo je sada razvrstano u malo pravno lice.

Društvo je na dan 31.12.2025. godine imalo 73 zaposlenih.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA, I RAČUNOVODSTVENI METOD

2.1. Osnova za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja

Privredno društva TERMIKA-BEOGRAD AD BEOGRAD vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vrše u skladu sa Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS, br. 73/2019 i 44/2021) i drugim računovodstvenim propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji.

U skladu sa članom 24. Zakona o računovodstvu društvo za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima primenjuje MSFI.

2.2. Prezentacija finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik RS, br. 89/2020).

Finansijski izveštaji su iskazani u hiljadama dinara (RSD), osim ukoliko nije drugačije navedeno. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

Uporedni podaci prikazani su u hiljadama dinara (RSD), važećim na dan 31. decembra 2025. godine.

2.3. Računovodstveni metod

Finansijski izveštaji su sastavljeni po metodu prvobitne nabavne vrednosti (istorijskog troška), osim ukoliko MSFI ne zahtevaju drugačiji osnov vrednovanja na način opisan u računovodstvenim politikama.

2.4. Načelo uzročnosti i načelo stalnosti poslovanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti) i načelom stalnosti poslovanja.

Prema načelu nastanka poslovnog događaja, poslovni događaj se priznaje kada je nastao i uključuje se u finansijske izveštaje u periodu na koji se odnosi, nezavisno od prijema isplate novca u vezi sa tim poslovnim događajem.

Finansijski izveštaji su sastavljeni pod pretpostavkom da će društva TERMIKA-BEOGRAD AD BEOGRAD da posluje u neograničenom vremenskom periodu i da će da nastavi sa poslovanjem i u doglednoj budućnosti.

2.5. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

Poslovne promene nastale u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza u Srbiji, koji je važio na dan poslovne promene.

Sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza za taj dan.

Neto pozitivne ili negativne kursne razlike, nastale prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspeha.

Nemonetarne stavke koje se vrednuju po principu istorijskog troška izraženog u stranoj valuti preračunate su po istorijskom kursu važećem na dan inicijalne transakcije.

Srednji kursevi za devize, utvrđeni na međubankarskom tržištu deviza, primenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u dinare, za pojedine glavne valute su bili sledeći:

	31.12.2025.	31.12.2024.
1 EUR	117,2820	117,0149
1 USD	99,9165	112,4386

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Nematerijalna imovina

Nematerijalna ulaganja se priznaju kao imovina samo kada je verovatno da će od tog ulaganja priticati ekonomske koristi i kada je nabavna vrednost ulaganja pouzdano merljiva. Nematerijalna ulaganja, vrednuju se u skladu sa MRS 38 – Nematerijalna ulaganja, a obuhvataju : ulaganja u razvoj, koncesije, patenti, franšize, licence, ulaganja u ostalu nematerijalnu imovinu (u okviru kojih su dugoročno plaćeni troškovi zakupa, pravo korišćenja državnog zemljišta)

Početno priznavanje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti (paragraf 74 MRS 38). Naknadno vrednovanje nematerijalne imovine vrši se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za eventualnu akumuliranu amortizaciju i eventualne akumulirane gubitke od umanjenja vrednosti. Korisni vek upotrebe nematerijalnih ulaganja je procenjen kao ograničen i neograničen. U skladu sa MRS 38, nematerijalna imovina sa ograničenim korisnim vekom se amortizuje, dok se za nematerijalnu imovinu sa neograničenim vekom trajanja ne vrši amortizacija, već se testira na obezvređenje. Obračun amortizacije vrši se od prvog dana narednog meseca u odnosu na mesec stavljanja u upotrebu. Amortizacija se obračunava proporcionalnom metodom, primenom stopa koje se utvrđuju na osnovu procenjenog korisnog veka sredstava, uz primenu sledećih stopa:

	Stope amortizacije
Nematerijalna ulaganja	20%

3.2. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti, odnosno po ceni koštanja za sredstva izrađena u sopstvenoj režiji. Nabavnu vrednost čini fakturna vrednost uvećana za sve troškove koje se mogu direktno pripisati dovođenju ovih sredstava u stanje funkcionalne pripravnosti.

Sve nabavke opreme u 2025. godini iskazane su po nabavnoj vrednosti u koju su uključeni svi izdaci prema računovodstvenoj politici saglasno MRS-16 Nekretnine, postrojenja i oprema.

Nakon početnog priznavanja kao sredstva, stavke nekretnina, postrojenja i opreme su odmerena po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i eventualne kumulirane gubitke po osnovu obezvređenja.

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo, ukoliko je primenljivo, samo kada postoji verovatnoća da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrednost može pouzdano odmeriti, i ako je vrednost naknadnog izdatka veća od prosečne bruto zarade po zaposlenom u Republici prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike.

Knjigovodstvena vrednost zamenjenog sredstva se isknjižava. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha perioda u kome su nastali.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme se obračunava na vrednost nekretnina, postrojenja i opreme na početku godine, odnosno na nabavnu vrednost opreme stavljen u upotrebu tokom godine, primenom proporcionalne metode u toku procenjenog korisnog veka upotrebe sredstava, uz primenu sledećih stopa:

Red. br.	Opis	Korisni vek trajanja (u godinama)	Stopa amortizacije (u%) ¹
1.	Građevinski objekti	40	2.5 %
2.	Motorna vozila	3-20	3%-30 %
3.	Mašine, uređaji i alati	3-13	3%-30 %
4.	Računarska oprema	3	30%
5.	Nameštaj i druga oprema	5-10	10%-20%

Obračun amortizacije počinje od prvog dana narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je sredstvo stavljeno u upotrebu. Amortizacione stope se mogu revidirati svake godine radi obračuna amortizacije koja odražava stvarni utrošak ovih sredstava u toku poslovanja i preostali nameravani vek njihovog korišćenja.

Metod amortizacije koji se primenjuje, izražava način na koji Društvo troši ekonomske koristi sadržane u sredstvu. Obračunati trošak amortizacije priznaje se kao rashod perioda u kojem je nastao.

Korisni vek trajanja nekretnine, postrojenja i opreme, preispituje se periodično i ako su očekivanja zasnovana na novim procenama značajno različita od prethodnih, obračun troškova amortizacije za tekući i budući period se koriguje.

Metod obračuna amortizacije, koji se primenjuje na nekretnine, postrojenje i opremu, preispituje se periodično, i ukoliko je došlo do značajne promene u očekivanom obrascu trošenja ekonomskih koristi od tih sredstava, metod se menja, tako da odražava taj izmenjeni način. Kada je takva promena metoda obračuna amortizacije neophodna, onda se ona računovodstveno obuhvata kao promena računovodstvene procene, a obračunati troškovi amortizacije za tekući period i budući period se koriguju.

Nekretnine, postrojenja i oprema, prestaju da se iskazuju u bilansu stanja, nakon otuđivanja ili kada je sredstvo trajno povučeno iz upotrebe, i kada se od njegovog otuđenja ne očekuju nikakve buduće ekonomske koristi.

Dobici ili gubici, koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme, utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i iskazanog knjigovodstvenog iznosa sredstva, i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

Ukoliko sredstvo koje se rashoduje ili otuđuje ima iskazanu revalorizacionu rezervu u okviru ostalog rezultata, kao rashod u bilansu uspeha se priznaje razlika veće knjigovodstvene vrednosti rashodovanog sredstva odnosno većeg gubitka od prodaje otuđenog sredstva u odnosu na iskazanu revalorizacionu rezervu tog sredstva na dan rashodovanja ili otuđenja. Razlika veće revalorizacione rezerve u odnosu na knjigovodstvenu vrednost rashodovanog sredstva odnosno gubitka od prodaje otuđenog sredstva prenosi se na rezultat ranijih godina.

3.3. Investicione nekretnine

Računovodstveni tretman investicionih nekretnina određen je MRS 40-Investicione nekretnine. Investicione nekretnine su nekretnine koje subjekat koristi radi ostvarivanja prihoda od zakupnine ili porasta vrednosti nekretnine.

Početno merenje investicione nekretnine sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni

koštanja. Pri početnom merenju, zavisni troškovi nabavke uključuju se u nabavnu vrednost ili cenu koštanja.

Nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za kumuliranu ispravku vrednosti i eventualne kumulirane gubitke za umanjenje vrednosti.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznatu investicionu nekretninu pripisuje se iskazanom iznosu investicione nekretnine ako ispunjava uslove da se prizna kao stalno sredstvo, odnosno ako je vek trajanja duži od godinu dana i ako je vrednost naknadnog izdatka veća od prosečne bruto zarade po zaposlenom u Republici prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike.

Naknadni izdatak koji ne zadovoljava uslove iz prethodnog stava ovog člana iskazuje se kao trošak poslovanja u periodu u kom je nastao.

3.4. Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja

Društvo klasifikuje stalna sredstva kao sredstva namenjena prodaji kada se njihova knjigovodstvena vrednost može nadoknaditi prevashodno kroz prodaju, a ne daljim korišćenjem. Stalna sredstva namenjena prodaji moraju da budu dostupna za momentalnu prodaju u svom trenutnom stanju isključivo pod uslovima koji su uobičajeni za prodaje takve vrste imovine i njihova prodaja mora biti vrlo verovatna.

Stalna sredstva namenjena prodaji se prikazuju u iznosu nižem od knjigovodstvene i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje.

Društvo ne amortizuje stalna sredstva dok su ona klasifikovana kao stalna sredstva namenjena prodaji.

3.5. Umanjenje vrednosti imovine

Na dan svakog bilansa stanja, Društvo preispituje knjigovodstvenu vrednost svoje materijalne i nematerijalne imovine da li utvrdilo da li postoje indikacije da je došlo do gubitka po osnovu umanjenja vrednosti imovine. Ukoliko takve indikacije postoje, procenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak. Ako nije moguće proceniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generiše novac, a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadiva vrednost je neto prodajna cena ili vrednost u upotrebi, zavisno od toga koja je viša. Ako je procenjen nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja generiše novac) manji od knjigovodstvene vrednosti, onda se knjigovodstvena vrednost tog sredstva umanjuje do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo prethodno nije bilo predmet revalorizacije. U tom slučaju deo gubitka, do iznosa revalorizacije, priznaje se u okviru promena na kapitalu.

3.6. Finansijski instrumenti

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Društva, od momenta kada se Društvo ugovornim odredbama vezalo za instrument. Kupovina ili prodaja finansijskih sredstva priznaje se primenom obračuna na datum poravnjanja, odnosno datum kada je sredstvo isporučeno drugoj strani.

Finansijska sredstva prestaju da postoje kada Društvo izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili

ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada je obaveza predviđena ugovorom ispunjena, otkazana ili istekla.

Finansijska sredstva se inicijalno odmeravaju po njihovoj fer vrednosti, uvećanoj ili umanjenoj, u slučaju finansijskog sredstva koje se ne odmerava po fer vrednosti kroz bilans uspeha, za troškove transakcije koje se mogu direktno pripisati sticanju ili emitovanju finansijskog instrumenta. U odnosu na izneto, razlika je u tome što se početno priznavanje kod potraživanja od prodaje odmerava po ceni transakcije (osim u slučaju kada je u prodaji sadržana značajna komponenta finansiranja).

Nakon početnog odmeravanja, sva sredstva koja spadaju u okvir MSFI 9 se odmeravaju na jedan od sledećih načina:

- po amortizovanoj vrednosti;
- po fer vrednosti kroz ukupni ostali rezultat (FVTOCI);
- po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVTPL).

Klasifikacija i vrednovanje finansijskih sredstva u skladu sa MSFI 9 zavisi od dva osnovna kriterijuma:

- poslovnog modela na osnovu kojeg se upravlja finansijskim sredstvom;
- karakteristika ugovorenih novčanih tokova finansijskog sredstva (SPPI test).

Procena poslovnog modela na osnovu kojeg se upravlja finansijskim sredstvima je ključna za klasifikaciju finansijskih sredstava. Poslovni model se utvrđuje na nivou koji odražava kako se upravlja grupom finansijskih sredstava da bi se postigao određeni poslovni cilj. Poslovni model ne zavisi od namera rukovodstva za svaki pojedinačni instrument. Drugim rečima, ovaj uslov ne posmatra svaki instrument pojedinačno, već viši nivo grupisanja.

Test poslovnog modela se praktično primenjuje na sledeći način:

- finansijska sredstva se podele u posebne grupe u skladu sa načinom na koji se upravlja njima;
- identifikuju se ciljevi koji se koriste u toku poslovanja za upravljanje tim grupama sredstava;
- na bazi tih ciljeva, klasifikuje se svaka grupa kao “drže se za prikupljanje novčanih tokova”, “drže se za prikupljanje novčanih tokova i prodaju” i “ostalo”.

Finansijsko sredstvo odmereno po amortizovanoj vrednosti karakteriše poslovni model po kojem se finansijsko sredstvo drži radi prikupljanje ugovorenih novčanih tokova i SPPI test: da li ugovoreni uslovi daju pravo na novčane tokove koji predstavljaju samo plaćanje glavnice i kamate.

U slučaju ovih finansijskih sredstava, kao i u slučaju finansijskih sredstava koja se odmeravaju po fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat:

- *glavnica* je fer vrednost finansijskog sredstva pri početnom priznavanju (ako postoje periodične isplate glavnice, iznos glavnice može da se menja tokom veka trajanja finansijskog sredstva) i
- *kamata* se sastoji iz naknade za vremensku vrednost novca, za kreditni rizik povezan sa neizmirenim iznosom glavnice tokom određenog vremenskog perioda, za druge osnovne rizike, troškove pozajmljivanja i za profitnu maržu.

Utvrđivanje amortizovane vrednosti određuje se primenom efektivne kamatne stope, koja diskontuje procenjene buduće gotovinske isplate ili primanja tokom očekivanog veka trajanja finansijskog instrumenta; dok se prihod od kamate izračunava primenom efektivne kamatne stope na bruto knjigovodstvenu vrednost finansijskog sredstva osim za:

- kreditno obezvređena kupljena ili stvorena kreditno obezvređena finansijska sredstva (efektivna kamatna stopa se primenjuje na vrednost iz početnog priznavanja) i

- finansijska sredstva koja su naknadno postala kreditno obezvređena (efektivna kamatna stopa se primenjuje na amortizovanu vrednost iz naknadnih izveštaja).

Dobici i gubici se priznaju u bilansu uspeha pri prestanku priznavanja, kroz proces amortizacije, ili kod priznavanja dobitaka ili gubitaka od umanjenja vrednosti.

Finansijsko sredstvo odmereno po fer vrednosti kroz ostali ukupan rezultat karakteriše poslovni model po kojem se finansijsko sredstvo drži radi prikupljanje ugovorenih novčanih tokova i prodaje i SPPI test: da li ugovoreni uslovi daju pravo na novčane tokove koji predstavljaju samo plaćanje glavnice i kamate.

Finansijsko sredstvo odmereno po fer vrednosti kroz bilans uspeha obuhvata sredstva koja nisu klasifikovana u prethodne dve grupe. Efekti vrednovanja i realizovani dobitci i gubici se priznaju u bilansu uspeha u periodu kada su nastali.

