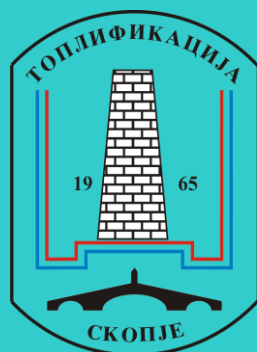


# ГРУПАЦИЈА ТОПЛИФИКАЦИЈА



## ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ

2013 ГОДИНА



## СОДРЖИНА

|  |    |
|--|----|
| ОСВРТ КОН 2013та ГОДИНА -----                          | 1  |
| КЛУЧНИ БРОЈКИ – ГРУПАЦИЈА ТОПЛИФИКАЦИЈА -----          | 2  |
| ИНФОРМАЦИИ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ-----                       | 10 |
| ОРГАНИЗАЦИЈА И АКТИВНОСТИ ВО 2013 -----                | 14 |
| ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ ЗА ГРУПАЦИЈА ТОПЛИФИКАЦИЈА - ----- | 20 |
| КОРПОРАТИВНО УПРАВУВАЊЕ -----                          | 29 |

Во текот на 2013 година Топлификација АД Скопје и фирмите во групацијата кои со крајот на 2012 година се занимаваа со некоја од регулираните дејности производство, дистрибуција и снабдување со топлинска енергија, се реструктурираа со цел за ефикасно извршување на активностите кои следеа во 2013 година.

Активностите кои беа главни и најзначајни во 2013 година се структурирани во следните групи

- Реструктурирање на обврските кон банките
- Регулирање на заемите дадени на ТЕ-ТО ад Скопје
- Организација на наплата на портфолио на побарувања за топлинска енергија
- Регулирање на односите со новите носители на лиценци за производство, дистрибуција и снабдување со топлинска енергија
- Останати судски спорови,
- Нови проекти

Групација Топлификација во 2013 година успеа да ја намали својата задолженост кон банките и добавувачите за значителен износ и исто така оствари значителна наплата на побарувања за топлинска енергија.

Бројките и активностите се образложени во делот од годишниот извештај Организација и активности во 2013 година.

Во 2013 година се реализираше проект добиен на тендер од Министерството за транспорт и врски на Р. Македонија – изработка на Физибилити студија за гасификација на РМакедонија. Овој проект е во вредност од цца 1 милион евра.

Во 2013 година продолжија и отпочнаа нови судски процеси во однос на дадените заеми на компанијата ТЕ-ТО АД Скопје. Топлификација АД Скопје во улога на доверител ги побарува средства кои се дадени на гасната централа ТЕ-ТО АД Скопје.

## КЛУЧНИ БРОЈКИ ГРУПАЦИЈА ТОПЛИФИКАЦИЈА

### Клучни бројки во денари

|                                     | 2013     | 2012     | 2011     | 2010     | 2009     |
|-------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Добивка по обична акција            | 58.81    | 85.41    | 19.71    | 277.07   | 66.25    |
| P/E коефициент                      | 19.44    | 24.80    | 173.33   | 13.56    | 59.1     |
| Оперативен готовински тек по акција | 611.8    | 316.5    | -256.2   | 495.3    | -217.5   |
| P/CF коефициент                     | 1.87     | 6.69     | n.a      | 7.58     | n.a.     |
| Книговодствена вредност по акција   | 3,729.76 | 3,712.64 | 3,695.86 | 3,651.96 | 3,514.21 |
| P/Book коефициент                   | 0.31     | 0.57     | 0.92     | 1.03     | 1.1      |
| Дивиденда по акција                 | n.a      | 60       | n.a      | 44.44    | 33.33    |
| Дивиденден принос                   | n.a      | 2.83%    | n.a      | 1.18%    | 0.85%    |

### Извештај за сеопфатна добивка (во милиони денари)

|   | 2013 | 2012    | 2011    | 2010    | 2009    |
|---|------|---------|---------|---------|---------|
| Приход продажба                           | 47.9 | 2,593.5 | 2,358.5 | 2,047.1 | 1,569.0 |
| ЕБИТДА                                    | 96.0 | 191.5   | 178.5   | 362.9   | 229.2   |
| ЕБИТ                                      | 30.3 | 36.4    | 44.9    | 240.4   | 134.2   |
| ЕВТ                                       | 26.9 | 46.4    | 14.9    | 133.5   | 30.5    |
| Сеопфатна добивка пред малцинско учество  | 44.9 | 38.4    | 8.9     | 124.9   | 29.8    |
| Сеопфатна добивка после малцинско учество | 44.9 | 38.4    | 8.9     | 124.9   | 29.8    |

### Извештај за финансиската состојба (во милиони денари)

|                        | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    | 2009     |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|----------|
| Вкупни средства        | 3,109.6 | 3,727.4 | 3,947.2 | 3,558.7 | 3,879.16 |
| Побарувања од продажба | 337.1   | 910.3   | 1,064.1 | 751.5   | 790.6    |
| Краткорочни обврски    | 635.4   | 1,582.5 | 1,872.1 | 1,269.1 | 1,847.8  |
| Вкупно капитал         | 1,678.4 | 1,670.7 | 1,632.3 | 1,643.4 | 1,581.39 |
| Ливериџ                | 46.0%   | 55.2%   | 58.2%   | 53.8%   | 59.2%    |

### Готовински тек(во милиони денари)

|                             | 2013  | 2012  | 2011   | 2010  | 2009   |
|-----------------------------|-------|-------|--------|-------|--------|
| Оперативен готовински тек   | 275.3 | 142.4 | -115.3 | 222.9 | -97.9  |
| Инвестициски готовински тек | 58.6  | 7.1   | -139.8 | 234.0 | -783.5 |

Клучните бројки за сите години освен за 2009 година се однесуваат за Групација Топлификација.

Групацијата Топлификација ја сочинуваат 11 друштва, од кои Топлификација АД - Скопје е матично друштво.

| Име на друштво                            | Дејност  | 2013<br>Учество |
|---|--|-----------------|
| Топлификација АД - Скопје                 | Производство на топлинска енергија                   |                 |
| Дистрибуција на топлина ДООЕЛ - Скопје    | Дистрибуција на топлинска енергија                   | 100.00%         |
| Снабдување Запад ДООЕЛ - Скопје           | Снабдување со топлинска енергија                     | 100.00%         |
| Снабдување Центар ДООЕЛ - Скопје          | Снабдување со топлинска енергија                     | 100.00%         |
| Снабдување Исток ДООЕЛ - Скопје           | Снабдување со топлинска енергија                     | 100.00%         |
| Производство на топлина ДООЕЛ - Скопје    | Производство на топлинска енергија                   | 100.00%         |
| Скопје - Север АД - Скопје                | Снабдување со пареа и топла вода                     | 99.74%          |
| Топлификација - Инженеринг ДООЕЛ - Скопје | Проектирање, инженеринг, трговија, транспорт и друго | 100.00%         |
| Сервиси за греење ДООЕЛ - Скопје          | Сервисирање на инсталации за греење                  | 100.00%         |
| Топлификација - Битола ДОО - Скопје       | Снабдување со пареа и топла вода                     | 98.34%          |
| Гас Траде ДООЕЛ - Скопје                  | Трговија и дистрибуција на гас и гасовити горива     | 100.00%         |

### Топлификација АД

Топлификација АД - Скопје е матично друштво на сите останати друштва во групација Топлификација. Во 2013 година друштвото ја издаде под закуп опремата за производство на топлинска енергија на неопределено време, со што повеќе не ја извршува дејноста производство на топлинска енергија. Активностите во 2013 година се однесуваат на наплата на побарувања од топлинска енергија, регулирање на инвестицијата во ТЕ-ТО АД Скопје, регулирање на односите со новите друштва кои ги извршуваат регулираните дејности и останато.

Во прилог се клучните бројки од ова друштво.

#### Извештај за сеопфатна добивка

| во (000) денари                  | 2013    | 2012      |
|----------------------------------|---------|-----------|
| Вкупни приходи                   | 226,186 | 1,755,960 |
| ЕБИТДА                           | 99,797  | 28,502    |
| ЕБИТ                             | 41,332  | -39,118   |
| ЕВТ                              | 4,372   | 29,763    |
| Нето добивка/загуба              | 4,160   | 28,292    |
| Вкупна сеопфатна добивка/загуба  | 4,160   | 28,292    |
| Број на вработени на 31 декември | 0       | 0         |

#### Извештај за финансиската состојба

| во (000) денари    | 2013      | 2012      |
|--------------------|-----------|-----------|
| Вкупни средства    | 3,111,365 | 3,403,826 |
| Побарувања         | 325,703   | 630,613   |
| Вкупни обврски     | 1,513,800 | 1,793,509 |
| Долгорочни обврски | 855,431   | 716,167   |

## Производство на топлина ДООЕЛ

Производство на топлина ДООЕЛ Скопје е друштво оформено во 2011 година. Активностите на ова друштво во 2013 година се наплата на побарувањата и регулирање на отворените прашања со новиот носител на лиценци за производство, дистрибуција и снабдување со топлинска енергија. Вработените во ова друштво даваат услуги на фирмите од групација Топлификација за сите потребни активности.