Najlikvidniji oblik finansijskih sredstava, koji se odmerava po fer (nominalnoj) vrednosti je *gotovina*. U okviru ove grupe, pored gotovine (sredstva u blagajnama, novčana sredstva na računima kod poslovnih banaka, izdvojena novčana sredstva za akreditivne i dr.), iskazuju se i *gotovinski ekvivalenti*, pod kojima se podrazumevaju, kratkoročne (načelno, do 3 meseca), visoko likvidne investicije (na primer, obveznice) koje se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine i koje nisu pod uticajem značajnog rizika promene vrednosti. Pored navedenih, u okviru finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz bilans uspeha iskazuju se i druga sredstva pribavljena sa namerom da se prodaju u bližoj budućnosti, odnosno finansijska sredstva čija je osnovna namena da se drže radi trgovanja (na primer, hartije od vrednosti kojima se trguje).

Finansijska sredstva se reklasifikuju samo kada Društvo izmeni poslovni model koji utiče na sredstvo, u kom slučaju sva finansijska sredstva koja trpe taj uticaj se reklasifikuju na prvi dan izveštajnog perioda posle izmene poslovnog modela.

Obezvređenje finansijskih sredstava

U skladu sa MSFI 9 Društvo za priznavanje obezvređenja finansijskih sredstava koja se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti ili fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat, primenjuje model "očekivanih kreditnih gubitaka". Samim tim, ne mora se čekati da nastanu objektivni dokazi o obezvređenju finansijskog sredstva da bi se priznao gubitak, već se priznaje očekivani gubitak iako možda još uvek ne postoje objektivni razlozi za to.

Društvo odmerava rezervisanja za očekivane kreditne gubitke na način koji odražava:

- nepristrasan i iznos ponderisan verovatnoćom koji se utvrđuje vrednovanjem niza mogućih ishoda,
- vremensku vrednost novca i
- razumne i potkrepljive informacije koje su dostupne bez nepotrebnih troškova ili napora na datum izveštavanja o prethodnim događajima, trenutnim uslovima i prognozama budućih ekonomskih uslova.

Zahtevi za ispravku vrednosti u MSFI 9 su složeni i zahtevaju prosuđivanje od strane rukovodstva, kao i procene i pretpostavke, posebno u vezi sledećeg:

- Utvrđivanje da li se kreditni rizik značajno povećao od početnog priznavanja
- Uzimanje u obzir informacija o budućim okolnostima prilikom procene očekivanih kreditnih gubitaka

Na dan svakog bilansa stanja Društvo procenjuje da li postoje objektivni dokazi da je došlo do umanjenja vrednosti finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava (osim sredstava iskazanih po fer vrednosti kroz bilans uspeha). Obezvredenje finansijskih sredstava se vrši kada postoje objektivni dokazi da su, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijskog sredstva, procenjeni budući novčani tokovi sredstava biti izmenjeni.

Obezvredenje (ispravka vrednosti) potraživanja vrši se indirektno na osnovu procene rukovodstva o realnosti naplate potraživanja, a direktno ako je nemogućnost naplate izvesna i dokumentovana. Promene na računu ispravke vrednosti potraživanja evidentiraju se u korist ili na teret bilansa uspeha. Naplata otpisanih potraživanja knjiži se u bilansu uspeha kao ostali prihod.

Dugoročni finansijski plasmani

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se učešća u kapitalu drugih pravnih lica i druge hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali ukupan rezultat, krediti i zajmovi sa rokom dospeća preko godinu dana od dana činidbe, odnosno od dana bilansa, dugoročne hartije od vrednosti koje se drže do dospeća i ostali dugoročni plasmani.

Dugoročni finansijski plasmani proznaju se i vrednuju u skladu sa MRS 28, MSFI 9, MSFI 10, MSFI 11, MSFI 12 i drugim relevantnim MRS/MSFI.

Navedeni plasmani predstavljaju finansijska sredstva koja se prilikom početnog priznavanja odmeravaju po njihovoj nabavnoj vrednosti koja predstavlja fer vrednost nadoknade koja je data za njih. Troškovi transakcije se uključuju u nabavnu vrednost ukoliko se mogu direktno pripisati sticanju i emitovanju finansijskog sredstva.

Posle početnog priznavanja, Društvo meri finansijska sredstva, po njihovim poštenim vrednostima, bez bilo kakvog umanjivanja za transakcione troškove koji mogu nastati prilikom prodaje ili drugog otuđenja.

Dobitak ili gubitak od finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju priznaje se u okviru kapitala na poziciji nerealizovani dobiti ili gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju, osim gubitaka od umanjenja vrednosti i gubitka i dobitaka od promene kursa strane valute (ukoliko su finansijska sredstva izražena u stranoj valuti ili sa valutnom klauzulom) koji se priznaju u bilansu uspeha. Kada finansijsko sredstvo prestane da se priznaje (proda ili na drugi način otuđi) tada će akumulirani dobitak ili gubitak prethodno priznat o okviru kapitala biti reklasifikovan u bilans uspeha.

Dividende od instrumenata kapitala raspoloživog za prodaju se priznaju u bilansu uspeha kada se na osnovu donete odluke o raspodeli dobiti ustanovi pravo Društva da primi dividendu.

Učešća u kapitalu drugih pravnih lica

Zavisna društva su pravna lica koja se nalaze pod kontrolom Društva. Kontrola podrazumeva moć upravljanja finansijskim i poslovnim politikama zavisnog društva. Smatra se da kontrola postoji kada Društvo poseduje, direktno ili indirektno, više od polovine vlasničkih ili glasačkih prava u zavisnom društvu.

Učešća u kapitalu zavisnih društava priznaju se po nabavnoj vrednosti (metod udela).

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumevaju se novac u blagajni, sredstva na tekućim i deviznim računima kao i kratkoročni depoziti do tri meseca koje je moguće lako konvertovati u gotovinu i koji su predmet niskog rizika od promene vrednosti.

Kreditni (zajmovi) i potraživanja

Potraživanja od kupaca, krediti (zajmovi) i ostala potraživanja i plasmani sa fiksnim ili odredivim plaćanjima koja se ne kotiraju na aktivnom tržištu, klasifikuju se kao potraživanja i krediti (kratkoročni zajmovi) i potraživanja.

Kreditni i potraživanja vrednuju se po amortizovanoj vrednosti, primenom metode efektivne kamate, nakon umanjenja vrednosti po osnovu obezvređenja. Prihod od kamate se priznaje primenom metoda efektivne kamate, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, gde priznavanje prihoda od kamate ne bi bilo materijalno značajno.

Finansijske obaveze

Instrumenti finansijskih obaveza su klasifikovani u skladu sa suštinom ugovornih odredbi. Finansijske obaveze se iskazuju po nominalnoj vrednosti, uvećanoj za kamate po osnovu zaključenih ugovora.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja obuhvataju obaveze za primljene avanse, depozite, obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja koje se vrednuju u skladu sa MRS 39 i drugim relevantnim MRS.

Ostale finansijske obaveze

Ostale finansijske obaveze, uključujući obaveze po kreditima, inicijalno se priznaju po fer vrednosti primljenih sredstava, umanjene za troškove transakcije.

Nakon početnog priznavanja, ostale finansijske obaveze se vrednuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate. Trošak po osnovu kamata se priznaje u bilansu uspeha obračunskog perioda.

3.7. Zalihe

Priznavanje i vrednovanje zaliha materijala vršeno je u skladu sa MRS 2 i drugim relevantnim MRS.

Zalihe se vrednuju po nižoj od nabavne vrednosti, odnosno cene koštanja i neto prodajne vrednosti. Nabavna vrednost materijala i robe predstavlja vrednost po fakturi dobavljača uvećanu za transportne i ostale zavisne troškove nabavke.

Cena koštanja gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje obuhvata utrošene sirovine, direktnu radnu snagu, ostale direktne troškove i pripadajuće režijske troškove proizvodnje (zasnovane na normalnom korišćenju proizvodnog kapaciteta).

Neto prodajna vrednost je procenjena prodajna cena u uobičajenom toku poslovanja, umanjena za procenjene varijabilne troškove prodaje.

Vrednost zaliha materijala utvrđuje se na osnovu metoda prosečne nabavne cene, a obračun izlazne vrednosti materijala vrši se po metodu prosečne ponderisane cene.

3.8. Tekući i odloženi porez

Troškovi poreza na dobitak perioda obuhvataju tekući i odloženi porez. Porez se priznaje u bilansu uspeha, osim do visine koja se odnosi na stavke koje su direktno priznate u kapitalu. U tom slučaju porez se takođe priznaje u kapitalu.

Tekući porez

Porez na dobitak se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica i relevantnim podzakonskim aktima.

Porez na dobitak se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica i relevantnim podzakonskim aktima. Porez na dobitak obračunava se primenom stope od 15% na poresku osnovicu iskazanu u poreskom bilansu.

Poreski propisi u Republici Srbiji ne dozvoljavaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda iskoriste kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u određenom prethodnom periodu. Gubici iz tekućeg perioda mogu se preneti na račun dobiti utvrđene u godišnjem poreskom bilansu iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez

Odloženi porez na dobit se ukalkulisava u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima.

Odloženi porez na dobit se odmerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za odbitne privremene razlike i neiskorišćene iznose prenosivih poreskih kredita i poreskih gubitaka, do mere do koje je izvesno da je nivo očekivane buduće oporezive dobiti dovoljan da se sve odbitne privremene razlike, preneti neiskorišćeni poreski krediti i neiskorišćeni poreski gubici mogu iskoristiti.

Odložena poreska sredstva koja nisu priznata procenjuju se na svaki izveštajni datum i priznaju do mere u kojoj je postalo verovatno da će buduća oporeziva dobit dozvoliti povraćaj odloženog poreskog sredstva.

3.9. Kapital

Osnovni kapital

Evidentiranje promena na osnovnom kapitalu uslovljeno je relevantnim odredbama Zakona o privrednim društvima, koje se tiču osnivanja društva i uplate osnivačkog uloga, povećanja i smanjenja kapitala.

Osnovni kapital kao i sve promene vezane za njegovo povećanje ili smanjenje, evidentiraju se u registru Agencije za privredne registre.

Na računima grupe osnovni kapital iskazuje se akcijski kapital, odnosno obične akcije sa pravom glasa, pravom učešća u dobiti i pravom na deo likvidacione mase. Vrednost akcijskog kapitala predstavlja

proizvod broja emitovanih akcija i nominalne vrednosti akcija. Nominalna vrednost akcija je 1.120,00 dinara.

Rezerve Društva

Rezerve društva su prikazane u ukupnom iznosu kumulirano po godišnjim računima iz dobiti prema Ugovoru o organizovanju Akcionarskog društva, koriste se za pokriće gubitka i izdvajaju se u iznosu 5% dobiti. Kada rezerve dostignu iznos od 10% osnovnog kapitala ne postoji obaveza izdvajanja iz dobiti.

Revalorizacione rezerve

Revalorizacione rezerve obuhvataju pozitivne efekte promene poštene (fer) vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme u skladu sa MRS i MSFI prikazani analitički po konkretnim sredstvima za koje su revalorizacione rezerve formirane i promene nastale u 2025. godini.

3.10. Primanja zaposlenih

Porezi i doprinosi na zarade i naknade zarada

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je u obavezi da plaća doprinose državnim fondovima kojima se obezbeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Društvo je, takođe, obavezno da od bruto plata zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati tim fondovima. Doprinosi na teret poslodavca i doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

Otpremnine i jubilarne nagrade

U skladu sa Zakonom o radu i Pravilnikom o radu, Društvo ima obavezu da zaposlenom isplati otpremninu prilikom odlaska u penziju u iznosu dve prosečne bruto zarade ostvarene u Republici Srbiji prema poslednjem objavljenom podatku Republikčkog organa za poslove statistike. Društvo nije izvršilo procenu sadašnje vrednosti ove obaveze i formiralo odgovarajuće rezervisanje po tom osnovu jer smatra da su troškovi izrade izveštaja veći od potencijalnih koristi.

U skladu sa Pravilnikom o radu, Društvo vrši isplatu jubilarnih nagrada zaposlenima. Društvo nije izvršilo procenu sadašnje vrednosti ove obaveze i formiralo odgovarajuće rezervisanje po tom osnovu jer smatra da su troškovi izrade izveštaja veći od potencijalnih koristi.

3.11. Lizing

Društvo kao zakupac

MSFI 16 definiše nove ili izmenjene zahteve u vezi sa računovodstvom lizinga, uvodeći značajne promene u računovodstvo korisnika lizinga (zakupca), tako što uklanja razlike između finansijskog i operativnog lizinga i zahteva priznavanja sredstava koje predstavlja pravo korišćenja predmeta lizinga i obavezu po osnovu lizinga na datum početka zakupa za sve ugovore o lizingu, sem kratkoročnih zakupa i onih zakupa gde je vrednost lizinga mala.

Prema MSFI 16, Društvo priznaje sredstva koja predstavljaju pravo korišćenja i obaveze po osnovu lizinga u bilansu stanja, koja se inicijalno odmeravaju po sadašnjoj vrednosti budućih plaćanja lizinga i priznaje troškove amortizacije sredstava i rashode kamate na obavezu po osnovu lizinga u bilansu uspeha.

Odmeravanje vrednosti

Obaveza po osnovu lizinga se početno odmerava po neto sadašnjoj vrednosti svih budućih plaćanja lizinga diskontovanih po kamatnoj stopi obuhvaćenog lizingom. Ukoliko se ona ne može lako odrediti, Društvo koristi svoju inkrementalnu stopu zaduženja.

Plaćanja zakupa koja se uključuju u merenje obaveza zakupa obuhvataju:

- fiksna plaćanja umanjena eventualno za primljene podsticaje u vezi sa zakupom
- varijabilna lizing plaćanja, odnosno plaćanja koja zavise od tržišnih indeksa ili stopa, koja se početno odmeravaju na datum početka lizinga, primenom tržišnog indeksa ili stope
- cenu koštanja opcije otkupa ukoliko je razumno sigurno da će se opcija iskoristiti
- kazne za raskid ugovora, ukoliko je razumno verovatno da će se opcija raskida iskoristiti.

Nakon početnog priznavanja, obaveza po osnovu lizinga se povećava za pripisanu kamatu primenom efektivne kamtne stope) i umanjuje za izvršena plaćanja lizing obaveze.

Imovina sa pravom korišćenja se inicijalno vrednuje po nabavnoj vrednosti, koja se inicijalno sastoji od vrednosti inicijalno priznate obaveze po osnovu lizinga, iznosa unapred plaćenih lizing obaveza i datih depozita pre datuma početka lizinga, umanjena za eventualne lizing podsticaje primljene od davaoca lizinga i umanjena za sve početne direktne troškove.

Naknadno odmeravanje se vrši po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i gubitke po osnovu obezvređenja. Imovina sa pravom korišćenja se amortizuje tokom perioda trajanja lizinga ili korisnog ekonomskog veka predmeta lizinga, u zavisnosti od toga koji je kraći. Ako se ugovorom o zakupu prenosi vlasništvo nad imovinom ili nabavna vrednost imovine sa pravom korišćenja odražava očekivanja Društva da će iskoristiti opciju kupovine, povezana imovina sa pravom korišćenja se amortizuje tokom korisnog veka upotrebe. Obračun amortizacije počinje na dan početka zajma.

Varijabilna plaćanja koja ne zavise od indeksa ili stope ne uključuju se u odmeravanje obaveze po osnovu lizinga odnosno imovine sa pravom korišćenja. Takva plaćanja se priznaju kao rashod perioda u kojem su nastala.