Во прилог се клучните бројки од ова друштво.

| <b>Извештај за сеопфатна добивка</b> |        |         |
|--------------------------------------|--------|---------|
| во (000) денари                      | 2013   | 2012    |
| Вкупни приходи                       | 20,938 | 839,183 |
| ЕБИТДА                               | -700   | 33,411  |
| ЕБИТ                                 | -700   | 33,411  |
| ЕВТ                                  | 3,493  | 33,163  |
| Нето добивка/загуба                  | -3,515 | 32,898  |
| Вкупна сеопфатна добивка/загуба      | -3,515 | 32,898  |
| Број на вработени на 31 декември     | 15     | 180     |

| <b>Извештај за финансиската состојба</b> |        |         |
|--|--------|---------|
| во (000) денари                          | 2013   | 2012    |
| Вкупни средства                          | 94,531 | 304,714 |
| Побарувања                               | 89,646 | 288,462 |
| Вкупни обврски                           | 64,812 | 271,481 |
| Долгорочни обврски                       | /      | /       |

## Дистрибуција на топлина ДООЕЛ

Дистрибуција на топлина ДООЕЛ - Скопје е друштво кое до 2012 година ја извршуваше дејноста дистрибуција на топлинска енергија. Од 2013 година активностите на ова друштво се насочени кон заштита и регулирање на имотот односно средствата на друштвото кои се користат во регулираната дејност дистрибуција на топлинска енергија од страна на новиот носител на лиценца за дистрибуција на топлинска енергија.

Во прилог се клучните бројки од ова друштво.

| <b>Извештај за сеопфатна добивка</b> |       |         |
|--------------------------------------|-------|---------|
| во (000) денари                      | 2013  | 2012    |
| Вкупни приходи                       | 7,551 | 594,037 |
| ЕБИТДА                               | -346  | 14,928  |
| ЕБИТ                                 | -346  | -3,383  |
| ЕВТ                                  | -826  | 5,205   |
| Нето добивка/загуба                  | -833  | 4,967   |
| Вкупна сеопфатна добивка/загуба      | -833  | 4,967   |
| Број на вработени на 31 декември     | 3     | 97      |

**Извештај за финансиската состојба**

| во (000) денари    | 2013    | 2012    |
|--------------------|---------|---------|
| Вкупни средства    | 518,821 | 577,786 |
| Побарувања         | 213,764 | 269,063 |
| Вкупни обврски     | 160,154 | 218,286 |
| Долгорочни обврски | /       | /       |

**Снабдување Центар ДООЕЛ**

Снабдување Центар Дооел - Скопје е друштво кое до 2012 година ја вршеше енергетската дејност снабдување со топлинска енергија на потрошувачите. Енергетската дејност снабдување со топлинска енергија, друштвото ја извршуваше на подрачјето на општина Центар, општина Кисела Вода, општина Чаир и дел од општина Аеродром. Во 2013 година активностите на друштвото беа насочени кон наплата на побарувања за топлинска енергија и отплата на обврските кон добавувачите.

Во прилог се клучните бројки од ова друштво.

**Извештај за сеопфатна добивка**

| во (000) денари                  | 2013   | 2012      |
|----------------------------------|--------|-----------|
| Вкупни приходи                   | 23,727 | 1,236,056 |
| ЕБИТДА                           | -6,917 | 57,256    |
| ЕБИТ                             | -6,980 | 46,504    |
| ЕВТ                              | 7,248  | 49,658    |
| Нето добивка/загуба              | 7,237  | 48,614    |
| Вкупна сеопфатна добивка/загуба  | 7,237  | 48,614    |
| Број на вработени на 31 декември | 0      | 30        |

**Извештај за финансиската состојба**

| во (000) денари    | 2013    | 2012    |
|--------------------|---------|---------|
| Вкупни средства    | 153,435 | 444,233 |
| Побарувања         | 153,007 | 441,592 |
| Вкупни обврски     | 94,514  | 392,548 |
| Долгорочни обврски | /       | /       |

**Снабдување Исток ДООЕЛ**

СНАБДУВАЊЕ ИСТОК ДООЕЛ -Скопје е друштво кое до 2012 година ја вршеше енергетската дејност снабдување со топлинска енергија на потрошувачите. Во 2013 година активностите на друштвото беа насочени кон наплата на побарувања за топлинска енергија и отплата на обврските кон добавувачите.

Во прилог се клучните бројки од ова друштво.

**Извештај за сеопфатна добивка**

| во (000) денари                  | 2013   | 2012    |
|----------------------------------|--------|---------|
| Вкупни приходи                   | 12,413 | 644,050 |
| ЕБИТДА                           | -1,746 | 21,033  |
| ЕБИТ                             | -1,777 | 10,161  |
| ЕВТ                              | 2,528  | 8,831   |
| Нето добивка/загуба              | 2,525  | 7,754   |
| Вкупна сеопфатна добивка/загуба  | 2,525  | 7,754   |
| Број на вработени на 31 декември | 0      | 31      |

**Извештај за финансиската состојба**

| во (000) денари    | 2013   | 2012    |
|--------------------|--------|---------|
| Вкупни средства    | 88,616 | 156,062 |
| Побарувања         | 87,772 | 153,063 |
| Вкупни обврски     | 75,970 | 145,942 |
| Долгорочни обврски | 0      | 0       |

**Снабдување Запад ДООЕЛ**

СНАБДУВАЊЕ ЗАПАД ДООЕЛ - Скопје е друштво кое до 2012 година ја вршеше енергетската дејност снабдување со топлинска енергија на потрошувачите.

Во 2013 година активностите на друштвото беа насочени кон наплата на побарувања за топлинска енергија и отплата на обврските кон добавувачите.

Во прилог се клучните бројки од ова друштво.

**Извештај за сеопфатна добивка**

| во (000) денари                  | 2013   | 2012    |
|----------------------------------|--------|---------|
| Вкупни приходи                   | 15,847 | 706,155 |
| ЕБИТДА                           | -6,267 | 23,185  |
| ЕБИТ                             | -6,456 | -5,722  |
| ЕВТ                              | 3,432  | -6,920  |
| Нето добивка/загуба              | 3,428  | -9,786  |
| Вкупна сеопфатна добивка/загуба  | 3,428  | -9,786  |
| Број на вработени на 31 декември | 1      | 30      |

**Извештај за финансиската состојба**

| во (000) денари    | 2013   | 2012    |
|--------------------|--------|---------|
| Вкупни средства    | 76,320 | 196,544 |
| Побарувања         | 69,483 | 192,185 |
| Вкупни обврски     | 81,352 | 205,003 |
| Долгорочни обврски | /      | /       |



## Скопје Север АД

Скопје-Север АД - Скопје е друштво за снабдување со пара и топла вода оформено во 1998 година. Скопје Север АД од 2001 година се занимава со регулираните дејности производство, дистрибуција и снабдување со топлинска енергија. Енергетските дејности ги извршува на подрачјето на општина Бутел и дел од општина Чаир во град Скопје.

Во текот на 2013 година своите активности ги извршуваше со 19 вработени.

Во прилог се клучните бројки од ова друштво.

| <b>Извештај за сеопфатна добивка</b> |        |        |
|--------------------------------------|--------|--------|
| во (000) денари                      | 2013   | 2012   |
| Вкупни приходи                       | 57,020 | 95,506 |
| ЕБИТДА                               | -36    | 15,609 |
| ЕБИТ                                 | -6,497 | -2,672 |
| ЕВТ                                  | 771    | 1,491  |
| Нето добивка/загуба                  | 648    | 573    |
| Вкупна сеопфатна добивка/загуба      | 648    | 573    |
| Број на вработени на 31 декември     | 19     | 16     |

| <b>Извештај за финансиската состојба</b> |         |         |
|--|---------|---------|
| во (000) денари                          | 2013    | 2012    |
| Вкупни средства                          | 228,249 | 264,085 |
| Побарувања                               | 60,203  | 88,641  |
| Вкупни обврски                           | 43,093  | 79,577  |
| Долгорочни обврски                       | 0       | 0       |

## Топлификација – Инженеринг ДООЕЛ

Топлификација Инженеринг ДООЕЛ - Скопје е друштво кое се занимава со проектирање и инженеринг услуги на топлификациона мрежа, развој и проектирање на мерно регулациона опрема, реконструкција на топлински подстанции како и инженеринг услуги во областа на греење и климатизација. Во 2013 година својата дејност ја извршуваше со 7 вработени.

Во прилог се клучните бројки од ова друштво.

| <b>Извештај за сеопфатна добивка</b> |        |        |
|--------------------------------------|--------|--------|
| во (000) денари                      | 2013   | 2012   |
| Вкупни приходи                       | 34,403 | 41,285 |
| ЕБИТДА                               | 15,285 | 3,931  |
| ЕБИТ                                 | 14,999 | 3,719  |
| ЕВТ                                  | 16,184 | 4,359  |
| Нето добивка/загуба                  | 16,180 | 4,337  |
| Вкупна сеопфатна добивка/загуба      | 16,180 | 4,337  |
| Број на вработени на 31 декември     | 7      | 7      |

**Извештај за финансиска состојба**

| во (000) денари    | 2013   | 2012   |
|--------------------|--------|--------|
| Вкупни средства    | 51,363 | 37,358 |
| Побарувања         | 26,399 | 18,363 |
| Вкупни обврски     | 8,529  | 10,704 |
| Долгорочни обврски | /      | /      |

**Сервиси за греење ДООЕЛ**

Сервиси за греење дооел - Скопје преставува Друштво со ограничена одговорност основано од едно лице, Топлификација АД - Скопје, за вршење на дејноста сервисирање на инсталации за греење и останати дејности.

Своите активности во 2013 година ги извршуваше со 11 вработени.

Во прилог се клучните бројки од ова друштво.

**Извештај за сеопфатна добивка**

| во (000) денари                  | 2013   | 2012   |
|----------------------------------|--------|--------|
| Вкупни приходи                   | 7,745  | 9,121  |
| ЕБИТДА                           | -2,797 | -3,321 |
| ЕБИТ                             | -2,992 | -3,456 |
| ЕВТ                              | 3,158  | -3,622 |
| Нето добивка/загуба              | -3,163 | -3,649 |
| Вкупна сеопфатна добивка/загуба  | -3,163 | -3,649 |
| Број на вработени на 31 декември | 11     | 16     |

**Извештај за финансиската состојба**

| во (000) денари    | 2013  | 2012  |
|--------------------|-------|-------|
| Вкупни средства    | 2,190 | 2,251 |
| Побарувања         | 1,643 | 1,350 |
| Вкупни обврски     | 7,756 | 4,653 |
| Долгорочни обврски | /     | /     |

**Топлификација Битола ДОО**

Топлификација Битола ДОО - Скопје е друштво за снабдување со пареа и топла вода во градот Битола во Република Македонија. Во 2013 година друштвото беше неоперативно, односно не ги снабдуваше своите потрошувачи со топлинска енергија. Истото моментално функционира заради наплата на долговите од своите корисници.

Во прилог се клучните бројки од ова друштво.

**Извештај за сеопфатна добивка**

| Во 000 денари                    | 2013 | 2012   |
|----------------------------------|------|--------|
| Вкупни приходи                   | 0.2  | 472    |
| ЕБИТДА                           | -188 | -1,928 |
| ЕБИТ                             | -188 | -3,167 |
| ЕВТ                              | -188 | -2,713 |
| Нето добивка/загуба              | -188 | -2,713 |
| Вкупна сеопфатна добивка/загуба  | -188 | -2,713 |
| Број на вработени на 31 декември | 0    | 1      |

**Извештај за финансиска состојба**

| Во 000 денари      | 2013   | 2012   |
|--------------------|--------|--------|
| Вкупни средства    | 28,544 | 29,074 |
| Побарувања         | 16,731 | 17,101 |
| Вкупни обврски     | 51,138 | 51,480 |
| Долгорочни обврски | /      | /      |

## ИНФОРМАЦИИ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ

Акциите на Групација Топлификација се регистрирани за тргување на Македонската берза за хартии од вредност. Класифицирани се на официјалниот пазар во сегментот Супер котација - обични акции под симболот TPLF.

Акциите на Групација Топлификација се дел од MBI 10 индексот и спаѓаат во групата на најликвидните акции на Македонската берза.

Издадени се вкупно 450,000 обични акции по номинална вредност од 51,13 евра. Од нив 1,193 се трезорски акции, додека другите се расположливи за тргување.

### Берзански податоци

Табела 1 – Податоци од тргувањето (цената, вредноста и капитализацијата се во денари)

| месец     | просечна цена | број на трансакции | тргувана вредност | тргувана количина | пазарна капитализација |
|-----------|---------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| јануари   | 1,697         | 71                 | 3,560,535         | 2,100             | 809,500,500            |
| февруари  | 1,607         | 18                 | 836,970           | 523               | 715,500,000            |
| март      | 1,423         | 38                 | 1,368,072         | 999               | 553,500,000            |
| април     | 1,360         | 95                 | 5,430,834         | 3,931             | 684,000,000            |
| мај       | 1,511         | 30                 | 1,234,321         | 815               | 674,550,000            |
| јуни      | 1,350         | 2                  | 82,350            | 61                | 607,500,000            |
| јули      | 1,162         | 49                 | 1,284,264         | 1,111             | 526,500,000            |
| август    | 994           | 41                 | 1,426,325         | 1,427             | 407,556,000            |
| септември | 802           | 32                 | 877,667           | 1,102             | 318,150,000            |
| октомври  | 732           | 42                 | 764,778           | 1,044             | 318,825,000            |
| ноември   | 675           | 23                 | 808,863           | 1,199             | 319,500,000            |
| декември  | 831           | 33                 | 1,154,596         | 1,346             | 413,307,000            |
| Вкупно    | 1,143         | 474                | 18,829,575        | 15,658            | 413,307,000            |

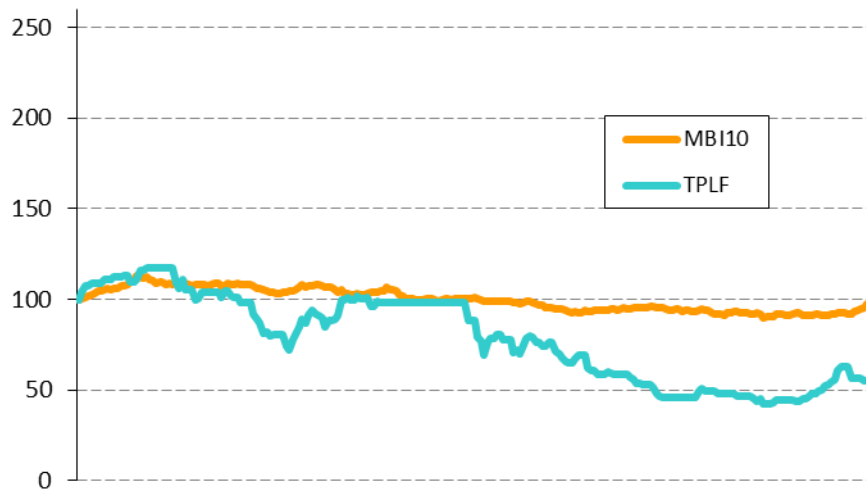
Во 2013 година на Македонската берза беа тргувани вкупно 15,658 обични акции на Групација Топлификација, што претставува 3.48% од вкупниот број издадени акции. Вкупната тргувана вредност изнесуваше 18,829,575 денари и беше реализирана во 474 трансакции. Просечно беа тргувани 33 акции по трансакција.

Во текот на тргувањето во 2013 година беше реализирана највисока цена од 1,799 денари, додека најниската реализирана цена изнесуваше 650 денари.

Акциите на Групација Топлификација во текот на цела 2013 година бележат движење во нагорна односно надолна линија во однос на берзанскиот индекс MBI 10.

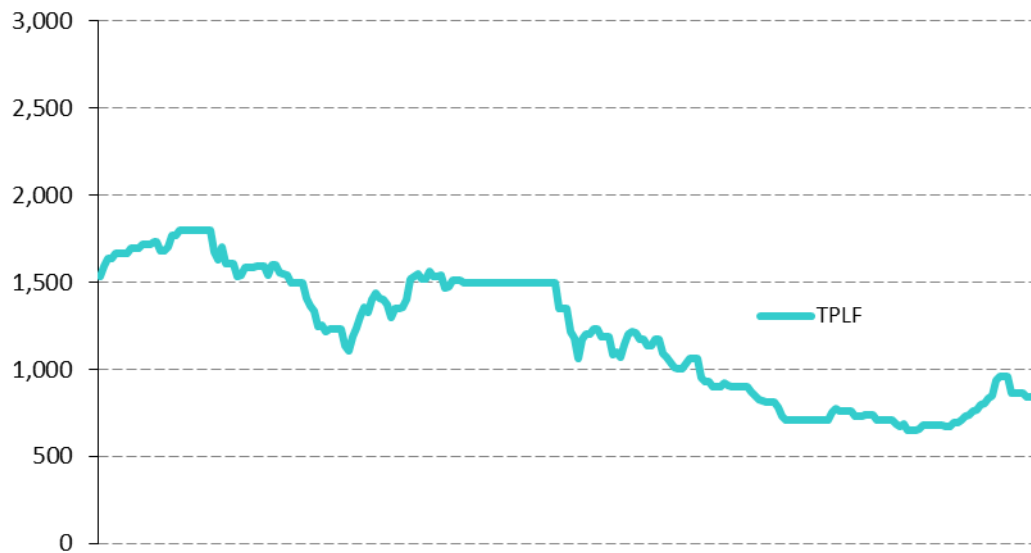
Споредба на движењето на главниот берзански индекс MBI 10 на Македонска берза и цената на акцијата на Групација Топлификација е прикажана во следниот графички приказ.

Графикон 1 - Споредба на движењето на MBI 10 и TPLF во 2013 година



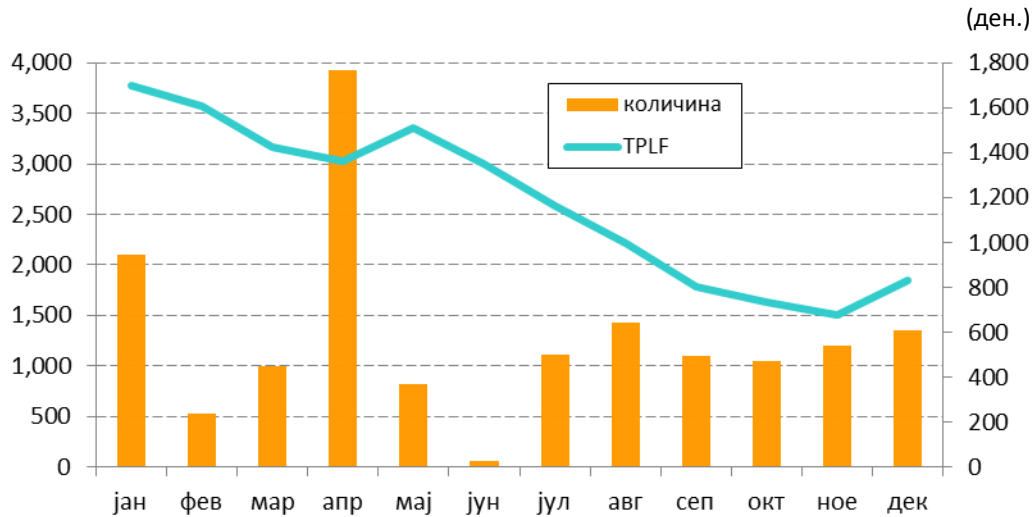
Движењето на цената на акцијата на Групација Топлификација е прикажана на следниот графички приказ.