Društvo kao zakupodavac

Finansijski zakup

Kada se sredstva daju u zakup po osnovu finansijskog zakupa, neto investicija u zakup se priznaje kao potraživanje. Razlika između buduće i sadašnje vrednosti potraživanja se iskazuje kao nezarađeni finansijski prihod.

Prihod od zakupa se priznaje u toku perioda trajanja zakupa primenom metode neto ulaganja, koja odražava konstantnu periodičnu stopu povraćaja.

Operativni zakup

Kada je sredstvo dato u operativni zakup, takvo sredstvo se iskazuje u bilansu stanja zavisno od vrste sredstva.

Prihod od zakupnine priznaje se na proporcionalnoj osnovi u toku perioda trajanja zakupa.

3.12. Vanbilansna sredstva i obaveze

Vanbilansna sredstva/obaveze uključuju: imovinu uzetu u zakup, osim sredstava uzetih u finansijski zakup, robu u konsignaciji, materijal primljen na obradu i doradu i ostala sredstva koja nisu u vlasništvu Društva, kao i potraživanja/obaveze po instrumentima obezbeđenja plaćanja kao što su garancije i drugi oblici jemstva.

3.13. Raspodela dobiti

Raspodela dobiti vlasnicima kapitala Društva priznaje se kao obaveza u periodu u kome su vlasnici kapitala Društva odobrili raspodelu dobiti.

3.14. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva

Obuhvatanje rezervisanja vrši se u skladu sa MRS 37- Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina. Rezervisanje je obaveza sa neizvesnim rokom dospeća ili iznosom. Rezervisanje se priznaje kada su kumulativno ispunjeni sledeći uslovi:

1. društvo ima sadašnju obavezu kao posledicu prošli događaja
2. verovatno je da će doći do odliva resursa radi izmirenja obaveza
3. visina obaveze se može pouzdano proceniti

Pri tome, obaveza priznavanja rezervisanja pored gore navedenih uslova, se priznaje samo u onim slučajevima, kada je iznos tih rezervisanja materijalno značajan.

Rezervisanja se priznaju u iznosima koji predstavljaju najbolju procenu izdataka zahtevanih da se izmiri sadašnja obaveza na datum bilansa stanja. Trošak rezervisanja se priznaje u rashodima perioda.

Rezervisanja se ponovo razmatraju na svaki datum bilansa stanja i koriguju radi odražavanja najbolje tekuće procene.

Kada više nije verovatno da će odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi biti zahtevan, rezervisanje se ukida u korist bilansa uspeha tekuće godine. Rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

Potencijalne obaveze i potencijalna sredstva

Potencijalne obaveze se ne priznaju u finansijskim izveštajima. Potencijalne obaveze se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

Društvo ne priznaje potencijalna sredstva u finansijskim izveštajima. Potencijalna sredstva se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje, ukoliko je priliv ekonomskih koristi verovatan.

3.15. Prihodi i rashodi

Prihod je bruto priliv ekonomskih koristi tokom obračunskog perioda, koji proizilazi iz redovnih aktivnosti privrednog subjekta i ima za posledicu povećanja kapitala, osim povećanja koja se odnose na doprinose vlasnika kapitalu. Pod prihodom se podrazumeva i neto priliv ekonomskih koristi nastao prodajom zaliha i stalnih sredstava pozitivna razlika između prodajne i knjigovodstvene vrednosti). Za ovakav prihod važeće računovodstvene regulative upotrebljavaju izraz dobici.

Osnovni zahtev za priznavanje prihoda glasi: prihod se priznaje kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi priticati u privredni subjekat i kada se mogu pouzdano izmeriti. Prihod se vrednuje po bruto fer vrednosti primljene naknade ili potraživanja, umanjenoj za date trgovačke popuste i rabate,

Prihodi od prodaje robe, proizvoda i izvršenih usluga priznaju se u bilansu uspeha pod uslovom da su svi rizici i koristi prešli na kupca. Prihodi od prodaje se evidentiraju u momentu isporuke robe i proizvoda ili izvršenja usluge. Prihodi se iskazuju po faktornoj vrednosti, umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatnu vrednost.

Rashodi se obračunavaju po načelu uzročnosti prihoda i rashoda.

3.16. Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima

Za svrhe ovih finansijskih izveštaja, pravna lica se tretiraju kao povezana ukoliko jedno pravno lice ima mogućnost kontrolisanja drugog pravnog lica ili vrši značajan uticaj na finansijske i poslovne odluke drugog lica, što je definisano u MRS 24 "Obelodanjivanje povezanih strana".

Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima. Stanja potraživanja i obaveza na dan izveštavanja, kao i transakcije u toku izveštajnih perioda nastale sa povezanim pravnim licima posebno se obelodanjuju.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

Sastavljanje finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva da vrši procene i utvrđuje pretpostavke koje mogu da imaju efekta na prezentovane vrednosti sredstava i obaveza i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, tekućim i očekivanim uslovima poslovanja i ostalim raspoloživim informacijama na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procenjenih iznosa.

Najznačajnija područja koja od rukovodstva zahtevaju vršenje procene i donošenje pretpostavki predstavljena su u daljem tekstu.

4.1. Korisni vek nekretnina, postrojenja i opreme

Društvo procenjuje preostali korisni vek nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svake poslovne godine. Procena korisnog veka nekretnina, postrojenja i opreme je zasnovana na istorijskom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i predviđenim tehnološkim napretkom i promenama ekonomskih i industrijskih faktora.

Ukoliko se sadašnja procena razlikuje od prethodnih procena, promene u poslovnim knjigama Društva se evidentiraju u skladu sa MRS 8 „Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške“. Ove procene mogu da imaju značajne efekte na knjigovodstvenu vrednost nekretnina, postrojenja i opreme kao i na iznos amortizacije tekućeg obračunskog perioda.

4.2. Obezvredenje nefinansijske imovine

Na dan izveštavanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna ulaganja i nekretnine, postrojenja i oprema Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti.

Razmatranje obezvređenja zahteva od rukovodstva subjektivno prosuđivanje u pogledu tokova gotovine, stopa rasta i diskontnih stopa za jedinice koje generišu tokove gotovine, a koje su predmet razmatranja.

4.3. Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja

Ispravka vrednosti sumnjivih i spornih potraživanja je izvršena na osnovu procenjenih gubitaka usled nemogućnosti kupaca da ispune svoje obaveze u roku koji prelazi rok tolerancije naplativosti potraživanja. Procena rukovodstva je zasnovana na starosnoj analizi potraživanja od kupaca, istorijskim otpisima, kreditnoj sposobnosti kupaca i promenama u postojećim uslovima prodaje. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i očekivanoj budućoj naplati. Promene u uslovima poslovanja, delatnosti ili okolnostima vezanim za određene kupce mogu da imaju za posledicu korekciju ispravke vrednosti sumnjivih i spornih potraživanja obelodanjene u priloženim finansijskim izveštajima.

4.4. Ispravka vrednosti zastarelih zaliha i zaliha sa usporenim obrtom

Društvo vrši ispravku vrednosti zastarelih zaliha kao i zaliha sa usporenim obrtom. Pored toga, određene zalihe Društva vrednovane su po njihovoj neto prodajnoj vrednosti. Procena neto prodajne vrednosti zaliha izvršena je na osnovu najpouzdanijih raspoloživih dokaza u vreme vršenja procene. Ova procena uzima u obzir očekivano kretanje cena i troškova u periodu nakon datuma bilansa stanja i njena realnost zavisi od budućih događaja koji treba da potvrde uslove koji su postojali na dan bilansa stanja.

4.5. Rezervisanja po osnovu sudski sporova

Prilikom odmeravanja i priznavanja rezervisanja i utvrđivanja nivoa izloženosti potencijalnim obavezama koje se odnose na postojeće sudske sporove rukovodstvo Društva donosi određene procene. Ove procene su neophodne radi utvrđivanja verovatnoće nastanka negativnog ishoda i određivanja iznosa neophodnog za konačno sudsko poravnanje. Usled inherentne neizvesnosti u postupku procenjivanja, stvarni gubici mogu da se razlikuju od gubitaka inicijalno utvrđenih procenom. Zbog toga se procene koriguju kada Društvo dođe do novih informacija, uglavnom uz podršku internih stručnih službi ili spoljnih savetnika. Izmene procena mogu da u značajnoj meri utiču na buduće poslovne rezultate.

5. BILANS STANJA

5.1. STALNA IMOVINA

5.1.1. NEMATERIJALNA IMOVINA

NEMATERIJALNA IMOVINA						
	Ulaganja u razvoj	Koncesije, patenti, licence i slična prava	Softver i ostala prava	Gudvil.	Ostala nemat.ulaganja	UKUPNA
NAB.VR. 1.1.2025.	-	-	408	-	-	408
Nove nabavke/aktiviranje						
Procena licenci						
Rashod						
Efekti procene						
Isknjiženja			(177)			(177)
NAB.VR. 31.12.2025.			231			231
ISPR.VR. 1.1.2025.	-	-	(408)	-	-	(408)
Amortizacija u toku godine						
Rashod						
Efekti procene						
Isknjiženja			177			177
ISPR.VR. 31.12.2025.	-	-	(231)	-	-	(231)
SAD VR. 31.12.2025.	-	-	0	-	-	0
SAD.VRED. 31.12.2024.	-	-	0	-	-	0

5.1.2. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

NEKRETNINE POSTROJENJA I OPREMA					
	ZEMLJIŠTE I ŠUME	GRAĐEV. OBJEKTI, POSTROJENJA I OPREMA	OSNOVNA SREDSTVA U PRIPREMI	ULAGANJA NA TUĐIM OS	UKUPNA O.S.
NAB.VR. 1.1.2025.	5.381	299.973		-	305.354
nove nabavke/aktiviranje		8.108			8.108
otuđenje/rashod		(104)			(104)
prodaja		(2.383)			(2.383)
Manjak					
prenos					
Ostalo					-
NAB.VR. 31.12.2025.	5.381	305.594	-	-	310.975
ISPR.VR. 1.1.2025.	-	(147.882)	-	-	(147.882)
Manjak					
otuđenje/rashod		104			104
prodaja		1.972			1.972
Ostalo					
amortizacija		(11.800)			(11.800)
ISPR.VR. 31.12.2025.	-	(157.606)	-	-	(157.606)
SAD VR. 31.12.2025.	5.381	147.988	-	-	153.369
SAD.VR. 31.12.2024.	5.381	152.091	-	-	157.472

U toku 2025. godine izvršena su ulaganja u nepokretnosti i nabavku opreme u iznosu od RSD 8.108 hiljada.

Troškovi amortizacije iznose RSD 11.800 hiljada.

Poreska amortizacija je RSD 9.402 hiljada, i obračunata je u skladu sa pravilnikom o amortizaciji stalnih sredstava koja se priznaje za poreske svrhe („Sl. Glasnik RS“, broj 93/19)

5.1.3. OSTALI DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Na dan 31.12.2025. godine društvo nema evidentirane dugoročne finansijske plasmane.

Ostali dugoročni finansijski plasmani	2025	2024
Učešće u kapitalu- HIP Azotara	0	0
Stambeni krediti preko 1.god dati radnicimsluge	0	0
UKUPNO	0	0

5.2. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA

Društvo Termika-Beograd AD Beograd za 2025. godinu je utvrdilo odložene poreska sredstva u iznosu od RSD 1.500 hiljade, a odložena poreska sredstva za 2024. godinu utvrđena su u iznosu od RSD 1.526 Navedena sredstva su utvrđena zbog različitih pravila za utvrđivanje računovodstvenog i oporezivog dobitka. Odloženi poreski prihodi/rashodi priznaju se u bilansu uspeha na poziciji Odloženog poreskog prihoda/rashoda.

5.3. OBRTNA IMOVINA

5.3.1. ZALIHE

Zalihe sačinjavaju

ZALIHE	2025	2024
Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	13.623	14.809
Nedovršena proizvodnja i nedovršene usluge		
Gotovi proizvodi		
Roba		
Stalna sredstva namenjena prodaji		
Plaćeni avansi za zalihe i usluge	245	139
UKUPNO	13.868	14.948

5.3.2. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

Potraživanja po osnovu prodaje sa stanjem na dan 31.12.2025. godine u iznosu od RSD 43.642 hiljada, a kako je dato u tabeli koja sledi:

	2025	2024
1. Kupaci u zemlji - matična i zavisna pravna lica		
2. Kupaci u inostranstvu - matična i zavisna pravna lica		
3. Kupaci u zemlji - ostala povezana pravna lica		
4. Kupaci u inostranstvu - ostala povezana pravna lica		
5. Kupaci u zemlji	43.642	81.207
6. Kupaci u inostranstvu		
7. Ostala potraživanja po osnovu prodaje		
8. Ukupno (1 do 8)	43.642	81.207

Potraživanja od značajnijih kupaca su usaglašena putem IOS obrazaca na dan 31.10. i 31.12.2025. godine, a eventualna neusaglašena su materijalno beznačajna. Knjigovodstvena vrednost potraživanja po osnovu prodaje klasifikovanih kao kupci u zemlji odgovara njihovoj fer vrednosti. Društvo nema nikakva obezbeđenja potraživanja po osnovu prodaje. Na dan bilansa, prikazana potraživanja su

nedospela. Društvo nema potraživanja koja su na dan bilansa dospela, a nisu naplaćena. Sva potraživanja su na dan odobravanja finansijskih izveštaja u potpunosti i naplaćena.

Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca

Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca:

Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca 01.01.2025. godine	3.817
Povećanje u toku godine	-
Smanjenje u toku godine	-
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca 31.12.2025. godine	3.817

Na poziciji ispravke vrednosti potraživanja od kupaca iskazani su iznosi pojedinačnih potraživanja za koja je izvesno da su nenaplativa u toj godini, vrednovana u skladu sa MSFI 9, a po Odluci koju donosi Izvršnog odbora direktora.

5.3.3. DRUGA POTRAŽIVANJA

Druga potraživanja sa stanjem na dan 31.12.2025.godine iznose RSD 2.774 hiljada, a prema analitičkoj evidenciji njih čine:

	2025	2024	Usaglašeno
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	3.752	0	100 %
Potraživanja od zaposlenih	2.206	2.123	
Ostala potraživanja	591	102	
Potraživanja koja se refundiraju	397	549	
Ukupno	6.946	2.774	

5.3.4. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Potraživanja po kratkoročnim finansijskim plasmanima sa stanjem na dan 31.12.2025. godine iznose RSD 87.119 hiljada, a prema analitičkoj evidenciji njih čine:

Naziv dužnika	2025	2024	Usaglašeno
1. Kratkoročni krediti i plasmani-matična i zavisna pravna lica			
2. Kratkoročni krediti i plasmani-ostala povezana pravna lica			
3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji			
4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu			
5. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	83.015	71.135	100%
6. Otkupljene sopstvene akcije	4.104	4.104	
7. Ukupno (1 do 6)	87.119	75.239	

Sredstva su potvrđena putem IOS obrasca na dan 31.12.2025. godine u iznosu od 83.015 hiljade dinara.

Na dan 31.12.2025.godine društvo poseduje 3.664 komada sopstvenih akcija. Tokom 2025. godine nije vršen ni otkup ni raspodela sopstvenih akcija. U toku 2024.godine Društvo je izvršilo otkup 412 komada sopstvenih akcija.

U toku 2015. godine vršen je otkup sopstvenih akcija od 3.252 komada, i one su prenete u 2016. i 2017. i 2018. i 2019. godinu. U toku 2020.godine izvršen je otkup sopstvenih akcija od 2.500 komada, i na dan 31.12.2020.godine društvo je posedovalo 5.752 komada sopstvenih akcija. U 2021.godini izvršeno je otuđenje 2.500 komada sopstvenih akcija raspodelom zaposlenima. U 2022.godini nije vršen ni otkup

ni raspodela sopstvenih akcija. U toku 2023.godine Društvo nije vršilo ni otkup ni raspodelu sopstvenih akcija.

5.3.5. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	2025	2024
Poslovni računi	48.818	34.052
Izdvojena novčana sredstva i akreditivi	153	486
Devizni račun	3.096	11.626
Ukupno	52.068	46.164

Sredstva na računima poslovnih banaka su potvrđena poslednjim izvodima sa tekućih računa i dinarskih i deviznih, i putem IOS obrazaca na dan 31.12.2025. godine.

5.3.6. KRATKOROČNA AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	2025	2024
Kratkoročna aktivna vremenska razgraničenja	19	114
Ukupno	19	114

5.4. VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA

Termika-Beograd AD Beograd, je na dan 31.12.2025. godine u vanbilansnim evidencijama iskazala sledeća stanja:

2025	Valuta	Iznos
Garancije Halk banke	02.03.2026.	625
Garancije Halk banke	02.03.2026.	200
Garancije Halk banke	02.03.2026.	2.202
Garancije Halk banke	02.03.2026.	1.724
UKUPNO		4.751
2024		Iznos
Garancije Halk banke	03.03.2025.	90
Garancije Halk banke	15.04.2025..	1.162
Garancije Halk banke	25.08.2025.	500
Garancije Halk banke	02.03.2026.	625
Garancije Halk banke	02.03.2026.	200
Garancije Halk banke	02.03.2026.	2.202
Garancije Halk banke	02.03.2026.	1.724
Garancije Intesa banke	03.03.2025.	1.326
Garancije Intesa banke	03.03.2025.	1.076
Garancije Intesa banke	03.03.2025.	200
UKUPNO		9.106

5.5. KAPITAL

5.5.1. OSNOVNI KAPITAL

Pregled stanja i promena na kapitalu u toku 2025. godine dat je u pregledu koji sledi:

	2025	2024
OSNOVNI KAPITAL	75.917	75.917
Akcijski kapital	68.235	68.235
Emisiona premija	-	-
Ostali osnovni kapital	7.681	7.681
UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	-	-
REZERVE	98.089	98.089
REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMATERIJALNE IMOVINE, NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME	3.601	3.614
NERASPOREĐENI DOBITAK	122.375	137.566
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	114.675	114.481
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	7.700	23.085
UKUPNO	299.982	315.186

Akcijski kapital na dan 31.12.2025. godine iznosi RSD 68.235 hiljada i obuhvata obične akcije sa pravom učešća u upravljanju, pravom učešća u dobiti i pravom na deo likvidacione mase u skladu sa aktom o osnivanju Društva.

Akcionari drustva su:

Akcionari	vrsta akcija	%učešća	31.12.2025.	%učešća	31.12.2024.
Fizička lica	OA	75,87158	46.224	75,87158	46.224
Pravna lica	OA	12,48933	7.609	12,48933	7.609
Kastodi račun	OA	11,63909	7.091	11,63909	7.091
Ukupno		100	60.924	100	60.924

5.5.2. OSTALI OSNOVNI KAPITAL

	2025	2024
Ostali kapital-Stambeni fond		
Stambeni deo-kredit zaposlenih		
Stambeni fond	7.682	7.682
UKUPNO	7.682	7.682

Ostali osnovni kapital u iznosu od RSD 7.682 hiljada na dan 31.12.2025. godine prikazuje stambeni fond Društva.

5.5.3. REZERVE

	2025	2024
STATUTARNE I DRUGE REZERVE	98.089	98.089
UKUPNO	98.089	98.089

5.5.4. REVALORIZACIONE REZERVE

	2025	2024
REVALORIZACIONE REZERVE	3.601	3.614
UKUPNO	3.601	3.614

5.5.5. NERASPOREĐENI DOBITAK

	2025	2024
Neraspored.dobit pred.god	114.675	114.481
Neraspored.dobit tekuć.god.	7.700	23.085
UKUPNO	122.375	137.566

Društvo je u 2025. godini vršilo raspodelu dobiti, odnosno Odlukom skupštine akcionara od 27.06.2025. godine dobit po usvojenom Godišnjem izveštaju za 2024.godinu, u iznosu od RSD 23.085 hiljada raspodeljena je za isplatu učešća akcionarima u dobiti (dividenda) u bruto iznosu od RSD 22.904 hiljada, a preostali iznos dobiti u iznosu od RSD 181 hiljada raspodeljena je kao neraspoređena dobit.

5.6. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE

5.6.1. DUGOROČNA REZERVISANJA

Na dan 31.12.2025. godine društvo je iskazalo dugoročno rezervisanje za troškove sudskog spora u iznosu od RSD 10.974 hiljada:

Dugoročna rezervisanja	2025	2024
1. Rezervisanja za depozite		
2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prir. bogatstava		
3. Rezervisanja za troškove restrukturiranja		
4. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih		
5. Rezervisanja za troškove sudskih sporova	10.974	10.974
6. Ostala dugoročna rezervisanja		
Ukupno (1 do 6)	10.974	10.974

Dobijeno je mišljenje advokata u vezi sa radnim sporom, koji se vodi protiv društva prema kome je izvesno da će društvo izgubiti spor i na osnovu procenjene visine odštete formirano je rezervisanje. Na osnovu dodatnog dobijenog obračuna od strane od suda imenovanog veštaka postojeće rezervisanje u 2024. godini povećano je za iznos od RSD 1.083 hiljada.

Nisu izvršena rezervisanja za otpremnine zaposlenih prilikom njihovog odlaska u penziju u budućim vremenskim periodima jer se radi o kolektivu koji nije brojan, pa procenjujemo da nije reč o materijalno značajnom iznosu.

5.6.2. DUGOROČNE OBAVEZE

Na dan 31.12.2025. godine društvo je iskazalo dugoročne obaveze u iznosu od RSD 735 hiljada:

Dugoročne obaveze	2025	2024
1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital		
2. Dug.kredit i ostale dug.obaveze prema matičnom, zavisnim i ostalim povezanim licima u zemlji		
3. Dug.kredit i ostale dug.obaveze prema matičnom, zavisnim i ostalim povezanim licima u inostranstvu		
4. Dug.kredit i zajmovi i obaveze po osnovu lizinga u zemlji	733	
5. Dug.kredit i zajmovi i obaveze po osnovu lizinga u inostranstvu		
6. Obaveze po emitovanim hartijama od vrednosti		
7. Ostale dugoročne obaveze		
Ukupno (1 do 6)	733	0

Dugoročni krediti, zajmovi i obaveze po osnovu lizinga u zemlji uključuju kredite odobrene od strane komercijalnih banaka u iznosu od RSD 733 hiljade. Kao instrument obezbeđenja urednog vraćanja svojih obaveza, Društvo je dostavilo blanko menice. Krediti od banaka dospevaju tokom 2027.godine. i dobijeni su uz kamatnu stopu koja predstavlja zbir tromesečnog EURIBORA-a i marže 2,5% godišnje i indeksirani su u EUR-ima.

5.7. KRATKOROČNE OBAVEZE

Termika-Beograd AD Beograd je sa stanjem na dan 31.12.2025. godine iskazalo kratkoročne obaveze u iznosu od RSD 46.842 hiljada, kako je dato u pregledu koji sledi:

	2025	2024
KRATKOROČNA REZERVISANJA	-	-
KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	3.176	-
PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	989	-
OBAVEZE IZ POSLOVANJA	9.338	22.280
Dobavljači – matična, zavisna pravna lica i ostala povezana lica u zemlji	-	-
Dobavljači – matična, zavisna pravna lica i ostala povezana lica u inostranstvu	-	-
Dobavljači u zemlji	9.338	22.280
Dobavljači u inostranstvu	-	-
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-
OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	33.245	30.896
OBAVEZE PO OSNOVU SREDSTVA NAMENJENIH PRODAJI	-	-
KRATKOROČNA PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	94	108
UKUPNO	46.842	53.284

Kratkoročne finansijske obaveze su obaveze po osnovu dugoročnih kredita odobrenih od strane komercijalnih banaka, koje dospevaju u periodu do godinu dana od dana bilansa u iznosu od RSD 3.176 hiljade.

Obaveze po osnovu primljenih avansa iznose RSD 989 hiljada, i nastali su po osnovu avansa koji su kupci uplatili po osnovu ugovorenih poslova, koji na dan bilansa još uvek nisu bili izvršeni, a opravdani su u 2026.godinu do dana odobravanja finansijskih izveštaja. Iste su usaglašene putem IOS obrazaca na dan 31.12.2025.godine.

Obaveze prema dobavljačima, kao i obaveze po osnovu primljenih avansa su usaglašene putem IOS obrazaca na dan 31.10. i 31.12.2025.godine.

5.7.1. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	2025	2024
Obaveze za bruto zarade i naknade zarada	14.794	14.519
Obaveze prema zaposlenima	5.770	5.333
Obaveze za dividende	11.502	10.612
Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda	1.179	432
Ukupno (1 do 3)	33.245	30.896

Obaveze za zarade odnose se na zaradu za mesec decembar 2025. godine i naknade zarada u iznosu od RSD 14.794 hiljade.

Obaveze za dividende se odnose na neisplaćene dividende iz 2025.godine i iz prethodnih godina, a po osnovu Odluka skupštine akcionara o raspodeli dobiti. Dividende nisu isplaćene akcionarima, jer nisu dostavili novčane račune.

Rukovodstvo Društva smatra da iskazana vrednost ostalih kratkoročnih obaveza odgovara njihovoj fer vrednosti na dan bilansa stanja

5.7.2. KRATKOROČNA PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Kratkoročna pasivna vremenska razgraničenja odnose se na unapred obračunate troškove u iznosu od RSD 94 hiljade.

5.8. USAGLAŠAVANJA POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

U skladu sa članom 22. Zakona o računovodstvu („Sl. glasnik RS“, br. 73/2019 I 44/2021) privredno društvo Termika-Beograd AD Beograd je izvršilo usaglašavanje svojih potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2025. godine U skladu sa Zakonom o Računovodstvu poslali su izvodi otvorenih stavki svim kupcima i dobavljačima, ali se nisu svi overeni vratili.

Potraživanja su usaglašena u iznosu od 100%.

Nije vršeno usaglašavanja potraživanja prema poveriocima u stečaju ili likvidaciji, budući da su ista prijavljena i priznata.

Obaveze prema dobavljačima su usaglašene u iznosu od 97,07%, odnosno nije izvršeno usaglašavanje obaveza obaveza u iznosu od RSD 273 hiljada što predstavlja 2,93% ukupnih obaveza društva prema dobavljačima. U pitanju su obaveze prema pet dobavljača.

Primljeni avansi su usaglašeni u iznosu od 100%.

Dati avansi su usaglašeni u iznosu od 65%, odnosno nije izvršeno usaglašavanje datih avansa u iznosu od RSD 84 hiljade, što predstavlja 35% ukupnih datih avansa- avans dat jednom dobavljaču.

6. BILANS USPEHA

6.1. POSLOVNI PRIHODI

Termika-Beograd AD Beograd, je sa stanjem na dan 31.12.2025. godine iskazalo poslovne prihode u iznosu od RSD 357.096 hiljada, kako je dato u pregledu koji sledi:

	2025	2024
POSLOVNI PRIHODI		
<i>PRIHODI OD PRODAJE ROBE</i>	545	1.324
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	545	1.324
Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	-	-
<i>PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA</i>	354.864	413.884
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	354.864	378.118
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	-	-
<i>PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE</i>	582	400
<i>DRUGI POSLOVNI PRIHODI</i>	1.105	871
UKUPNO	357.096	416.479

6.2. POSLOVNI RASHODI

Termika-Beograd AD Beograd, je sa stanjem na dan 31.12.2025. godine iskazalo poslovne rashode u iznosu od RSD 350.697 hiljada, kako je dato u pregledu koji sledi:

	2025	2024
POSLOVNI RASHODI		
<i>NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE</i>	31	553
<i>TROŠKOVI MATERIJALA, GORIVA I ENERGIJE</i>	39.570	43.052
<i>TROŠKOVI ZARADA; NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI</i>	180.739	201.907
Troškovi zarada i naknada zarada	119.933	144.479
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada	18.190	21.887
Ostali lični rashodi i naknade	42.616	35.541
<i>TROŠKOVI AMORTIZACIJE</i>	11.800	17.761
<i>TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA</i>	107.887	115.304
Troškovi usluga na izradi učinaka	100.599	102.508
Troškovi transprtnih usluga	938	946
Troškovi usluga održavanja	3.123	2.261
Troškovi zakupnina	1.362	7.512
Troškovi reklame i propagande	218	479
Troškovi ostalih usluga	1.647	1.597
<i>TROŠKOVI REZERVISANJA</i>	0	1.083
<i>NEMATERIJALNI TROŠKOVI</i>	10.670	12.264
UKUPNO	350.697	391.924

Na teret rashoda za 2025. godinu ukalkulisane su i zarade i naknade zarada za decembar 2025. godine, a koje su isplaćene u januaru 2026. godine, kada su plaćeni i obračunati porezi i doprinosi na teret zaposlenog i na teret poslodavca.

Društvo Termika-Beograd AD Beograd, je obračunalo troškove amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme u iznosu od RSD 11.800 hiljada.

6.3. POSLOVNI REZULTAT

	2025	2024
I. POSLOVNI DOBITAK	6.399	24.555
II. (POSLOVNI GUBITAK)		
Ukupno (I-II)	6.399	24.555

6.4. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

	2025	2024
FINANSIJSKI PRIHODI	3.552	3.023
<i>FINANSIJSKI PRIHODI OD IZ ODNOSA SA MATIČNIM, ZAVISNIM I OSTALIM POVEZANIM LICIMA</i>	-	-
PRIHODI OD KAMATA	3.511	3.003
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE	38	19
OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI	3	1
FINANSIJSKI RASHODI	319	146
<i>FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA MATIČNIM, ZAVISNOM I OSTALIM POVEZANIM LICIMA</i>	-	-
RASHODI OD KAMATA	269	126
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE	42	15
OSTALI FINANSIJSKI RASHODI	8	5
DOBITAK IZ FINANSIRANJA	3.233	2.877
GUBITAK IZ FINANSIRANJA	-	-

6.5. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

U 2025.godini društvo u svojim poslovnim knjigama nema evidentirane prihode od usklađivanja vrednosti finansijske imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

6.6. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

U 2025.godini društvo u svojim poslovnim knjigama nema evidentirane rashode od usklađivanja vrednosti finansijske imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

6.7. OSTALI PRIHODI I RASHODI

	2025	2024
OSTALI PRIHODI	405	886
OSTALI RASHODI	607	477

U ostale prihode ušli su prihodi po osnovu naknadno odobrenih finansijskih popusta od strane dobavljača.

Ostali rashodi su rashodi po osnovu kazni i gubici po osnovu rashodovanja imovine.

Društvo ne vrši ispravku vrednosti pojedinačnih potraživanja ako je od roka za njihovu naplatu prošlo najmanje 60 dana, već samo ako je izvesno da je pojedinačno potraživanje nenaplativo.