Графикон 2 – Движење на цената на TPLF во 2013 година во денари



Во следниот графички приказ се прикажани остварената просечна цена и количина на тргување по месеци за 2013 година.

Графикон 3 – Количина и просечна цена на тргување по месеци во 2013 година



### Клучни показатели

Табела 2 – Клучни показатели

| показател  | 2013    | 2012    | промена % | 2011    | 2010    | 2009    |
|--|---------|---------|-----------|---------|---------|---------|
| ЕБИТДА по акција (во ден.)                               | 213.26  | 425.57  | -49.9%    | 396.66  | 806.49  | 509.35  |
| ЕБИТ по акција (во ден.)                                 | 67.28   | 80.93   | -16.9%    | 99.70   | 534.22  | 298.24  |
| Основна добивка по акција (во ден.)                      | 58.81   | 85.41   | -31.1%    | 19.71   | 277.07  | 66.25   |
| Разводнета добивка по акција (во ден.)                   | 58.81   | 85.41   | -31.1%    | 19.71   | 277.07  | 66.25   |
| Стапка на принос на средствата (ROA)                     | 1.72%   | 2.23%   | -22.7%    | 0.52%   | 7.50%   | 1.85%   |
| Стапка на принос на акционерски капитал (ROE)            | 3.51%   | 5.17%   | -32.1%    | 1.19%   | 17.43%  | 4.19%   |
| Книговодствена вредност на акција (во ден.)              | 3729.76 | 3712.64 | 0.5%      | 3695.86 | 3651.96 | 3514.21 |
| P/E коефициент   | 19.44   | 24.80   | -21.6%    | 173.33  | 13.56   | 59.09   |
| P/Book коефициент  | 0.31    | 0.57    | -46.3%    | 0.92    | 1.03    | 1.11    |
| Дивиденда по акција (брuto)                              | n.a     | 60      | -         | n.a.    | 44.44   | 33.33   |
| Коефициент дивиденда по акција/основна добивка по акција | n.a     | 70.25%  | -         | n.a.    | 16.04%  | 50.31%  |
| Дивиденден принос  | n.a     | 2.83%   | -         | n.a.    | 1.18%   | 0.85%   |

Клучните показатели за сите години освен за 2009 година се однесуваат за Групација Топлификација, податоците за 2009 година се однесуваат на Топлификација АД-Скопје.

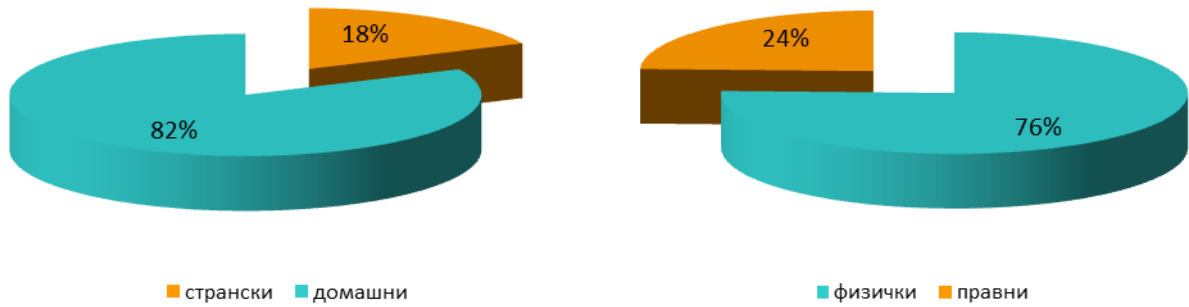
## Акционерска структура

Акционерската структура на Топлификација АД – Скопје е во голема мера диверзифицирана. Најголем акционер е KARDICOR INVESTMENTS LIMITED, од Кипар со 16.44% (податок од акционерската книга на Топлификација АД – Скопје на 31.12.2013). Сите останати акционери учествуваат помалку од 2% во акционерскиот капитал.

Вкупниот број на акционери со состојба на 31.12.2012 година беше 2.677.

Нивната структура е прикажана на следниот графички приказ.

Графикон 4 – Акционерска структура на 31.12.2013 година



Во текот на 2013 година Топлификација АД Скопје и фирмите во групацијата кои со крајот на 2012 година се занимаваа со некоја од регулираните дејности производство, дистрибуција и снабдување со топлинска енергија, се реструктурираа со цел за ефикасно извршување на активностите кои следеа во 2013 година.

Активностите кои беа главни и најзначајни во 2013 година се структурирани во следните групи

- Реструктурирање на обврските кон банките
- Регулирање на заемите дадени на ТЕ-ТО АД Скопје
- Организација на наплата на портфолио на побарувања за топлинска енергија
- Регулирање на односите со новите носители на лиценци за производство, дистрибуција и снабдување со топлинска енергија
- Останати судски спорови,
- Нови проекти

#### **Реструктурирање на обврските кон банките**

Заклучно со крајот на 2012 година Топлификација АД Скопје имаше земено кредити од неколку банки со цел покривање на трошоците од тековното работење и инвестирање во гасната централа ТЕ-ТО АД Скопје.

Во текот на 2013 година Топлификација АД Скопје го има намалено задолжувањето односно обврските кон банките во износ од 345,156 илјади денари односно за 5,6 милиони евра. Задолжувањето по овој основ на Топлификација АД Скопје на 31.12.2012 година беше 1,556,325 илјади денари. На 31.12.2013 година задолжувањето кон банките е во износ од 1,211,169 илјади денари.

Топлификација АД на крајот од 2012 година имаше обврски кон следните банки Комерцијална банка, Стопанска банка, НЛБ Тутунска банка, Охридска банка и Прокредит банка.

Во текот на 2013 година со најголем дел од банките се направи реструктурирање на обврските на подолг рок, освен со НЛБ Тутунска банка која не излезе во пресрет и кредитот кон банката беше вратен во целост во Септември 2013 година.

Комерцијална банка која е и најголем доверител на Топлификација АД Скопје, направи реструктурирање на вкупната изложеност на Топлификација АД Скопје, кое реструктурирање се финализираше во Јули 2013 година. Топлификација АД Скопје е задолжена во Комерцијална банка по основ на кредити за инвестирање во гасната електрана ТЕ-ТО АД и по основ на земени кредити за тековно работење.

Во Јули 2013 година Комерцијална банка одобри реструктурирање на 7 години со 1 година грејс период во кој Топлификација е должна да плаќа само обврски по камата. На тој начин Комерцијална банка ја поддржи Топлификација во исполнување на бизнис планот.

Стопанска банка АД Скопје во средината на 2013 година пристапи кон присилно извршување на обврските по кредитот со што ги блокираше сметките на Топлификација АД Скопје и Снабдување Центар ДООЕЛ Скопје. Во текот на целата година контактите со банката и соработката е на завидно ниво. И покрај блокадите на сметките банката не пристапува кон додатно извршување. Согласно договореното со банката Топлификација е должна секој месец да плаќа одреден износ на средства со цел да се отплаќа кредитот.

Охридска банка овозможи во Август 2013 година продолжување на кредитот за 8 месеци со еднакви месечни анuitети, со можност за додатно реструктурирање.



Прокредит банка овозможи во Јули 2013 година продолжување на кредитот за 10 месеци со еднакви месечни ануитети, со можност за додатно реструктурирање.

### **Регулирање на заемите дадени на ТЕ-ТО АД Скопје**

Заклучно со крајот на 2012 година Топлификација АД Скопје има дадено заеми на ТЕ-ТО АД во износ од 1,339,407 илјади денари. Со крајот на 2013 година од тој износ достасани се заеми во износ од 1,293,823 илјади денари.

Дадените заеми на ТЕ-ТО АД се основа за решавање на најголемиот дел од кредитната изложеност во банките на Топлификација АД Скопје.

Сите заеми кои Топлификација АД ги има дадено на ТЕ-ТО АД се за изградба на гасната централа за комбинирано производство на електрична и топлинска енергија.

Инвеститори во гасната електрана ТЕ-ТО АД се:

ВІТАR HOLDING- во улога на акционер кој целата инвестиција ја има дадено во облик на заеми;  
ТОПЛИФИКАЦИЈА АД Скопје- во улога на акционер кој целата инвестиција ја има дадено во облик на заеми;

Landens Bank Berlin (LBB) – во улога на кредитор;

Комерцијална банка – во улога на кредитор.