6.8. POSLOVNI DOBITAK

Oporeziva dobit se obračunava na osnovu računovodstvene dobiti iskazane u godišnjim finansijskim izveštajima koja se dalje usklađuje za određene nepriznate troškove i za različite metode i stope obračuna amortizacije osnovnih sredstava propisanih poreskim propisima i onih koje koristi Društvo u skladu sa svojim računovodstvenim politikama. Porez na dobit preduzeća se razlikuje od teoretskog iznosa koji bi se dobio primenom poreske stope na ostvarenu dobit Društva, kako sledi:

	u 000 RSD
I Rezultat u Bilansu uspeha	2025
Dobit poslovne godine	9.430
Dobici od prodaje imovine	-
Troškovi koji nisu dokumentovani	56
Kamate zbog neblagov. plaćenih poreza, doprinosa i dr. javnih dažbina	11
Novčane kazne, ugovorne kazne i penali	238
Troškovi koji nisu nastali u svrhu obavljanja delatnosti	-
Primanja zaposlenog iz člana 9. stav 2. Zakona, obračunata a neisplaćena u poreskom periodu	1.807
Otpremnine i novčane naknade po osnovu prestanka radnog odnosa, obračunate a neisplaćene u poreskom periodu	
Primanja zaposlenog iz člana 9. stav 2. Zakona, obračunata u prethodnom poreskom periodu a isplaćena u poreskom periodu za koji se podnosi poreski bilans	(2.576)
Ukupan iznos amortizacije obračunat u finansijskim izveštajima	(11.800)
Ukupan iznos amortizacije obračunat za poreske svrhe	9.402
Rashodi po osnovu reprezentacije	-
Porezi, doprinosi i dr. javne dažbine, koje nisu plaćene, a koje su iskazane u posl. knjigama kao rashod	-
Porezi, doprinosi i dr. javne dažbine, paćene u poreskom periodu, a koje nisu bile plaćene u prethodnom poreskom periodu, u kojem su bile iskazane kao rh u poslovnim knjigama	(5)
Dugoročna rezervisnja koja se ne priznaju u poreskom periodu	-
Dobit	11.346
Iznos gubitka iz poreskog bilansa, iz prethodnih godina, do visine dobiti	
Ostatak dobiti	11.346
II Kapitalni dobici i gubici	
Ukupni kapitalni dobici tekuće godine	-
Ukupni kapitalni gubici tekuće godine	
Kapitalni dobici	-
Poreska osnovica (red. br. 68+64) > 0	11.346
Osnovica za obračun poreske obaveze	11.346
Poreska stopa	15%
Iznos poreske obaveze	1.704
Korekcija za poreske kredite (zapošljavanje novih radnika)	
Korekcija za poreske kredite (ulaganja u osnovna sredstva)	
Iznos poreske obaveze za plaćanje	1.704
Uplaćena akontacija poreza	5.456
Uplaćena akontacija poreza u 2026. godini	456
Obaveza po osnovu poreza na dobitak	
Pretplata poreza na dobit	4.208
Iznos poreza za uplatu	
Mesečni iznos akontacije poreza	142

7. FINANSIJSKI INSTRUMENTI I CILJEVI UPRAVLJANJA FINANSIJSKIM RIZICIMA

Ciljevi upravljanja rizicima finansijskih instrumenata

Društvo nastoji da ostvari što bolje rezultate u uslovima izloženosti rizicima. Upravljanje rizicima je od velike važnosti za smanjenje verovatnoće od finansijskog neuspeha. Cilj upravljanja rizicima jeste da se pravovremeno identifikuju rizici, da se izvrši njihova analiza i procena njihovog uticaja na buduće ishode.

Poslovanje društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišnom riziku (devizni i kamatni), kreditni rizik i rizik likvidnosti.

7.1. Finansijski instrumenti po kategorijama

Kategorije finansijskih instrumenata, prema bruto knjigovodstvenom stanju na dan 31. decembra 2025. i 2024. godine, prikazane su u sledećoj tabeli:

	u 000 RSD	
	2025	2024
FINANSIJSKA SREDSTVA		
Dugoročni fin.plasmani	/	/
Fin.sredstva koja se iskazuju po fer vrednosti kroz BU	/	/
Potraživanja od kupaca	43.642	81.207
Kratkoročni fin.plasmani	83.015	71.135
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	52.068	46.164
UKUPNO	178.725	198.506
FINANSIJSKE OBAVEZE		
Dugoročne i kratkoročne obaveze po kreditima	3.909	/
Obaveze iz poslovanja	9.338	22.280
UKUPNO	13.247	22.280

U 2025.i 2024. godini Društvo nije imalo derivatne finansijske instrumente.

7.2. Tržišni rizik

U svom poslovanju društvo je izloženo finansijskim rizicima od promene kursa stranih valuta i promene kamatnih stopa.

Rizik od promena kursa stranih valuta

Društvo u svom poslovanju izloženo je riziku promena kursa stranih valuta koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Rizik proističe kako iz budućih poslovnih transakcija, tako i iz priznatih sredstava i obaveza u stranoj valuti.

Rukovodstvo Društva je ustanovilo politiku za upravljanje rizikom od promena kursa stranih valuta u odnosu na njegovu funkcionalnu valutu. Društvo ima potraživanja i obaveze u stranoj valuti, tako da je maksimizirana usklađenost priliva i odliva u istoj valuti radi zaštite od promene deviznih kursa.

S druge strane, Društvo još ne koristi zaštitu transakcija od deviznog rizika (hedžing), s obzirom na postojeću regulativu i nedovoljno razvijeno finansijsko tržište.

u 000 RSD

	SREDSTVA		OBAVEZE	
	2025	2024	2025	2024
EUR	11.369	11.301	3.909	/
USD	288	324	/	/
	11.657	11.625	3.909	/

Društvo je izloženo deviznom riziku pre svega po osnovu gotovine i kratkoročnih finansijskih plasmani, kao i po osnovu kreditnog zaduženja kod banaka u EUR, dok je izloženost prema USD zanemarljiva. U 2025. evidentirana su značajna devizna sredstva (u iznosu od RSD 11.657 hiljada), uz istovremeno postojanje deviznih obaveza (u iznosu od RSD 3.909 hiljada), što ukazuje na neto deviznu poziciju u aktivi. S obzirom na to da Društvo ne koristi instrumente zaštite od deviznog rizika, izloženo je potencijalnim negativnim efektima promene kursa, naročito u slučaju jačanja domaće valute. Međutim, delimično usklađivanje priliva i odliva u istoj valuti ublažava ovaj rizik. Ukupno posmatrano, devizni rizik je umeren.

Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo riziku promene kamatnih stopa na sredstva i obaveze kod kojih je kamatna stopa varijabilna. Društvo je izloženo riziku promena kamatnih stopa pre svega po osnovu dugoročnih kredita od banaka, kao i kratkoročnih finansijskih plasmana. Obaveze po osnovu zaduženja kod banaka su sa promenljivom kamatnom stopom, koja je vezana za EURIBOR, dok su plasmani vezani za referentnu kamatnu stopu NBS. Na ovaj način ostvaren je određeni stepen prirodnog usklađivanja između kamatno osetljive aktive i pasive. Na osnovu navedenog, Društvo procenjuje da je ukupna izloženost riziku od promene kamatnih stopa na niskom nivou i da nema značajan uticaj na finansijski rezultat i novčane tokove.

7.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik finansijskog gubitka za Društvo ako druga ugovorna strana u finansijskom instrumentu ne ispuni svoje ugovorne obaveze. Kreditni rizik prevashodno proističe po osnovu potraživanja iz poslovanja. Izloženost Društva ovom riziku ograničena je na iznos potraživanja od kupaca na dan bilansa. Na dan 31. decembra 2025.godine Društvo nema dospela potraživanja od kupaca. Celokupan iznos potraživanja od kupaca iskazanih u bilansu je do dana odobravanja finansijskih izveštaja I naplaćen.

Ročna struktura potraživanja iskazanih u bilansu na dan 31.12.2025.godine predstavljena je u narednoj tabeli:

u 000 dinara

	2025	2024
Nedospela	43.642	54.728
Dospela do 30 dana	/	18.716
Dospela od 31- 60 dana	/	7.763
Dospela od 61- 180 dana	/	/
Dospela preko 180 dana	/	/

7.4. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo biti suočeno sa poteškoćama u izmirivanju svojih finansijskih obaveza. Društvo upravlja svojom likvidnošću sa ciljem da, koliko je to moguće, uvek ima dovoljno sredstava da izmiri svoje dospele obaveze, bez neprihvatljivih gubitaka i ugrožavanja svoje reputacije.

Planiranje novčanog toka vrši se na nivou poslovnih aktivnosti Društva i zbirno za Društvo kao celinu. Finansijske Društva nadziru planiranje likvidnosti u pogledu zahteva Društva da bi se obezbedilo da Društvo uvek ima dovoljno gotovine da podmiri poslovne potrebe kao i da ima slobodnog prostora u svojim nepovučenim kreditnim aranžmanima.

Društvo raspolaže dovoljnim iznosom visokolikvidnih sredstava (gotovina i gotovinski ekvivalenti), kao i kontinuiranim prilivom novčanih sredstava od realizacije roba i usluga, koji mu omogućavaju da svoje obaveze izmiruje u roku dospeća. Društvo ne koristi finansijske derivate.

Višak gotovine, iznad salda zahtevanih obrtnih sredstava, ulaže se u kamatonosne tekuće račune i kratkoročne oročene depozite.

Sledeća tabela predstavlja analizu finansijskih obaveza Društva prema ugovorenim uslovima plaćanja, koji su određeni na osnovu preostalog perioda na dan izveštavanja u odnosu na ugovoreni rok dospeća i zasnovani su na ugovorenim nediskontovanim iznosima otplata (salda koja dospevaju na naplatu u roku od 12 meseci jednaka su njihovim knjigovodstvenim iznosima, budući da efekat diskontovanja nije materijalno značajan):

31.decembar 2025.godine
u 000 dinara

	Do 3 meseca	Od 3-12 meseci	Od 1 do 2 godine	UKUPNO
Obaveze po osnovu kredita	794	2.382	733	3.909
Obaveze iz poslovanja	9.338			9.338
Ostale kratkoročne obaveze	33.245			33.245

31.decembar 2024.godine
u 000 dinara

	Do 3 meseca	Od 3-12 meseci	Od 1 do 2 godine	UKUPNO
Obaveze po osnovu kredita	/			/
Obaveze iz poslovanja	22.280			22.280
Ostale kratkoročne obaveze	30.896			30.896

7.5. Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi vlasnicima kapitala obezbedilo povraćaj (profit), a koristi ostalim zainteresovanim stranama, kao i da bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti. Ovaj koeficijent se izračunava iz odnosa neto dugovanja Društva i njegovog ukupnog kapitala. Neto dugovanje se dobija kada se ukupne obaveze (uključujući kratkoročne i dugoročne, kao što je prikazano u bilansu stanja) umanje za gotovinu i gotovinske ekvivalente.

	2025	2024
Koeficijent zaduženosti	2,16%	5,74%

7.6. Fer vrednost finansijskih instrumenata

Sledeća tabela predstavlja sadašnju vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza i njihovu fer vrednost na dan 31. decembra 2025. godine i 31. decembra 2024.godine.

u 000 dinara

	31.decembar 2025.		31.decembar 2024.	
	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Dug.fin.plasmani				
Dug.dati zajmovi				
Ostali fin.plasmani	83.015	83.015	71.135	71.135
Potraživanja od kupaca	43.642	43.642	81.207	81.207
Tekuća dospeća odobrenih dug.zajmova	2.205	2.205	2.123	2.123
Gotovina i got.ekv.	52.068	52.068	46.164	46.164
	180.930	180.930	200.629	200.629
Finansijske obaveze				
Dugoročni krediti	733	733		
Tekuća dospeća dug.kredita	3.176	3.176		
Obaveze po osmovu lizinga				
Obaveze prema dobavljačima	9.338	9.338	22.280	22.280
Obaveze za zajmove				22.280
	13.247	13.247	22.280	

Obzirom na činjenicu da ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost u kupovini i prodaji finansijskih sredstava i obaveza, kao i obzirom na činjenicu da ne postoje dostupne tržišne informacije koje bi se mogle koristiti za potrebe obelodanjivanja fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza, korišćen je metod diskontovanja novčanih tokova. Kod finansijskih sredstava i obaveza čiji je rok dospeća kratak knjigovodstvena vrednost je približna fer vrednosti.

8. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Saglasno MRS 10 „Događaji posle izveštajnog perioda“, nije bilo značajnih događaja nakon bilansa stanja. Do dana odobravanja finansijskog izveštaja za 2025. godinu, smatraju se događaji nakon dana bilansa stanja.

9. SUDSKI SPOROVI

U toku 2025.godine društvo nije pokretalo nove sudske sporove, niti su isti pokrenuti protiv njega.

Stečajni postupak protiv stečajnog dužnika Euromonting doo je tokom 2022.godine okončan, U toku je stečajni postupak u odnosu na stečajnu masu. Preostali neizmireni deo potraživanja u iznosu od RSD 1.212 hiljada je ušao u nacrt Rešanja za glavnu deobu stečajne mase. Naša procena je da ostatak potraživanja koji je i otpisan neće biti naplaćen.

Još uvek je u toku radni spor koji je pokrenut od strane zaposlenog za naknadu štete zbog nezakonito dobijenog otkaza. U skladu sa tokom postupka i mišljenjem advokata formirano je rezervisanje za troškove po osnovu ovog spora.

U toku je i spor, koji je po tužbi društva pokrenut protiv “Toner Stil” d.o.o Beograd. Osnov je naplata neizmirenih novčanih potraživanja . Sud je doneo presudu u korist PD “Termika- Beograd” a.d. Nakon toga je podnesen predlog za izvršenje na nepokretnostima izvršnog dužnika, koji je usvojen od strane suda. Postupak izvršenja je još uvek u toku, procena je da deo potraživanja koji je otpisan neće biti naplaćen, obzirom na to da dužnik ne poseduje imovinu iz koje bi potraživanje bilo naplaćeno.

10. EKSTERNE KONTOLE

U toku 2025. godine nije bilo eksternih kontrola od strane ministarstva finansija, sektor, poreske uprave.

11. AUTORIZACIJA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Finansijski izveštaji za godinu koja se završila na dan 31.decembra 2025. godine (uključujući i uporedne podatke) su odobreni od strane rukovodstva Društva **na dan 06.03.2026. godine.**

Odgovorno lice za sastavljanje fi za 2025. god.			Zakonski zastupnik:
Dragana Obradović			Milan Gligorovski 

**ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ ЗА ПЕРИОД ЈАНУАР- ДЕЦЕМБАР
2025. ГОДИНЕ**

Март 2025.године

САДРЖАЈ

1.	ОПИС РАЗВОЈА, ОРГАНИЗАЦИОНЕ СТРУКТУРЕ И ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ	3
1.1.	ИСТОРИЈАТ	3
1.2.	ОПИС ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ	3
1.3.	ОРГАНИЗАЦИОНА СТРУКТУРА	4
2.	ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА	5
2.1.	БИЛАНС УСПЕХА.....	5
	ПРИХОДИ ДРУШТВА	6
	РАСХОДИ ДРУШТВА.....	6
2.2.	БИЛАНС СТАЊА.....	7
	АКТИВА	7
	ПАСИВА.....	7
2.3.	ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	9
2.4.	ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА ДРУШТВА	9
	ЛИКВИДНОСТ	9
	ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ	10
	ПОКАЗАТЕЉИ ФИНАНСИЈСКЕ СТРУКТУРЕ	10
	ПОКАЗАТЕЉИ РЕНТАБИЛНОСТИ	10
3.	УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА	11
4.	УЛАГАЊА У ЦИЉУ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ	13
5.	АКТИВНОСТИ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА	13
6.	ЗНАЧАЈНИ ДОГАЂАЈИ ПО ЗАВРШЕТКУ ПОСЛОВНЕ ГОДИНЕ	13
7.	ПЛАНИРАНИ БУДУЋИ РАЗВОЈ	13

1. ОПИС РАЗВОЈА, ОРГАНИЗАЦИОНЕ СТРУКТУРЕ И ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ

1.1. ИСТОРИЈАТ

Привредно друштво „Термика- Београд“ ад Београд је основано 01.01.1970.године као Монтажна јединица Београд, која је пословала у саставу РО „Термика“ Љубљана и која се 23.03.1978.године трансформисала у ООУР „Београд“ и као таква и даље била у саставу РО „Термика“ Љубљана. ООУР „Београд“ се издвојио из РО „Термика“ Љубљана и организовао као друштвено предузеће „Термика- Београд“ које је било регистровано у Привредном суду у Београду(решење број ИВ ФИ 2/90 од 05.01.1990.године). Поступком приватизације друштвено предузеће се путем јавне аукције трансформисало у акционарско друштво „Термика- Београд“ ад Београд (решење Привредног суда број ИВ ФИ 9215/03 од 25.09.2003.године). Друштво је регистровано у Агенцији за привредне регистре (решење број БД 3149/2005 од 04.07.2005.године).

1.2. ОПИС ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ

Друштво се бави извођењем термоизолационих и скеларских радова, пројектовањем, производњом, транспортом и продајом роба и услуга у унутрашњем и спољнотрговинском промету. Претежна делатност друштва су скеларски радови, и извођење топлих и хладних изолација у Електропривреди, на хемијским и другим индустријским постројењима. На изради и монтажи изолација, као и извођењу завршних радова у грађевинарству, друштво ради дуже од пола века и то врло успешно.

Друштво поседује бројне значајне и респектабилне референце за квалитет и у року изведене радове. Друштво има и следеће референце издате од стране референтног Министарства:

- Лиценца (ПО52М1) за пројектовање термотехничких, термоенергетских, процесних и гасних инсталација за термоелектране снаге 10MW и више;
- Лиценца (ИО30М1) за извођење радова на термотехничким, термоенергетским, процесним и гасним инсталацијама;
- Лиценца (ИО52М1) за извођење радова на термотехничких, термоенергетских, процесним и гасним инсталација за термоелектране снаге 10MW и више и
- Лиценцу за издавање сетрификата о енергетским својствима објеката високоградње.

Друштво поседује сертифициване стандарде квалитета: ISO 9001; ISO 14001; ISO 50001 i BS OHSAS 45001.

1.3. ОРГАНИЗАЦИОНА СТРУКТУРА

Организациона структура друштва је прилагођена обиму и врсти посла.

Унутрашња организација је уређена Правилником о организацији и систематизацији послова. Овим Правилником су уређена следећа питања:

- Организациони делови друштва
- Систематизација послова и радних задатака
- Други посебни услови за обављање послова у Друштву

Правилником о организацији и систематизацији послова утврђено је да се пословање Друштва обавља у три сектора:

- ТЕХНИЧКИ СЕКТОР
- СЕКТОР ПРАВНИХ, КАДРОВСКИХ И ОПШТИХ ПОСЛОВА
- СЕКТОР ЗА ЕКОНОМИЈУ И ФИНАНСИЈЕ

Друштво на дан 31.12.2025. године нема регистроване огранке.

Друштво је организовано као акционарско друштво. Органи друштва су Скупштина, Надзорни одбор и Извршни одбор.

Скупштину друштва чине сви акционари друштва.

Десет највећих акционара друштва на дан 31.12.2025. године:

	<i>Пословно име правног лица/ Име и презиме</i>	<i>Број акција</i>	<i>% учешћа</i>
1.	BDD M&V INVESTMENT AD BEOGRAD- zbirni račun	3.838	6,29965
2.	Термика- Београд ад Београд	3.664	6,01405
3.	GAREJUR doo	2.136	3,50601
4.	TEZORO broker ad- zbirni račun	2.083	3,41901
5.	Electro Investment Group	1.691	2,77559
6.	Брадоњић Бранко	1.241	2,03697
7.	Шантић Соња	1.146	1,88103
8.	ОТП БАНКА SRBIJA- zbirni račun	1.120	1,83836
9.	Матовић Смиља	1.063	1,74480
10.	Катић Зоран	971	1,59379

2. ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА

2.1. БИЛАНС УСПЕХА

Друштво је у пословној 2025.години остварило укупне приходе у износу од РСД 361.053 хиљада и укупне расходе у износу од РСД 351.623 хиљада.

БИЛАНС УСПЕХА

у хиљадама динара

	2025	2024
Пословни приходи	357.096	416.479
Пословни расходи	(350.697)	(391.924)
Пословни добитак	6.399	24.555
Пословни губитак	-	-
Финансијски приходи	3.552	3.023
Финансијски расходи	(319)	(146)
Добитак из финансирања	3.233	2.877
Приходи од ускл.вред.имовине	-	-
Расходи од ускл.вред.имовине	-	-
Остали приходи	405	886
Остали расходи	(607)	(477)
Резултат пре опорезивања	9.430	27.841
Порески расход периода	(1.704)	(5.911)
Одложени порески приход периода	(26)	1.155
Нето добитак	7.700	23.085

ПРИХОДИ ДРУШТВА

Структуру прихода друштва чине пословни приходи, финансијски приходи и остали приходи.

у хиљадама динара

	2025	2024
Пословни приходи	357.096	416.479
Финансијски приходи	3.552	3.023
Приходи од усклађивања вр.имовине	-	-
Остали приходи	405	886
Укупни приходи	361.053	420.388

Најзначајније учешће у структури укупних прихода су заузели пословни приходи (99%).

Финансијски приходи су остварени по основу камата.

Остали приходи остварени су по основу продаје имовине, и накнадно одобрених попушта од добављача.

РАСХОДИ ДРУШТВА

Структура расхода друштва приказана је у наредној табели:

у хиљадама динара

	2025	2024
Пословни расходи	(357.096)	(391.924)
- НБ продате робе	(31)	(553)
- Тр.материјала, горива и енергије	(39.570)	(43.052)
- Тр.зарада, накнада и осталих личних расхода	(180.739)	(201.907)
- Тр.амортизације	(11.800)	(17.761)
- Тр.производних услуга	(107.887)	(115.304)
- Тр.резервисања	(-)	(1.083)
- Нематеријални тр.	(10.670)	(12.264)
Финансијски расходи	(319)	(146)
Расходи од усклађивања вр.имовине	(-)	(-)
Остали расходи	(607)	(477)
Укупни расходи	(351.623)	(392.547)

У оквиру пословних расхода највећи део се односи на трошкове зарада, накнада зарада и остале личне расходе у износу од РСД 180.739 хиљада. Значајни издаци су и трошкови производних услуга у износу од РСД 107.887 хиљада, а међу њима трошкови кооперантских услуга у износу од РСД 100.554 хиљада.

2.2. БИЛАНС СТАЊА

На дан 31.децембра 2025.године биланс стања приказује преглед средстава, обавеза и капитала друштва. Износ активе и пасиве на крају пословне године је РСД 358.531 хиљада.

АКТИВА

У структури активе најзначајније је учешће некретнина, постројења и опреме, које обухвата грађевинских објекте, земљиште и машине за обављање основне делатности друштва.

у хиљадама динара

	2025	2024
Нематеријална имовина	0	0
Некретнине, постројења и опрема	153.369	157.472
Одложена пореска средства	1.500	1.526
Залихе	13.868	14.948
Потраживања	50.588	83.981
Краткорчни фин.плассмани	87.119	75.239
Готовина и готовински еквиваленти	52.068	46.164
Активна временска разграничења	19	114
Укупна актива	358.531	379.444

Некретнине, постројења и опрема исказани су по набавној вредности умањениј за акумулирану амортизацију. Потраживања у износу од РСД 50.588 хиљаде се састоје од потраживања по основу продаје у износу од РСД 43.642 и осталих краткорочних потраживања у износу од 6.946 хиљада. Активна временска разграничења односе се на унапред плаћене трошкове и износе РСД 19 хиљада.

ПАСИВА

На дан 31.децембра 2025.године структура пасиве Друштва састојала се из капитала, дугорочних резервисања и дугорочних обавеза и краткорочних резервисања и краткорочних обавеза.

у хиљадама динара

	2025	2024
Капитал	299.982	315.186
Дугорочна резервисања и дуг.обавезе	11.707	10.974
Одложене пореске обавезе	-	-
Краткорочна резервисања и крат.обавезе	46.842	53.284
Укупна пасива	358.531	379.444

Капитал друштва обухвата основни капитал,резерве, ревалоризационе резерве, као и нераспоређену добит претходних и текуће године.

Структура капитала на дан 31.12.2025.године:

у хиљадама динара

	2025	2024
Основни капитал	75.917	75.917
Резерве	98.089	98.089
Ревалоризационе резерве	3.601	3.614
Нераспоређена добит	122.375	137.566
Капитал	299.982	315.186

Друштво на дан 31.12.2025.године послује као отворено акционарско друштво, и има 185 акционара. Акцијски капитал друштва износи РСД 68.235 хиљада. Друштво има издатих 60.924 обичних акција. Номиналне вредност акције је РСД 1.120,00.

Одликом Скупштине акционара од 27.06.2025.године остварена добит из 2024.године у износу од РСД 23.085 хиљада је расподељена за исплату дивиденде у износу од РСД 22.904 хиљада, а преостали износ добити у износу од РСД 181 хиљада расподељена је као нераспоређена добит.

Дугорочна резервисања и дугорочне обавезе обухватају обавезе по основу дугорочних кредита у земљи у износу од РСД 733 хиљада.

Краткорочне резервисања и краткорочне обавезе имају следећу структуру:

у хиљадама динара

	2025	2024
Краткорочне финансијске обавезе	3.176	-
Примљени аванси, депозити и кауције	989	-
Обавезе из пословања	9.338	22.280
Остале краткорочне обавезе	33.245	30.896
Крат.пасивна временска разграничења	94	108
Крат.резервисања и крат.обавезе	46.842	53.284

Краткорочне финансијске обавезе се односе на обавезе по основу кредита добијених од стране домаћих банака у износу од РСД 3.176 хиљада.

Обавезе по основу примљених аванса, депозита и кауција односе се на обавезе које су настале по основу проимљених аванса које су купци уплатили за послове који су уговорени, а још увек нису извршени у износу од РСД 989 хиљада,

Обавезе из пословања односе се на обавезе према добављачима.

Остале краткорочне обавезе односе се на обавезе по основу зарада и накнада зарада у износу од РСД 14.794 хиљада, друге обавезе у износу од РСД 17.271 хиљада и обавезе по основу осталих пореза, доприноса и других дажбина у износу од РСД 816 хиљада.

2.3. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ

У 2025.години Друштво није вршило ни откуп ни расподелу сопствених акција. На дан 31.12.2025.године друштво поседује 3.664 комада сопствених акција.

2.4. ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА ДРУШТВА

Анализа финансијског положаја има за циљ да утврди да ли постојећа имовинска и финансијска структура Друштва задовољава захтев несметаног одвијања процеса активности, односно остварења одговарајућег рентабилитета уложених средстава уз очување способности плаћања. Трагање за одговором на ова питања подразумева испитивање целине или елемената биланса стања и успеха на одређени дан (биланса) (статичка анализа) или у низу сукцесивних временских тачака које означавају дане билансирања у оквиру анализираних периода (анализа развоја финансијске структуре и резултата). Комплементарност анализе финансијске структуре и анализе периодичног резултата је последица међусобне условљености финансијске конституције и успеха пословања друштва.

Анализа развоја финансијске структуре и резултата у Друштву у периоду 2024 - 2025. година рађена је на бази званичних финансијских извештаја Друштва по појединим годинама посматраног периода. Друштво је у 2025.години било ликвидно, солвентно и профитабилно, што се из доле наведених показатеља и анализе може и закључити.

ЛИКВИДНОСТ

Ликвидност представља способност друштва да измири своје обавезе о року.

Најзначајнија показатеља ликвидности су:

	Начин исказивања	2025	2024
Рацио текуће ликвидности	<u>обртна имовина</u> краткорочне обавезе	4,35	4,14
Показатељ убрзане ликвидности	<u>обртна имовина- залихе</u> краткорочне обавезе	4,05	3,86
Нето обртни капитал	дугорочни капитал – стална имовина	158.320	168.688

Рацио текуће ликвидности показује са колико динара обртне имовине је покривен сваки динар краткорочних обавеза. За коефицијент ликвидности важи генерално правило да обртна имовина треба да буде бар 2 пута већа од краткорочних обавеза да би се сматрало да је ликвидност добра, исти за 2025.годину износи 4,35.

Рацио убрзане ликвидности показује способност друштва да измири своје текуће обавезе најликвиднијом имовином, односно покривеност краткорочних обавеза готовином, лако уновчивим хартијама од вредности и

краткорочним потраживањима. Утврђивање нормале је у корелацији са брзином доспећа краткорочних обавеза. Показатељ не би требало да буде испод 1, исти за 2025.годину износи 4,05.

Нето обртни капитал показује разлику дугорочног капитала и сталне имовине, односно показује колико дугорочног капитала имамо на располагању за финансирање обртне имовине.

ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ

Показатељи пословне активности указују на брзину обрта имовине у пословном процесу, односно на ефикасност којом се користе средства у пословном процесу.

	Начин исказивања	2025	2024
Коефицијент обрта залиха	<u>приход од продаје</u> просечне залихе	24,78	30,38
Коефицијент обрта купаца	<u>приход од продаје</u> просечни салдо купаца	5,72	5,49
Коефицијент обрта добављача	<u>набавке у току године</u> просечан салдо добављача	10,96	8,03

ПОКАЗАТЕЉИ ФИНАНСИЈСКЕ СТРУКТУРЕ

Однос сопственог и позајмљеног капитала представља финансијску структуру. Опште је прихваћено правило да однос сопствених и позајмљених средстава треба да буде 1:1. Финансијска структура показује солвентност друштва, односно његову способност да на дуг рок измирује своје обавезе.

	Начин исказивања	2025	2024
Радио укупне задужености	<u>укупне обавезе</u> укупна имовина	0,16	0,17
Радио сигурности	<u>сопствени извори финансирања</u> позајмљени извори финансирања	5,12	4,91

ПОКАЗАТЕЉИ РЕНТАБИЛНОСТИ

Циљ сваког бизниса је максимизирање профита, као разлике између прихода и расхода. Анализа профитабилности сврстава се у најважније делове финансијске анализе.

	Начин исказивања	2025	2024
Стопа нето добитка	<u>нето добит</u> приход од продаје	2,16%	5,54%
Стопа приноса на послов. имовину (ROA)	<u>нето добит</u> укупна имовина	2,15%	6,11%
Стопа приноса на сопс. капитал (ROE)	<u>нето добит</u> капитал	2,57%	7,32%
ЕБИТДА (у 000 РСД)	Пословни резултат пре одбитка нето расхода финансирања, амортизације и пореза	18.199	43.399

3. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА

Друштво настоји да оствари што боље перформансе у условима високе изложености ризицима. Ризик посматрамо као неизвесност у погледу остваривања одређене користи која укључује и потенцијал за остварење добитка и изложеност губитку. Управљање ризицима је од суштинске важности за смањење вероватноће појаве финансијског неуспеха. Оно има за циљ идентификовање фактора ризика, анализу и процену њиховог потенцијалног утицаја на будуће исходе.