Инвеститорите и кредиторите во гасната електрана имаат потпишано интеркредитен договор во кој е наведена субординаноста на заемите на акционерите само во однос на дадените кредити од LBB и Комерцијална банка АД Скопје. Тоа значи дека дадените заеми од страна на Топлификација АД Скопје се субординирани во однос на исплата само по основ на достасани обврски кон LBB и Комерцијална банка АД Скопје. При ваков начин на инвестирање од страна на акционерите и банките неминовно е склучување на ваков договор согласно на тоа што при исти услови во кои се наоѓаат акционерите и банките односно во улога на доверители да можат банките да имаат предност при наплата на своите достасани побарувања.

Договорот кажува дека Топлификација АД Скопје може да си ги побарува своите побарувања од ТЕ-ТО АД и да ги наплати во секој момент кога ТЕ-ТО АД нема достасани обврски кон LBB и Комерцијална Банка ад Скопје

Со самото достасување на заемите кон ТЕ-ТО АД, Топлификација АД спроведе судска постапка за наплата на своите побарувања. Процесот е во тек.

### **Организација и наплата на портфолио на побарувања за топлинска енергија**

Вкупно наплатени побарувања во 2013 година по основ на топлинска енергија се во износ од 727,177,878 денари.

На 31.12.2012 година побарувањата за топлинска енергија на Топлификација АД Скопје, Снабдување Исток дооел, Снабдување Запад дооел и Снабдување Центар дооел беа во износ од 1,633,229,431 денари .

Табела 1 - Состојба на побарувања на 31.12.2012

| фирма                   | домаќинства | останати    | ВКУПНО        |
|-------------------------|-------------|-------------|---------------|
| Снабдување Запад        | 86,086,685  | 134,396,166 | 220,482,850   |
| Снабдување Центар       | 89,655,273  | 356,524,438 | 446,179,710   |
| Снабдување Исток        | 74,749,331  | 65,638,266  | 140,387,597   |
| Топлификација АД Скопје | 453,666,162 | 372,513,111 | 826,179,273   |
| ВКУПНО                  | 704,157,451 | 929,071,980 | 1,633,229,431 |

На 31.12.2013 година побарувањата за топлинска енергија на Топлификација АД Скопје, Снабдување Исток дооел, Снабдување Запад дооел и Снабдување Центар дооел беа во износ од 986,359,661 денари.

Табела 2 - Состојба на побарувања на 31.12.2013

| фирма                   | домаќинства | останати    | ВКУПНО      |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Снабдување Запад        | 41,540,991  | 21,814,070  | 63,355,060  |
| Снабдување Центар       | 46,116,674  | 62,738,304  | 108,854,978 |
| Снабдување Исток        | 39,432,367  | 11,874,864  | 51,307,231  |
| Топлификација АД Скопје | 434,939,958 | 327,902,434 | 762,842,392 |
| ВКУПНО                  | 562,029,990 | 424,329,671 | 986,359,661 |

Наплатата по месеци во 2013 година е дадена во следните две табели.

Табела 3 - Наплата по месеци 2013 година по фирми за побарувања за топлинска енергија

| месец         | Снабдување Исток   | Снабдување Запад   | Снабдување Центар  | Топлификација     | Вкупно             |
|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Јануари       | 42,140,844         | 58,343,664         | 136,345,843        | 6,687,439         | <b>243,517,789</b> |
| Февруари      | 26,038,392         | 19,157,584         | 41,579,768         | 3,345,117         | <b>90,120,859</b>  |
| Март          | 5,818,303          | 17,092,391         | 24,295,484         | 4,120,973         | <b>51,327,150</b>  |
| Април         | 16,487,536         | 31,271,615         | 95,727,833         | 2,550,625         | <b>146,037,608</b> |
| Мај           | 4,358,562          | 21,094,480         | 12,200,889         | 3,001,500         | <b>40,655,430</b>  |
| Јуни          | 4,192,513          | 1,791,260          | 1,815,768          | 4,646,959         | <b>12,446,500</b>  |
| Јули          | 2,398,689          | 19,462,862         | 42,763,446         | 5,820,416         | <b>70,445,413</b>  |
| Август        | 918,334            | 1,186,613          | 4,311,881          | 2,558,497         | <b>8,975,324</b>   |
| Септември     | 1,031,606          | 1,381,214          | 4,168,625          | 4,724,279         | <b>11,305,724</b>  |
| Октомври      | 6,936,590          | 2,015,309          | 7,658,548          | 4,389,457         | <b>20,999,903</b>  |
| Ноември       | 1,321,609          | 1,987,103          | 4,190,965          | 5,343,913         | <b>12,843,590</b>  |
| Декември      | 770,820            | 10,332,027         | 2,064,037          | 5,335,707         | <b>18,502,590</b>  |
| <b>Вкупно</b> | <b>112,413,794</b> | <b>185,116,119</b> | <b>377,123,084</b> | <b>52,524,881</b> | <b>727,177,878</b> |

Табела 4 - Наплата по месеци 2013 година по категории на корисници

| месец         | домаќинства        | останати           | Вкупно             |
|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Јануари       | 99,266,569         | 144,251,220        | <b>243,517,789</b> |
| Февруари      | 30,319,609         | 59,801,250         | <b>90,120,859</b>  |
| Март          | 17,736,361         | 33,590,789         | <b>51,327,150</b>  |
| Април         | 15,254,331         | 130,783,277        | <b>146,037,608</b> |
| Мај           | 7,357,410          | 33,298,021         | <b>40,655,430</b>  |
| Јуни          | 1,798,851          | 10,647,649         | <b>12,446,500</b>  |
| Јули          | 12,118,754         | 58,326,659         | <b>70,445,413</b>  |
| Август        | 4,290,306          | 4,685,019          | <b>8,975,324</b>   |
| Септември     | 7,242,017          | 4,063,707          | <b>11,305,724</b>  |
| Октомври      | 8,126,368          | 12,873,535         | <b>20,999,903</b>  |
| Ноември       | 8,113,770          | 4,729,820          | <b>12,843,590</b>  |
| Декември      | 4,321,804          | 14,180,787         | <b>18,502,590</b>  |
| <b>Вкупно</b> | <b>215,946,148</b> | <b>511,231,730</b> | <b>727,177,878</b> |

Во текот на цела 2013 година и тековно се направи целосен попис и проверка на побарувањата за топлинска енергија. Организацијата подразбира користење call центар со цел потсетување на корисниците за плаќање, тужење на побарувања за домаќинства и останати корисници, активирање на извршители во наплата на побарувањата, активирање на адвокати во наплата на побарувања, обезбедување на податоци за корисниците со цел поефикасна наплата и останати активности.

Во текот на 2013 година се направи и откуп на побарувања за топлинска енергија од страна на Комерцијална банка АД Скопје. Банката ги откупуваше побарувањата од буџетските корисници кои должат на Групација Топлификација.

### **Регулирање на односите со новите носители на лиценци за производство, дистрибуција и снабдување со топлинска енергија**

Од 01.01.2013 година новите носители на лиценци за регулираните дејности се следните фирми:

- Производство на топлина БЕ ДООЕЛ – носител на лиценца за производство на топлинска енергија
- Дистрибуција на топлина БЕ ДООЕЛ – носител на лиценца за дистрибуција на топлинска енергија
- Снабдување со топлина БЕ ДООЕЛ – носител на лиценца за снабдување со топлинска енергија.

#### **Производство на топлинска енергија**

Производство на топлина БЕ ДООЕЛ ја доби лиценцата за производство на топлинска енергија врз основа на склучен договор за закуп на основни средства за производство на топлинска енергија со Топлификација АД Скопје. Со договорот за закуп Топлификација АД Скопје ја даде опремата и недвижностите за производство на топлинска енергија под наем за износ еднаков на одобриениот принос на капитал на основните средства одобрен од страна на Регулаторната комисија за енергетика во одлука за цена за производство на топлинска енергија. Согласно договорот за закуп освен закупнина, новиот носител на лиценца е должен да вложува во основните средства на Топлификација АД Скопје износ еднаков на амортизацијата на закупените основни средства.

Во текот на 2013 година Топлификација АД испорачуваше месечни фактури кон новиот носител на лиценца за закуп на основните средства. Овој приход за 2013 година е во износ од 41,338,296 денари.

Со крајот на годината Производство на топлина БЕ ДООЕЛ согласно договорот за закуп не достави ревидиран извештај за вложените основни средства, со што Топлификација АД не беше во можност да признае нови инвестиции во сопствените основни средства. Ова прашање треба да се реши во првата половина од 2014 година со поднесување на ревидиран извештај од носителот на лиценца и одлуката од Регулаторната комисија за енергетика за цена за производство на топлинска енергија.

Идентификувани се одредени проблеми со новиот носител на лиценца:

- Неовластено користење на алат и останати основни средства од страна на носителот на лиценца кои се сопственост на Топлификација АД
- Неподнесување на ревидиран извештај за реализирани инвестиции во основните средства на Топлификација АД Скопје
- Непризнавање на одредени трошоци од страна на носителот на лиценца.

За истите проблеми се известени и носителот на лиценца и регулаторната комисија за енергетика. За дел од нив се започнати и судски постапки за нивно разрешување.

### **Дистрибуција на топлинска енергија**

Дистрибуција на топлина БЕ ДООЕЛ ја доби лиценцата за дистрибуција на топлинска енергија. Согласно законот за енергетика за да може да се дистрибуира топлинска енергија потребно е носителот на лиценца да поседува мерачи со кои ќе ја мери топлинската енергија на праг на потрошувач. Новиот носител на лиценца не склучи договор за закуп на основните средства за дистрибуција на топлинска енергија со стариот носител на лиценца Дистрибуција на топлина ДООЕЛ Скопје (фирма дел од групација Топлификација), која е сопственик на мерачите на топлинска енергија.