Управљање ризицима друштва је структуриран, конзистентан и континуиран процес који се одвија широм организације, ради идентификације, оцене, одлучивања о начину реаговања и извештавања о добрим приликама и претњама који утичу на постављенњ циљеве.

Политика управљања ризицима уређује:

- Идентификацију свих ризика којима је друштво изложено или може бити изложено у пословању
- Процену и рангирање ризика по значају (кључни, мање важни и сл.)
- Начин организовања процеса управљања ризицима у друштву и одређивање нивоа управљања ризицима у друштву (већим ризицима управљају виши нивои руководства)
- Вршење надзора и контроле управљања над свим ризицима и идентификација могућих нових ризика
- Мере за за ублажавање појединачких врста ризик и правила за примену тих мера

Једна од битиних организационих функција која значајно доприноси ефикасности и ефективности система интерних контрола јесте функција интерног ревизора. Интерни ревизор врши стални надзор и помаже највишем руководству друштва у идентификацији разних врста ризика и њиховом решавању.

Пословање друштва је изложено различитим финансијским ризицима:

ТРЖИШНИ РИЗИК

У свом пословању друштво је изложено финансијским ризицима од промене курса страних валута и промене каматних стопа.

Ризик од промене курсева страних валута

Друштво у свом пословању изложено је ризику промена курса страних валута који проистиче из пословања са различитим валутама, првенствено ЕУР.

Руководство Друштва је установило политику за управљање ризиком од промене курса стране валуте у односу на функционалну валуту. Друштво има и у активи и у пасиви ставке у иностраној валути, тако да је максимизирана ускађеност прилива и одлива у истој валути ради заштите од промене девизних курсева. Друштво не користи заштиту трансакција од девизног ризика (хеџинг).

Који представља вероватноћу настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал друштва због промена на тржишту. Овај ризик обихвата ризик од промена цена, политички ризик, кредитни ризик.

Ризик од промене каматне стопе

Друштво је изложено ризику промена каматних стопа на средства и обавезе код којих је каматна стопа варијабилна. Друштво настоји кроз усклађеност каматносно осетљиве активе и пасиве да минимизира ризик од промена каматних стопа.

РИЗИК ЛИКВИДНОСТИ

Представља немогућност претварања средстава у ликвидна средства за кратко време и без трошкова, а ради покрића трошкова. Адекватан модел финансирања пословања, уз правовремену пројекцију и планирање новчаних токова, заједно са опрезном кредитном политиком ублажава овај ризик.

ОПЕРАТИВНИ РИЗИК

То су ризици који прете друштву услед грешака запослених, система, процеса или настају услед екстерних догађаја.

Друштво не користи никакве финансијске инструменте заштите од ефеката финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената у Републици Србији.

4. УЛАГАЊА У ЦИЉУ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ

Друштво је посвећено обављању пословања на друштвено одговоран начин, уз сталну бригу о локалној заједници, задовољству клијената и запослених и минимални негативан утицај на животну средину.

Заштита животне средине је један од принципа на којем се заснива пословање друштва, те је друштво уложило напоре у смањењу потрошње ресурса у редовном пословању, које се огледа кроз уштеду електричне енергије, штампање само неопходних материјала и докумената, рециклажа искоришћених тонера правилно разврставање и одлагање отпада, као и предаја електронског и другог отпада овлашћеним сакупљачима. Друштво континуирано води рачуна о заштити животне средине. Редовно се прати законска регулатива из ове области, и спроводе се усаглашавања интерних аката са истом.

Друштво поседује стандард квалитета ISO 4001 који је изузетно важан јер регулише и управљање заштитом животне средине.

5. АКТИВНОСТИ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА

Истраживање и развој су саставни део пословања. Друштво редовно прати постојеће и планиране инвестиције у привреди, нарочито у области енергетике. Друштво редовно спроводи истраживања тржишта са циљем уласка на нова тржишта и проширења броја купаца својих услуга, као и повећања свог учешћа на тржишту на коме већ послује. Један од основних развојних циљева је спремност да се увек одговори на захтеве купаца. Трошкови истраживања и развоја су компонента редовних трошкова пословања.

6. ЗНАЧАЈНИ ДОГАЂАЈИ ПО ЗАВРШЕТКУ ПОСЛОВНЕ ГОДИНЕ

Сагласно МРС 10 „Догађаји после извештајног периода“ важнијих пословних догађаја који су наступили након протекла пословне 2025.године није било.

7. ПЛАНИРАНИ БУДУЋИ РАЗВОЈ

Основни правац коме друштво тежи је повећање учешћа на постојећем тржишту, уз смањење утошка радне снаге, кроз унапређење технологија и технике извођења радова и пружања услуга, као и улазак на друга тржишта у области грађевине, комплементарна са претежном делатности где би уз малу доквалификацију и обуку запослених, успешно могли да изводимо и пружамо и те радове и услуге. Значајне активности друштва су усмерене на кадровску политику, која би требало да обезбеди повећање капацитета и стабилност.

Београд, 06.03.2026.године

Одговорно лице за саставњање ФИ за 2025.годину	Законски заступник
Драгана Обрадовић 	Милан Глигоровски 



**ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ ЗА ПЕРИОД ЈАНУАР- ДЕЦЕМБАР
2025. ГОДИНЕ**

Март 2025.године

САДРЖАЈ

1. ОПИС РАЗВОЈА, ОРГАНИЗАЦИОНЕ СТРУКТУРЕ И ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ	3
1.1. ИСТОРИЈАТ	3
1.2. ОПИС ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ	3
1.3. ОРГАНИЗАЦИОНА СТРУКТУРА	4
2. ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА	5
2.1. БИЛАНС УСПЕХА.....	5
ПРИХОДИ ДРУШТВА	6
РАСХОДИ ДРУШТВА.....	6
2.2. БИЛАНС СТАЊА.....	7
АКТИВА	7
ПАСИВА.....	7
2.3. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	9
2.4. ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА ДРУШТВА	9
ЛИКВИДНОСТ	9
ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ	10
ПОКАЗАТЕЉИ ФИНАНСИЈСКЕ СТРУКТУРЕ	10
ПОКАЗАТЕЉИ РЕНТАБИЛНОСТИ	10
3. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА	11
4. УЛАГАЊА У ЦИЉУ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ	13
5. АКТИВНОСТИ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА	13
6. ЗНАЧАЈНИ ДОГАЂАЈИ ПО ЗАВРШЕТКУ ПОСЛОВНЕ ГОДИНЕ	13
7. ПЛАНИРАНИ БУДУЋИ РАЗВОЈ	13

1. ОПИС РАЗВОЈА, ОРГАНИЗАЦИОНЕ СТРУКТУРЕ И ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ

1.1. ИСТОРИЈАТ

Привредно друштво „Термика- Београд“ ад Београд је основано 01.01.1970.године као Монтажна јединица Београд, која је пословала у саставу РО „Термика“ Љубљана и која се 23.03.1978.године трансформисала у ООУР „Београд“ и као таква и даље била у саставу РО „Термика“ Љубљана. ООУР „Београд“ се издвојио из РО „Термика“ Љубљана и организовао као друштвено предузеће „Термика- Београд“ које је било регистровано у Привредном суду у Београду(решење број ИВ ФИ 2/90 од 05.01.1990.године). Поступком приватизације друштвено предузеће се путем јавне аукције трансформисало у акционарско друштво „Термика- Београд“ ад Београд (решење Привредног суда број ИВ ФИ 9215/03 од 25.09.2003.године). Друштво је регистровано у Агенцији за привредне регистре (решење број БД 3149/2005 од 04.07.2005.године).

1.2. ОПИС ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ

Друштво се бави извођењем термоизолационих и скеларских радова, пројектовањем, производњом, транспортом и продајом роба и услуга у унутрашњем и спољнотрговинском промету. Претежна делатност друштва су скеларски радови, и извођење топлих и хладних изолација у Електропривреди, на хемијским и другим индустријским постројењима. На изради и монтажи изолација, као и извођењу завршних радова у грађевинарству, друштво ради дуже од пола века и то врло успешно.

Друштво поседује бројне значајне и респектабилне референце за квалитет и у року изведене радове. Друштво има и следеће референце издате од стране референтног Министарства:

- Лиценца (ПО52М1) за пројектовање термотехничких, термоенергетских, процесних и гасних инсталација за термоелектране снаге 10MW и више;
- Лиценца (ИО30М1) за извођење радова на термотехничким, термоенергетским, процесним и гасним инсталацијама;
- Лиценца (ИО52М1) за извођење радова на термотехничких, термоенергетских, процесним и гасним инсталација за термоелектране снаге 10MW и више и
- Лиценцу за издавање сетрификата о енергетским својствима објеката високоградње.

Друштво поседује сертифициване стандарде квалитета: ISO 9001; ISO 14001; ISO 50001 i BS OHSAS 45001.

1.3. ОРГАНИЗАЦИОНА СТРУКТУРА

Организациона структура друштва је прилагођена обиму и врсти посла.

Унутрашња организација је уређена Правилником о организацији и систематизацији послова. Овим Правилником су уређена следећа питања:

- Организациони делови друштва
- Систематизација послова и радних задатака
- Други посебни услови за обављање послова у Друштву

Правилником о организацији и систематизацији послова утврђено је да се пословање Друштва обавља у три сектора:

- ТЕХНИЧКИ СЕКТОР
- СЕКТОР ПРАВНИХ, КАДРОВСКИХ И ОПШТИХ ПОСЛОВА
- СЕКТОР ЗА ЕКОНОМИЈУ И ФИНАНСИЈЕ

Друштво на дан 31.12.2025. године нема регистроване огранке.

Друштво је организовано као акционарско друштво. Органи друштва су Скупштина, Надзорни одбор и Извршни одбор.

Скупштину друштва чине сви акционари друштва.

Десет највећих акционара друштва на дан 31.12.2025. године:

	<i>Пословно име правног лица/ Име и презиме</i>	<i>Број акција</i>	<i>% учешћа</i>
1.	BDD M&V INVESTMENT AD BEOGRAD- zbirni račun	3.838	6,29965
2.	Термика- Београд ад Београд	3.664	6,01405
3.	GAREJUR doo	2.136	3,50601
4.	TEZORO broker ad- zbirni račun	2.083	3,41901
5.	Electro Investment Group	1.691	2,77559
6.	Брадоњић Бранко	1.241	2,03697
7.	Шантић Соња	1.146	1,88103
8.	ОТП БАНКА СРБИЈА- zbirni račun	1.120	1,83836
9.	Матовић Смиља	1.063	1,74480
10.	Катић Зоран	971	1,59379

2. ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА

2.1. БИЛАНС УСПЕХА

Друштво је у пословној 2025.години остварило укупне приходе у износу од РСД 361.053 хиљада и укупне расходе у износу од РСД 351.623 хиљада.

БИЛАНС УСПЕХА

у хиљадама динара

	2025	2024
Пословни приходи	357.096	416.479
Пословни расходи	(350.697)	(391.924)
Пословни добитак	6.399	24.555
Пословни губитак	-	-
Финансијски приходи	3.552	3.023
Финансијски расходи	(319)	(146)
Добитак из финансирања	3.233	2.877
Приходи од ускл.вред.имовине	-	-
Расходи од ускл.вред.имовине	-	-
Остали приходи	405	886
Остали расходи	(607)	(477)
Резултат пре опорезивања	9.430	27.841
Порески расход периода	(1.704)	(5.911)
Одложени порески приход периода	(26)	1.155
Нето добитак	7.700	23.085

ПРИХОДИ ДРУШТВА

Структуру прихода друштва чине пословни приходи, финансијски приходи и остали приходи.

у хиљадама динара

	2025	2024
Пословни приходи	357.096	416.479
Финансијски приходи	3.552	3.023
Приходи од усклађивања вр.имовине	-	-
Остали приходи	405	886
Укупни приходи	361.053	420.388

Најзначајније учешће у структури укупних прихода су заузели пословни приходи (99%).

Финансијски приходи су остварени по основу камата.

Остали приходи остварени су по основу продаје имовине, и накнадно одобрених попушта од добављача.

РАСХОДИ ДРУШТВА

Структура расхода друштва приказана је у наредној табели:

у хиљадама динара

	2025	2024
Пословни расходи	(357.096)	(391.924)
- НБ продате робе	(31)	(553)
- Тр.материјала, горива и енергије	(39.570)	(43.052)
- Тр.зарада, накнада и осталих личних расхода	(180.739)	(201.907)
- Тр.амортизације	(11.800)	(17.761)
- Тр.производних услуга	(107.887)	(115.304)
- Тр.резервисања	(-)	(1.083)
- Нематеријални тр.	(10.670)	(12.264)
Финансијски расходи	(319)	(146)
Расходи од усклађивања вр.имовине	(-)	(-)
Остали расходи	(607)	(477)
Укупни расходи	(351.623)	(392.547)

У оквиру пословних расхода највећи део се односи на трошкове зарада, накнада зарада и остале личне расходе у износу од РСД 180.739 хиљада. Значајни издаци су и трошкови производних услуга у износу од РСД 107.887 хиљада, а међу њима трошкови кооперантских услуга у износу од РСД 100.554 хиљада.

2.2. БИЛАНС СТАЊА

На дан 31.децембра 2025.године биланс стања приказује преглед средстава, обавеза и капитала друштва. Износ активе и пасиве на крају пословне године је РСД 358.531 хиљада.

АКТИВА

У структури активе најзначајније је учешће некретнина, постројења и опреме, које обухвата грађевинских објекте, земљиште и машине за обављање основне делатности друштва.

у хиљадама динара

	2025	2024
Нематеријална имовина	0	0
Некретнине, постројења и опрема	153.369	157.472
Одложена пореска средства	1.500	1.526
Залихе	13.868	14.948
Потраживања	50.588	83.981
Краткорчни фин.плассмани	87.119	75.239
Готовина и готовински еквиваленти	52.068	46.164
Активна временска разграничења	19	114
Укупна актива	358.531	379.444

Некретнине, постројења и опрема исказани су по набавној вредности умањениј за акумулирану амортизацију. Потраживања у износу од РСД 50.588 хиљаде се састоје од потраживања по основу продаје у износу од РСД 43.642 и осталих краткорочних потраживања у износу од 6.946 хиљада. Активна временска разграничења односе се на унапред плаћене трошкове и износе РСД 19 хиљада.

ПАСИВА

На дан 31.децембра 2025.године структура пасиве Друштва састојала се из капитала, дугорочних резервисања и дугорочних обавеза и краткорочних резервисања и краткорочних обавеза.

у хиљадама динара

	2025	2024
Капитал	299.982	315.186
Дугорочна резервисања и дуг.обавезе	11.707	10.974
Одложене пореске обавезе	-	-
Краткорочна резервисања и крат.обавезе	46.842	53.284
Укупна пасива	358.531	379.444

Капитал друштва обухвата основни капитал,резерве, ревалоризационе резерве, као и нераспоређену добит претходних и текуће године.