Новиот носител на лиценца бесправно ги користи основните средства за дистрибуција на топлинска енергија во текот на 2013 година. Во одлуката за цена за дистрибуција на топлинска енергија за 2013 година донесена од страна на Регулаторната комисија за енергетика одобрено му е на новиот носител на лиценца амортизација и принос на капитал на основни средства кои се сопственост на стариот носител на лиценца. И покрај тоа Дистрибуција на топлина БЕ, не склучи договор за закуп ниту пак ги купи основните средства. Ова се основни средства мерачи, топлиноизменувачи и останата опрема за дистрибуција на топлинска енергија.

Во одлука за цена од РКЕ исто така е одобрен износ за амортизација за основни средства на дистрибутивна мрежа, која амортизација е трошок на Дистрибуција на топлина ДООЕЛ Скопје.

Оваа одлука за цена и приходот остварен од страна на новиот носител на лиценца по основ на амортизација и принос на капитал на основни средства за дистрибуција на топлинска енергија кои не се во нивна сопственост, треба да ги покријат трошоците по тие основни средства на стариот носител на лиценца Дистрибуција на топлина ДООЕЛ како сопственик на тие основни средства.

За овие проблеми се информирани Регулаторната комисија за енергетика и новиот носител на лиценца. Во тек се и судски постапки по овие прашања.

### **Снабдување со топлинска енергија**

Снабдување со топлина БЕ ДООЕЛ ја доби лиценцата за снабдување со топлинска енергија во 2013 година, која лиценца претходно односно со крајот на 2012 година беше на Снабдување исток дооел, Снабдување Запад дооел и Снабдување Центар дооел (фирми дел од групација Топлификација).

Со цел да може новиот носител на лиценца да ја извршува својата функција потребно беше да се изврши пренос на матични податоци за корисниците на системот за топлинска енергија. Преносот на матичните податоци се изврши со потпишување на договор, кој претходно беше одобрен од агенцијата за заштита на лични податоци на Република Македонија.

### **Останати судски спорови**

Во текот на 2013 година се активираа и продолжија да се решаваат судски спорови кои се од големо значење за Топлификација АД Скопје.

Судски спор со ТЕ-ТО АД Скопје во износ од 61,626,367 за топлинска енергија. Спорот е започнат во 2012 година и истиот се однесува на топлинска енергија од производителот ТЕ-ТО АД Скопје.

Во првата половина на 2012 година се склучи договор со ТЕ-ТО АД за набавка на топлинска енергија. Во Јули 2012 година Регулаторната комисија за енергетика донесе одлука со која не ја призна вкупната топлинска енергија од ТЕ-ТО АД. Со тоа Групација Топлификација не беше во можност да ја плати таа енергија на ТЕ-ТО АД Скопје. Согласно договорот за купопродажба на топлинска енергија, Групација Топлификација може да ја плати топлинската енергија на ТЕ-ТО

АД смо доколку истата е усогласена помеѓу двете страни. За Топлификација усогласена количина на топлинска енергија превземена од ТЕ-ТО АД е таа која е признаена во цената на топлинска енергија од страна на Регулаторната комисија за енергетика. За овој судски спор се очекува разрешница во 2014 година.

Судски спор со Регулаторната комисија за енергетика за нанесена штета на Топлификација АД Скопје во износ од 968,861,000 денари, преку одлуки за цена на топлинска енергија донесени од регулаторната комисија за енергетика. Штетата која ја побарува Топлификација АД Скопје е разликата помеѓу остварените трошоци на компанијата и признаените од страна на регулаторната комисија за енергетика. Оваа штета се однесува за период од 2006 до 2009 година. Спорот е во тек.

Останати судски спорови се во однос на плаќање на обврски кон доверители и спорови во однос на наплата на побарувања за топлинска енергија од потрошувачите.

### **Нови проекти**

#### **Физибилити студија за гасификација на Република Македонија**

Во текот на 2013 година Топлификација Инженеринг , ќерка фирма на Топлификација АД Скопје, на тендер доби проект за изработка на физибилити студија за гасификација на Република Македонија, од страна на министерството за транспорт и врски. Овој проект е во износ од цца 1 милион евра.

Дел од проектот се изработи во 2013 година за Скопскиот плански регион, останатите два региона ќе се изработат во 2014 година.

Топлификација Инженеринг на тендер доби изработка на проекти за дистрибуција на природен гас за општините КАРПОШ и ЧАИР. Овие проекти се изработени во текот на 2013 година.

Со тоа практично Топлификација АД ги доби и изработи сите проекти во државата за развој на третиот енергетски систем во државата, дистрибуцијата на гас во урбаните средини.

Тоа е сериозна основа за вклучување на Топлификација АД во реализацијата на проектите за дистрибуција на гас во Република Македонија. Формата и начинот на вклучување ќе се дефинираат во текот на 2014 година кога треба да почне реализацијата на овие проекти.

#### **Балансни групи**

Вклучувањето во активностите за продажба на електрична енергија преку Балансни групи е една од целите на Топлификација АД во идниот период. Во текот на 2014 година започна реализацијата на таков тип продажба со првичната форма на таква продажба базирана на стандардни дијаграми на користење на електрична енергија. Таквата форма не е погодна за топлификација бидејќи не вклучува активности на регулација на испорачаната електрична енергија кон корисниците за што Топлификација има принципиелно технолошко искуство бидејќи Топлификација АД го разви првиот систем на далечинска регулација на испораката на топлинска енергија за околу 2000 објекти во регионот.

Во наредниот период се очекува почеток на реализација на продажба на електрична енергија преку Балансни групи со регулација на испорачаната електрична енергија на ниво на објект за што Топлификација АД се подготвува и ќе се обиде да се вклучи во овие активности сама или со партнери.

**Консолидиран извештај за сеопфатна добивка**

|   | 2013<br>во (000) ден. | 2012<br>во (000) ден. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Приходи од продажба                             | 47,927                | 2,593,459             |
| Трошоци на продадени услуги                     | 33,334                | 2,034,340             |
| <b>БРУТО ДОБИВКА (ЗАГУБА)</b>                   | <b>14,593</b>         | <b>559,119</b>        |
| Останати оперативни приходи                     | 158,353               | 97,385                |
| Трошоци за вработени                            | 33,230                | 229,397               |
| Амортизација                                    | 64,507                | 84,554                |
| Исправка на сомнителни побарувања               | 1,183                 | 70,534                |
| Останати оперативни расходи                     | 91,908                | 235,599               |
| <b>Оперативна добивка (загуба)</b>              | <b>-17,882</b>        | <b>36,420</b>         |
| Приходи од финансирање                          | 138,771               | 177,757               |
| Добивки од вложувања                            | 48,157                | -                     |
| Расходи од финансирање                          | 142,189               | 167,816               |
| <b>ДОБИВКА ПРЕД ОДАНОЧУВАЊЕ</b>                 | <b>26,857</b>         | <b>46,361</b>         |
| Данок од добивка                                | 391                   | 7,928                 |
| <b>НЕТО ДОБИВКА ЗА ПЕРИОДОТ</b>                 | <b>26,466</b>         | <b>38,433</b>         |
| <b>Друга сеопфатна добивка:</b>                 |                       |                       |
| Проценка на основни средства                    | 18,461                | -                     |
| <b>Вкупна друга сеопфатна добивка</b>           | <b>18,461</b>         | <b>-</b>              |
| <b>ВКУПНА СЕОПФАТНА ДОБИВКА ЗА ПЕРИОДОТ</b>     | <b>44,927</b>         | <b>38,433</b>         |
| <b>Нето добивка (загуба) на:</b>                |                       |                       |
| Сопствениците на друштвото мајка                | 26,467                | 38,476                |
| Неконтролираното учество во подружниците        | -1                    | -43                   |
|   | <b>26,466</b>         | <b>38,433</b>         |
| <b>Вкупна сеопфатна добивка (загуба) на:</b>    |                       |                       |
| Сопствениците на друштвото мајка                | 44,928                | 38,476                |
| Неконтролираното учество во подружниците        | -1                    | -43                   |
|   | <b>44,927</b>         | <b>38,433</b>         |
| <b>Основна заработувачка по акција (во МКД)</b> | <b>59</b>             | <b>86</b>             |

**Консолидиран извештај за финансиската состојба**

- средства

|                                       | <b>31.12.2013</b>    | <b>31.12.2012</b>    |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                       | <b>во (000) ден.</b> | <b>во (000) ден.</b> |
| <b>СРЕДСТВА</b>                       |                      |                      |
| <b>Нетековни средства</b>             |                      |                      |
| Недвижности, постројки и опрема       | 1,127,555            | 1,174,066            |
| Дадени заеми                          | 301                  | 45,822               |
| Депозити во банки                     | 25,678               | 25,073               |
| Вложувања во придружени претпријатија | 317                  | 462                  |
| Вложувања расположливи за продажба    | 5,319                | 5,319                |
| <b>Вкупно нетековни средства</b>      | <b>1,159,170</b>     | <b>1,250,742</b>     |
| <b>Тековни средства</b>               |                      |                      |
| Залихи                                | 70,324               | 84,963               |
| Побарувања од продажба                | 337,119              | 910,281              |
| Побарувања за дадени аванси           | 14,302               | 15,229               |
| Останати тековни средства и АВР       | 17,649               | 63,709               |
| Дадени заеми                          | 1,494,024            | 1,377,745            |
| Парични средства и еквиваленти        | 17,059               | 24,733               |
| <b>Вкупно тековни средства</b>        | <b>1,950,477</b>     | <b>2,476,660</b>     |
| <b>ВКУПНО СРЕДСТВА</b>                | <b>3,109,647</b>     | <b>3,727,402</b>     |

Консолидиран извештај за финансиската состојба  
- капитал и обврски

| <b>ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ</b>            | <b>31.12.2013</b>    | <b>31.12.2012</b>    |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                      | <b>во (000) ден.</b> | <b>во (000) ден.</b> |
| <b>Главнина</b>                      |                      |                      |
| Акционерски капитал                  | 1,394,100            | 1,394,100            |
| Откупени сопствени акции             | -1,641               | -1,257               |
| Законски резерви                     | 116,220              | 111,976              |
| Ревалоризациони резерви              | 22,136               | 3,675                |
| Акумулирана добивка                  | 147,783              | 162,396              |
|                                      | <b>1,678,598</b>     | <b>1,670,890</b>     |
| Неконтролирано учество               | -204                 | -203                 |
| <b>Вкупно главнина</b>               | <b>1,678,394</b>     | <b>1,670,687</b>     |
| <b>Долгорочни обврски по кредити</b> | <b>795,836</b>       | <b>474,201</b>       |
| <b>Тековни обврски</b>               |                      |                      |
| Обврски спрема добавувачи            | 155,957              | 432,687              |
| Обврски за примени аванси            | -                    | 2,983                |
| Краткорочни обврски по кредити       | 359,738              | 840,159              |
| Тековен дел на долгорочни кредити    | 59,595               | 241,965              |
| Останати тековни обврски и ПВР       | 60,127               | 64,720               |
| <b>Вкупно тековни обврски</b>        | <b>635,417</b>       | <b>1,582,514</b>     |
| <b>Вкупно обврски</b>                | <b>1,431,253</b>     | <b>2,056,715</b>     |
| <b>ВКУПНО КАПИТАЛ И ОБВРСКИ</b>      | <b>3,109,647</b>     | <b>3,727,402</b>     |



**Консолидиран извештај за парични текови**

- оперативни активности

**2013**  
**000 денари****Парични текови од оперативни активности****Добивка пред оданочување****26,857****Усогласување за :**

Амортизација

64,507

Исправка на вредноста и отпис на побарувањата

1,183

Расходи (приходи) од камати

70,753

Капитална добивка од продажба на вложувања

-48,157

Приходи од внесени основни средства

-2,250

Приходи од продажба на основни средства

-7,574

**Добивка (загуба) пред промени во обртни средства****105,319**

Побарувања од продажба

571,979

Побарувања за дадени аванси

927

Останати тековни средства и АВР

53,045

Залихи

14,639

Обврски од добавувачи

-276,730

Обврски за примени аванси

-2,983

Останати тековни обврски и ПВР

-56,196

**Нето пари употребени во работењето****410,000**

Платена камата

-123,212

Вратен (платен) данок од добивка

-11,499

**Нето парични тековни од оперативни активности****275,289**

Консолидиран извештај за парични текови

- инвестициони и финансиски активности и нето паричен тек

**Парични текови од инвестициони активности**

|   |               |
|---|---------------|
| Продадени вложувања во придружени друштва             | 48,302        |
| Продадени постројки и опрема                          | 13,513        |
| Купени недвижности, постројки и опрема                | -3,224        |
| <b>Нето парични текови од инвестициони активности</b> | <b>58,591</b> |

**Парични текови од финансиски активности**

|   |                 |
|---|-----------------|
| Примени (отплатени) краткорочни кредити, нето       | -480,421        |
| Примени (отплатени) долгорочни кредити, нето        | 139,265         |
| Откупени сопствени акции                            | -384            |
| Исплатени дивиденди                                 | -14             |
| <b>Нето парични текови од финансиски активности</b> | <b>-341,554</b> |

**Нето зголемување (намалување) на паричните средства** -7,674

**Парични средства на почетокот на годината** 24,733

**Парични средства на крајот на годината** 17,059

## **Белешки кон консолидираните финансиски извештаи**

### **ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА**

Остварен финансиски резултат

Во 2013 година Групација Топлификација оствари добивка пред оданочување во износ од 26,857 илјади денари, данок на добивка во износ од 391 илјади и нето добивка во износ од 26,466 илјади денари. Вкупната сеопфатна добивка е во износ од 44,927 илјади денари. Истата е поголема од нето добивката за направена проценка на основни средства во 2013 година во износ од 18,461 илјади денари.

#### **Приходи од продажба**

Приходите од продажба во 2013 година изнесуваат 47,927 илјади денари. Овие приходи се приходи од продажба на топлинска енергија кон крајните корисници категоризирани согласно тарифникот одобрен од Регулаторната комисија за енергетика на две категории останати и домаќинства. Истите се приходи на компанијата Скопје Север АД која произведува, дистрибуира и снабдува со топлинска енергија дел од градот Скопје.

#### **Останати оперативни приходи**

Останати оперативни приходи за 2013 година изнесуваат 158,353 илјади денари. Овде се приходи од наемнини (закуп на основни средства за производство на топлинска енергија) во износ од 42,678 илјади денари, приходи од проектирање во износ од 32,191 илјади денари, приходи од наплатени отпишани побарувања во износ од 27,507 илјади денари, приходи од останати услуги во износ од 27,470 илјади денари, и останати приходи. Приходите од наемнина се врз основа на договорот за закуп на основни средства за производство на топлинска енергија. Истите се во согласност со одлуката на Регулаторната комисија за енергетика за цена на топлинската енергија за 2013 година.

#### **Трошоци на продадени услуги**

Трошоците на продадени услуги во 2013 година изнесуваат 33,334 илјади денари. Тука влегуваат трошоците за гориво (природен гас), трошоци за електрична енергија и трошоци за вода. Во 2013 година беа остварени вкупно 30,754 илјади денари трошоци за гориво. Ова се трошоци на компанијата Скопје Север АД која е дел од групацијата Топлификација која испорачува топлинска енергија во дел од градот Скопје.

#### **Трошоци за вработени**

Трошоците за вработени во 2013 година изнесуваат 33,230 илјади денари. Во 2013 година исплатени се бруто плати во износ од 31,967 илјади денари и останати трошоци кои се поврзани со вработените во Групацијата.

#### **Амортизација**

Амортизацијата на Групација Топлификација за 2013 година изнесува 64,507 илјади денари. Истата е пресметана по пропорционалниот метод за амортизирање на основните средства усвоен од страна на Групацијата. На основните средства во 2013 година кои се водат во Дистрибуција на топлина ДООЕЛ не е пресметана амортизација поради тоа што за истите нема склучен договор за користење од страна на новиот лиценциран дистрибутер на топлинска енергија.

#### **Исправка на сомнителни побарувања**

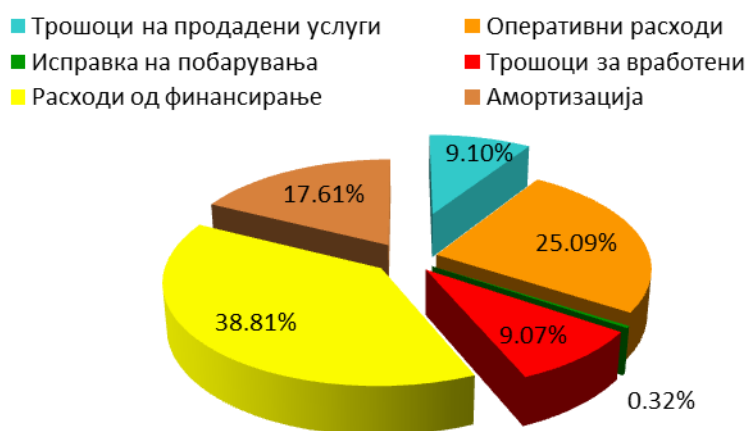
Исправката на вредност на побарувањата е во износ од 1,183 илјади денари.

#### **Останати оперативни расходи**

Групата на останати оперативни расходи во 2013 година е во износ од 91,908 илјади денари. Во оваа група на трошоци влегуваат трошоци за платен промет и банкарски услуги, трошоци за разни услуги, трошоци за набавната вредност на продадени материјали, резервни делови, стоки и услуги, трошоци за телефон и интернет, трошоци за проекти по договори, трошоци за наплата на долгови, трошоци за судски такси, разни видови на услуги, придонеси, членарини и други трошоци.

Во следниот графички приказ е прикажано процентуалното учество на секоја група на трошок во вкупните трошоци за 2013 година.

Графикон 1 – Процентуално учество на групите на трошоци во вкупните трошоци за 2013 година



#### Приходи од финансирање

Приходите од финансирање во 2013 година изнесуваат 138,771 илјади денари. Истите се приходи од камати за задоцнето плаќање од потрошувачи на топлинска енергија, приходи од камати на дадени заеми на неповрзани фирми, приходи од позитивни курсни разлики и приходи од камати од банки.

Добивката од вложувања во 2013 година се 48,157 илјади денари. Истата е резултат на продажба на дел од акциите во компанијата ТЕ-ТО АД Скопје.