Структура капитала на дан 31.12.2025.године:

у хиљадама динара

	2025	2024
Основни капитал	75.917	75.917
Резерве	98.089	98.089
Ревалоризационе резерве	3.601	3.614
Нераспоређена добит	122.375	137.566
Капитал	299.982	315.186

Друштво на дан 31.12.2025.године послује као отворено акционарско друштво, и има 185 акционара. Акцијски капитал друштва износи РСД 68.235 хиљада. Друштво има издатих 60.924 обичних акција. Номиналне вредност акције је РСД 1.120,00.

Одликом Скупштине акционара од 27.06.2025.године остварена добит из 2024.године у износу од РСД 23.085 хиљада је расподељена за исплату дивиденде у износу од РСД 22.904 хиљада, а преостали износ добити у износу од РСД 181 хиљада расподељена је као нераспоређена добит.

Дугорочна резервисања и дугорочне обавезе обухватају обавезе по основу дугорочних кредита у земљи у износу од РСД 733 хиљада.

Краткорочне резервисања и краткорочне обавезе имају следећу структуру:

у хиљадама динара

	2025	2024
Краткорочне финансијске обавезе	3.176	-
Примљени аванси, депозити и кауције	989	-
Обавезе из пословања	9.338	22.280
Остале краткорочне обавезе	33.245	30.896
Крат.пасивна временска разграничења	94	108
Крат.резервисања и крат.обавезе	46.842	53.284

Краткорочне финансијске обавезе се односе на обавезе по основу кредита добијених од стране домаћих банака у износу од РСД 3.176 хиљада.

Обавезе по основу примљених аванса, депозита и кауција односе се на обавезе које су настале по основу проимљених аванса које су купци уплатили за послове који су уговорени, а још увек нису извршени у износу од РСД 989 хиљада,

Обавезе из пословања односе се на обавезе према добављачима.

Остале краткорочне обавезе односе се на обавезе по основу зарада и накнада зарада у износу од РСД 14.794 хиљада, друге обавезе у износу од РСД 17.271 хиљада и обавезе по основу осталих пореза, доприноса и других дажбина у износу од РСД 816 хиљада.

2.3. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ

У 2025.години Друштво није вршило ни откуп ни расподелу сопствених акција. На дан 31.12.2025.године друштво поседује 3.664 комада сопствених акција.

2.4. ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА ДРУШТВА

Анализа финансијског положаја има за циљ да утврди да ли постојећа имовинска и финансијска структура Друштва задовољава захтев несметаног одвијања процеса активности, односно остварења одговарајућег рентабилитета уложених средстава уз очување способности плаћања. Трагање за одговором на ова питања подразумева испитивање целине или елемената биланса стања и успеха на одређени дан (биланса) (статичка анализа) или у низу сукцесивних временских тачака које означавају дане билансирања у оквиру анализираних периода (анализа развоја финансијске структуре и резултата). Комплементарност анализе финансијске структуре и анализе периодичног резултата је последица међусобне условљености финансијске конституције и успеха пословања друштва.

Анализа развоја финансијске структуре и резултата у Друштву у периоду 2024 - 2025. година рађена је на бази званичних финансијских извештаја Друштва по појединим годинама посматраног периода. Друштво је у 2025.години било ликвидно, солвентно и профитабилно, што се из доле наведених показатеља и анализе може и закључити.

ЛИКВИДНОСТ

Ликвидност представља способност друштва да измири своје обавезе о року.

Најзначајнија показатеља ликвидности су:

	Начин исказивања	2025	2024
Рацио текуће ликвидности	<u>обртна имовина</u> краткорочне обавезе	4,35	4,14
Показатељ убрзане ликвидности	<u>обртна имовина- залихе</u> краткорочне обавезе	4,05	3,86
Нето обртни капитал	дугорочни капитал – стална имовина	158.320	168.688

Рацио текуће ликвидности показује са колико динара обртне имовине је покривен сваки динар краткорочних обавеза. За коефицијент ликвидности важи генерално правило да обртна имовина треба да буде бар 2 пута већа од краткорочних обавеза да би се сматрало да је ликвидност добра, исти за 2025.годину износи 4,35.

Рацио убрзане ликвидности показује способност друштва да измири своје текуће обавезе најликвиднијом имовином, односно покривеност краткорочних обавеза готовином, лако уновчивим хартијама од вредности и

краткорочним потраживањима. Утврђивање нормале је у корелацији са брзином доспећа краткорочних обавеза. Показатељ не би требало да буде испод 1, исти за 2025.годину износи 4,05.

Нето обртни капитал показује разлику дугорочног капитала и сталне имовине, односно показује колико дугорочног капитала имамо на располагању за финансирање обртне имовине.

ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ

Показатељи пословне активности указују на брзину обрта имовине у пословном процесу, односно на ефикасност којом се користе средства у пословном процесу.

	Начин исказивања	2025	2024
Коефицијент обрта залиха	<u>приход од продаје</u> просечне залихе	24,78	30,38
Коефицијент обрта купаца	<u>приход од продаје</u> просечни салдо купаца	5,72	5,49
Коефицијент обрта добављача	<u>набавке у току године</u> просечан салдо добављача	10,96	8,03

ПОКАЗАТЕЉИ ФИНАНСИЈСКЕ СТРУКТУРЕ

Однос сопственог и позајмљеног капитала представља финансијску структуру. Опште је прихваћено правило да однос сопствених и позајмљених средстава треба да буде 1:1. Финансијска структура показује солвентност друштва, односно његову способност да на дуг рок измирује своје обавезе.

	Начин исказивања	2025	2024
Радио укупне задужености	<u>укупне обавезе</u> укупна имовина	0,16	0,17
Радио сигурности	<u>сопствени извори финансирања</u> позајмљени извори финансирања	5,12	4,91

ПОКАЗАТЕЉИ РЕНТАБИЛНОСТИ

Циљ сваког бизниса је максимизирање профита, као разлике између прихода и расхода. Анализа профитабилности сврстава се у најважније делове финансијске анализе.

	Начин исказивања	2025	2024
Стопа нето добитка	<u>нето добит</u> приход од продаје	2,16%	5,54%
Стопа приноса на послов. имовину (ROA)	<u>нето добит</u> укупна имовина	2,15%	6,11%
Стопа приноса на сопс. капитал (ROE)	<u>нето добит</u> капитал	2,57%	7,32%
ЕБИТДА (у 000 РСД)	Пословни резултат пре одбитка нето расхода финансирања, амортизације и пореза	18.199	43.399

3. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА

Друштво настоји да оствари што боље перформансе у условима високе изложености ризицима. Ризик посматрамо као неизвесност у погледу остваривања одређене користи која укључује и потенцијал за остварење добитка и изложеност губитку. Управљање ризицима је од суштинске важности за смањење вероватноће појаве финансијског неуспеха. Оно има за циљ идентификовање фактора ризика, анализу и процену њиховог потенцијалног утицаја на будуће исходе.

Управљање ризицима друштва је структуриран, конзистентан и континуиран процес који се одвија широм организације, ради идентификације, оцене, одлучивања о начину реаговања и извештавања о добрим приликама и претњама који утичу на постављенњ циљеве.

Политика управљања ризицима уређује:

- Идентификацију свих ризика којима је друштво изложено или може бити изложено у пословању
- Процену и рангирање ризика по значају (кључни, мање важни и сл.)
- Начин организовања процеса управљања ризицима у друштву и одређивање нивоа управљања ризицима у друштву (већим ризицима управљају виши нивои руководства)
- Вршење надзора и контроле управљања над свим ризицима и идентификација могућих нових ризика
- Мере за за ублажавање појединачких врста ризик и правила за примену тих мера

Једна од битиних организационих функција која значајно доприноси ефикасности и ефективности система интерних контрола јесте функција интерног ревизора. Интерни ревизор врши стални надзор и помаже највишем руководству друштва у идентификацији разних врста ризика и њиховом решавању.

Пословање друштва је изложено различитим финансијским ризицима:

ТРЖИШНИ РИЗИК

У свом пословању друштво је изложено финансијским ризицима од промене курсава страних валута и промене каматних стопа.

Ризик од промене курсева страних валута

Друштво у свом пословању изложено је ризику промена курса страних валута који проистиче из пословања са различитим валутама, првенствено ЕУР.

Руководство Друштва је установило политику за управљање ризиком од промене курса стране валуте у односу на функционалну валуту. Друштво има и у активи и у пасиви ставке у иностраној валути, тако да је максимизирана ускађеност прилива и одлива у истој валути ради заштите од промене девизних курсева. Друштво не користи заштиту трансакција од девизног ризика (хеџинг).

Који представља вероватноћу настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал друштва због промена на тржишту. Овај ризик обихвата ризик од промена цена, политички ризик, кредитни ризик.

Ризик од промене каматне стопе

Друштво је изложено ризику промена каматних стопа на средства и обавезе код којих је каматна стопа варијабилна. Друштво настоји кроз усклађеност каматносно осетљиве активе и пасиве да минимизира ризик од промена каматних стопа.

РИЗИК ЛИКВИДНОСТИ

Представља немогућност претварања средстава у ликвидна средства за кратко време и без трошкова, а ради покрића трошкова. Адекватан модел финансирања пословања, уз правовремену пројекцију и планирање новчаних токова, заједно са опрезном кредитном политиком ублажава овај ризик.

ОПЕРАТИВНИ РИЗИК

То су ризици који прете друштву услед грешака запослених, система, процеса или настају услед екстерних догађаја.

Друштво не користи никакве финансијске инструменте заштите од ефеката финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената у Републици Србији.

4. УЛАГАЊА У ЦИЉУ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ

Друштво је посвећено обављању пословања на друштвено одговоран начин, уз сталну бригу о локалној заједници, задовољству клијената и запослених и минимални негативан утицај на животну средину.

Заштита животне средине је један од принципа на којем се заснива пословање друштва, те је друштво уложило напоре у смањењу потрошње ресурса у редовном пословању, које се огледа кроз уштеду електричне енергије, штампање само неопходних материјала и докумената, рециклажа искоришћених тонера правилно разврставање и одлагање отпада, као и предаја електронског и другог отпада овлашћеним сакупљачима. Друштво континуирано води рачуна о заштити животне средине. Редовно се прати законска регулатива из ове области, и спроводе се усаглашавања интерних аката са истом.

Друштво поседује стандард квалитета ISO 4001 који је изузетно важан јер регулише и управљање заштитом животне средине.

5. АКТИВНОСТИ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА

Истраживање и развој су саставни део пословања. Друштво редовно прати постојеће и планиране инвестиције у привреди, нарочито у области енергетике. Друштво редовно спроводи истраживања тржишта са циљем уласка на нова тржишта и проширења броја купаца својих услуга, као и повећања свог учешћа на тржишту на коме већ послује. Један од основних развојних циљева је спремност да се увек одговори на захтеве купаца. Трошкови истраживања и развоја су компонента редовних трошкова пословања.

6. ЗНАЧАЈНИ ДОГАЂАЈИ ПО ЗАВРШЕТКУ ПОСЛОВНЕ ГОДИНЕ

Сагласно МРС 10 „Догађаји после извештајног периода“ важнијих пословних догађаја који су наступили након протекла пословне 2025.године није било.

7. ПЛАНИРАНИ БУДУЋИ РАЗВОЈ

Основни правац коме друштво тежи је повећање учешћа на постојећем тржишту, уз смањење утошка радне снаге, кроз унапређење технологија и технике извођења радова и пружања услуга, као и улазак на друга тржишта у области грађевине, комплементарна са претежном делатности где би уз малу доквалификацију и обуку запослених, успешно могли да изводимо и пружамо и те радове и услуге. Значајне активности друштва су усмерене на кадровску политику, која би требало да обезбеди повећање капацитета и стабилност.

Београд, 06.03.2026.године

Одговорно лице за саставњање ФИ за 2025.годину	Законски заступник
Драгана Обрадовић 	Милан Глигоровски 



22.04.2026. године

На основу члана 71 Закона о тржишту капитала (Сл.Гласник РС бр. 129/2021)

**ИЗЈАВА
ЛИЦА ОДГОВОРНОГ ЗА САСТАВЉАЊЕ ГОДИШЊЕГ ИЗВЕШТАЈА**

Изјављујем да је по мом најбољем сазнању годишњи финансијски извештај за 2025. годину састављен уз примену одговарајућих међународних стандарда финансијског извештавања и да даје истините и објективне податке о имовини, обавезама, финансијском положају и пословању, добицима и губицима, токовима готовине и променама на капиталу привредног друштва „Термика-Београд“ а.д. Београд.

Лице одговорно за састављање годишњег извештаја: Драгана Обрадовић, дипл.еџ
Радно место: Извршни директор за економско-финансијске послове



ИЗЈАВУ ДАО

ИЗВРШНИ ДИРЕКТОР ЗА ЕФС

Драгана Обрадовић, дипл.еџ.

НАПОМЕНА

Седница Скупштине акционара ПД „Термика- Београд“ а.д. Београд није одржана до дана објављивања Годишњег извештаја, и из тог разлога Одлука надлежног органа о усвајању годишњих финансијских извештаја, као и Одлука о расподели добити нису донете. Годишњи извештај није усвојен до дана његовог објављивања.

„ТЕРМИКА-БЕОГРАД“ а.д. Београд

Термика-Београд а.д. Београд примењује сопствени Кодекс корпоративног управљања који је усвојен на седници Надзорног одбора од 07.02.2012. године.

На основу члана 6. Кодекса корпоративног управљања акционарског друштва „Термика-Београд“ а.д. а у вези са чланом 368. Закона о привредним друштвима дајем следећу

ИЗЈАВУ О ПРИМЕНИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГ УПРАВЉАЊА

Извршни одбор директора друштва који се стара о примени усвојених принципа код одлучивања о конкретним питањима из различитих обаласти пословања је на седници од 12.01.2026. године утврдио изјаву о примени Кодекса о корпоративном управљању како следи :

1. Да се Кодекс о корпоративном управљању примењује у друштву и да је исти доступан у седишту друштва у времену од 07 до 15 часова сваког радног дана.
2. Да је Кодекс о корпоративном управљању примењен у погледу:
 - Сазивања редовне годишње Скупштине акционара,
 - Утврђивања дневног реда,
 - Доставе и објаве позива за седницу са садржајем и прилозима у складу са Законом о привредним друштвима и Статутом друштва и
 - Обезбеђења материјала за седницу Скупштине.
3. Да је Кодекс о корпоративном управљању примењен у свему у погледу:
 - Организовања седница Надзорног одбора,
 - Припреме материјала за Надзорни одбор,
 - Израде записника и
 - Обезбеђења осталих услова за одржавање седница Надзорног одбора.
4. Да је Кодекс о корпоративном управљању доследно примењен у свему у погледу:
 - законских прописа и међународних стандарда у пракси, континуирано унапредјујући систем корпоративног управљања транспарентности, доступности, благовремености, тачности података на свим нивоима.
 - равноправног и једнаког третмана акционара у погледу остваривања њихових права предвиђених Законом и Статутом.

Да је Кодекс корпоративног управљања примењен у свему у погледу:

 - Организовања и рада Извршног одбора директора при доношењу и спровођењу одлука из своје надлежности.
5. Да је Кодекс примењен у свему од стране Генералног директора при остваривању својих надлежности из Закона и аката друштва.
6. Све послове по Кодексу и старање о правима акционара су обезбеђене кроз функцију Извршног директора за опште правне и кадровске послове.
7. Да је Кодекс корпоративног управљања у свему примењен.



ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

Глигоровски Милан дипл.маш.инг.