#### Расходи од финансирање

Расходите од финансирање се во износ од 142,189 илјади денари. Најголеми расходи од финансирање во оваа категорија спаѓаат каматите по земени кредити за реализирање на инвестицијата во гасната централа за комбинирано производство на електрична и топлинска енергија ТЕ-ТО АД - Скопје и камати по кредити земени за тековно работење во годините пред 2013 година за потребите на производство на топлинска енергија.

## КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА

### Вкупно средства

Вкупните средства во 2013 година изнесуваат 3,109,647 илјади денари. Тие се составени од тековни и нетековни средства.

Вкупните нетековни средства изнесуваат 1,159,170 илјади.

### Недвижности, постројки и опрема

Оваа група е во износ од 1,127,555 илјади денари, тука спаѓаат целокупниот движен и недвижен имот во сопственост на друштвата кои ја сочинуваат Групациската.

### Депозити во банки

Износот на депозитот во Комерцијална банка за потребите за гаранција на кредит на ТЕ-ТО АД е во износ од 25,678 илјади денари.

Вкупните тековни средства изнесуваат 1,950,477 илјади денари. Тука влегуваат парични средства, побарувања од продажба, побарувања за дадени заеми, побарувања за дадени аванси, останати тековни средства и активни временски разграничувања и залихи.

### Побарувања од продажба

Побарувањата од продажба на Групациска Топлификација се во износ од 337,119 илјади денари, тоа се побарувањата од продажба за топлинска енергија кон крајните потрошувачи.

### Побарувања за дадени заеми

Ова се побарувања за заемите дадени како вложување за изградба на гасната централа за комбинирано производство на електрична и топлинска енергија ТЕ-ТО АД - Скопје. Овде се заемите во износ од 1,494,024 заедно со пресметани камати по истите.

### Главнина

Главнината на Групациската изнесува 1,678,394 илјади денари. Тој е составен од акционерски капитал во износ од 1,394,100 илјади денари, законски резерви во износ од 116,220 илјади денари, ревалоризациони резерви во износ од 22,136 илјади денари и акумулирана добивка во износ од 147,783 илјади денари, намалено за откупените сопствени акции и неконтролирачкото учество.

### Вкупни обврски

Вкупните обврски во 2013 година изнесуваат 1,431,253 илјади денари. Истите се составени од краткорочни и долгорочни обврски.

### Долгорочни обврски по кредити

Долгорочните обврски по кредити изнесуваат 795,836 илјади денари.

Вкупните тековни обврски изнесуваат 635,417 илјади денари. Тука припаѓаат обврски кон добавувачи, обврски за примени аванси, краткорочни обврски за кредити, тековен дел на долгорочни кредити, останати тековни обврски и пасивни временски разграничувања.

### Обврски кон добавувачи

Обврските кон добавувачи се во износ од 155,967 илјади денари. Ова се пред се обврски кон добавувачи за материјали и основни средства.

### Краткорочни обврски по кредити и заеми

Краткорочните обврски по кредити и заеми во 2013 година изнесуваат 359,738 илјади денари. Истите во целост се земени од друштвото Топлификација АД - Скопје и се однесуваат на краткорочните кредити земени за непречено одвивање на оперативно работење заклучно со 31.12.2012.

#### КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ

##### Парични текови од оперативни активности

Паричните текови од оперативни активности за 2013 година се позитивни и изнесуваат 275,289 илјади денари. Со цел утврдување на паричните текови од оперативните активности добивката пред оданочување е прилагодена за амортизацијата, исправка на вредност на побарувањата, расходи за камата и приходи од камата, капитална добивка од вложувања и приходи од продажба на основни средства. Добивката пред промени во обртни средства изнесува 105,319 илјади денари. Во нето употребени пари во работењето најголема позитивна категорија се побарувањата од продажба и тоа произлегува од повеќе наплатени побарувања во година од создадени побарувања за истиот период. Платената камата, како негативна категорија, е во износ од 123,212 илјади денари.

##### Парични текови од инвестициони активности

Паричните текови од инвестициони активности се позитивни и изнесуваат 58,591 илјади денари. Продадени вложувања во придружени друштва се во позитивен износ од 48,302 илјади денари и продадени постројки и опрема се во износ од 13,513 илјади денари.

##### Парични текови од финансиски активности

Нето паричните текови од финансиските активности во 2013 година се негативни и изнесуваат 341,554 илјади денари. Во текот на 2013 година Групаацијата има нето повеќе вратено краткорочни кредити во износ од 480,421 илјади. Позитивна категорија во делот на парични текови од финансиски активности се повеќе земени долгорочни кредити во износ од 139,295 илјади денари. Односно не се земени нови долгорочни кредити туку одредени кредити кои беа краткорочни се реструктурирани во долгорочни кредити.

Паричните средства на крајот од годината изнесуваат 17,059 илјади денари.

### Структура на управување

Управувањето е организирано врз основа на двостепен систем.

Највисоко тело на управување е Собранието на акционери. Акционерите со своите гласови преку Собраните на акционери ги избираат членовите на Надзорниот одбор. Согласно законските регулативи во текот на годината се одржува едно редовно Собрание на кое се разгледуваат постигнатите резултати во изминатата година. По потреба, како и на иницијатива на акционерите може да се одржат и вонредни Собранија.

Во 2013 година се одржа редовно Собрание на акционери кое заради немање на доволен кворум за работа се одржа презаказана седница на која се разгледаа и усвоија Годишната сметка, Годишниот извештај за работата на друштвото во 2012 година и работата на Управниот и Надзорниот одбор на Топлификација АД Скопје, се донесе одлука за распоредување на остварената добивка од работењето за деловната 2012 година, донесена е одлука за стекнување сопствени акции со откуп, се отповикаа членовите на Надзорниот одбор и се избраа нови членови и се донесе статутарна одлука за измена на статутот на друштвото.

Надзорниот одбор на друштвото во 2013 година, го сочинуваа 5 членови, и тоа:

- од почетокот на 2013 година, во следниот состав:
  - Сандревски Љупчо, претседател на Надзорен одбор – до мај 2013
  - Гроздан Делидинков, член на Надзорен одбор – до мај 2013
  - Ковачевски Зоран, член на Надзорен одбор – до мај 2013
  - Горазд Скубин, член на Надзорен одбор – до април 2013
  - Јанез Грошељ, независен член на Надзорен одбор – до април 2013

Вкупните бруто примања на членовите на НО за 2013 година во назначениот период изнесуваат 245,497 денари.

- од одржаното Собрание на акционери, во следниот состав:
  - Ивица Стојановски, претседател на Надзорен одбор – мандат до мај 2017
  - Димитар Сулев, член на Надзорен одбор – мандат до мај 2017
  - Гроздан Делидинков, член на Надзорен одбор – мандат до мај 2017
  - Миодраг Милошевиќ, член на Надзорен одбор – мандат до мај 2017
  - Боштјан Кухар, независен член на Надзорен одбор – мандат до мај 2017

Вкупните бруто примања на членовите на НО за 2013 година во назначениот период изнесуваат 160,002 денари.

Во текот на 2013 година Надзорниот одбор одржа 8 седници.

Управниот одбор во 2013 година го сочинуваа 7 членови, и тоа:

- од почетокот на 2013 година, во следниот состав:
  - Д-р Димитар Хаџи-Мишев, претседател на Управниот одбор - мандат до февруари 2013
  - Христо Кировски, член на Управен одбор – мандат до февруари 2013
  - Ниневски Ѓорѓи, член на Управен одбор – мандат до февруари 2013

- Емилија Јакимовска-Мишева, член на Управен одбор – мандат до февруари 2013
- Дине Илиев, член на Управен одбор – мандат до февруари 2013
- Александра Маројевиќ, член на Управен одбор – мандат до февруари 2013
- Бисера Крстевска, член на Управен одбор – мандат до февруари 2013

Вкупните бруто примања на членовите на УО за 2013 година во назначениот период изнесуваат 790,232 денари.

2. од март 2013 година, во следниот состав:

- Д-р Димитар Хаџи-Мишев, претседател на Управниот одбор - до мај 2013
- Едвард Симоновски, член на Управен одбор – до мај 2013
- Славчо Наќев, член на Управен одбор – до мај 2013
- Миодраг Милошевиќ, член на Управен одбор – до мај 2013
- Петре Евросимовски, член на Управен одбор – до мај 2013
- Ивица Стојановски, член на Управен одбор – до мај 2013
- Георги Велевски, член на Управен одбор – до мај 2013

Вкупните бруто примања на членовите на УО за 2013 година во назначениот период изнесуваат 507,561 денари.

3. од јуни 2013 година, во следниот состав:

- Д-р Димитар Хаџи-Мишев, претседател на Управниот одбор - мандат до јуни 2017
- Георги Велевски, член на Управниот одбор - мандат до јуни 2017
- Зоран Колев, член на Управниот одбор - мандат до јуни 2017
- Јован Лазароски, член на Управниот одбор - мандат до јуни 2017
- Дине Илиев, член на Управниот одбор - мандат до јуни 2017
- Зоран Ковачевски, член на Управниот одбор - мандат до јуни 2017

Вкупните бруто примања на членовите на УО за 2013 година во назначениот период изнесуваат 1,909,565 денари.

Вкупните бруто примања на членовите на УО и НО за цела 2013 година изнесуваат 3,612,848 денари.

Во текот на 2013 година Управниот одбор одржа 33 седници.

### **Кодекс за корпоративно управување**

Топлификација АД - Скопје го организира своето работење и управување согласно Кодексот за корпоративно управување на акционерските друштва котиран на Македонската берза на хартии од вредност.