

Период извештавања:

од

01.01.2026.

до

30.06.2026.

Полугодишњи финансијски извештај за привредна друштва ПФИ-ПД

Пословно име: ХТТ АД ПАЛИСАД ЗЛАТИБОР

Матични број (МБ): 07155930

Поштански број и место: 31315 Златибор

Улица и број: Језеро ББ

Адреса е-поште: office@palisad.rs

Интернет адреса: www.palisad.rs

Консолидовани/Појединачни:

Усвојен (да/не): НЕ

Ревидиран (да/не): НЕ

Друштва субјекта консолидације:\*

Седиште:

МБ:

Особа за контакт: Тијана Ђуровић

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: 064/8459051

Факс:

Адреса е-поште: tijana.djurovic@palisad.rs

Презиме и име: Јанић Војислав

(особа овлашћена за заступање)

Документација за објаву ( у ПДФ формату, као један документ):

1. Финансијски извештаји (биланс стања, биланс успеха, извештај о осталом резултату, извештај о токовима готовине, извештај о променама на капиталу, напомене уз финансијске извештаје),
2. Извештај о пословању,
3. Изјава лица одговорних за састављање извештаја.

\*Попуњава се у случају сачињавања консолидованог полугодишњег финансијског извештаја

М.П.

(потпис особе овлашћене за заступање)

БИЛАНС СТАЊА

на дан 30.06.2026.

у хиљадама динара

| Позиција                                                                                                               | АОП  | Износ                |                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|-------------------------|
|                                                                                                                        |      | 30.06. текуће године | 31.12. претходне године |
| 1                                                                                                                      | 2    | 3                    | 4                       |
| АКТИВА                                                                                                                 |      |                      |                         |
| А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ                                                                                        | 0001 |                      |                         |
| Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0009 + 0017 + 0018 + 0028)                                                                   | 0002 | 2.010.809            | 1.782.794               |
| I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 )                                                           | 0003 |                      |                         |
| 1. Улагања у развој                                                                                                    | 0004 |                      |                         |
| 2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала нематеријална имовина                          | 0005 |                      |                         |
| 3. Гудвил                                                                                                              | 0006 |                      |                         |
| 4. Нематеријална имовина узета у лизинг и нематеријална имовина у припреми                                             | 0007 |                      |                         |
| 5. Аванси за нематеријалну имовину                                                                                     | 0008 |                      |                         |
| II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0010 + 0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016)                                   | 0009 | 2.007.412            | 1.776.805               |
| 1. Земљиште и грађевински објекти                                                                                      | 0010 | 1.892.492            | 1.660.755               |
| 2. Постројења и опрема                                                                                                 | 0011 | 15.971               | 15.136                  |
| 3. Инвестиционе некретнине                                                                                             | 0012 |                      |                         |
| 4. Некретнине, постројења и опрема узети у лизинг и некретнине, постројења и опрема у припреми                         | 0013 | 98.903               | 100.868                 |
| 5. Остале некретнине, постројења и опрема и улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми                       | 0014 | 46                   | 46                      |
| 6. Аванси за некретнине, постројења и опрему у земљи                                                                   | 0015 |                      |                         |
| 7. Аванси за некретнине, постројења и опрему у иностранству                                                            | 0016 |                      |                         |
| III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА                                                                                                 | 0017 |                      |                         |
| IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА ( 0019+0020+0021+0022+0023+0024+0025+0026+0027)             | 0018 | 3.397                | 5.989                   |
| 1. Учешће у капиталу правних лица (осим учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа)                             | 0019 |                      |                         |
| 2. Учешће у капиталу која се вреднују методом учешћа                                                                   | 0020 |                      |                         |
| 3. Дугорочни пласмани матичном, зависним и осталим повезаним лицима и дугорочна потраживања од тих лица у земљи        | 0021 |                      |                         |
| 4. Дугорочни пласмани матичном, зависним и осталим повезаним лицима и дугорочна потраживања од тих лица у иностранству | 0022 |                      |                         |
| 5. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у земљи                                                                 | 0023 |                      |                         |
| 6. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у иностранству                                                          | 0024 |                      |                         |
| 7. Дугорочна финансијска улагања (хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности)                    | 0025 |                      |                         |
| 8. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели                                                              | 0026 |                      |                         |
| 9. Остали дугорочни финансијски пласмани и остала дугорочна потраживања                                                | 0027 | 3.397                | 5.989                   |
| V. ДУГОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА                                                                            | 0028 |                      |                         |
| Б. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА                                                                                           | 0029 |                      |                         |
| Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0031+0037+0038+0044+0048+0057+0058)                                                                 | 0030 | 105.461              | 114.584                 |
| I. ЗАЛИХЕ (0032+0033+0034+0035+0036)                                                                                   | 0031 | 20.611               | 27.404                  |
| 1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар                                                                   | 0032 | 18.598               | 24.216                  |
| 2. Недовршена производња и готови производи                                                                            | 0033 |                      |                         |
| 3. Роба                                                                                                                | 0034 |                      |                         |
| 4. Плаћени аванси за залихе и услуге у земљи                                                                           | 0035 | 2.013                | 3.188                   |
| 5. Плаћени аванси за залихе и услуге у иностранству                                                                    | 0036 |                      |                         |
| II. СТАЛНА ИМОВИНА КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА                                                       | 0037 |                      |                         |
| III. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0039+0040+0041+0042+0043)                                                          | 0038 | 45.934               | 38.096                  |
| 1. Потраживања од купаца у земљи                                                                                       | 0039 | 29.080               | 24.575                  |
| 2. Потраживања од купаца у иностранству                                                                                | 0040 | 12.979               | 8.959                   |
| 3. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у земљи                                                  | 0041 | 3.875                | 4.562                   |
| 4. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у иностранству                                           | 0042 |                      |                         |
| 5. Остала потраживања по основу продаје                                                                                | 0043 |                      |                         |
| IV. ОСТАЛА КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0045+0046+0047)                                                                    | 0044 | 204                  | 1.054                   |
| 1. Остала потраживања                                                                                                  | 0045 | 204                  | 538                     |
| 2. Потраживања за више плаћен порез на добитак                                                                         | 0046 |                      | 402                     |
| 3. Потраживања по основу преплаћених осталих пореза и доприноса                                                        | 0047 |                      | 114                     |
| V. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0049+0050+0051+0052+0053+0054+0055+0056)                                          | 0048 | 29.061               | 34.485                  |
| 1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица                                                      | 0049 |                      |                         |
| 2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица                                                        | 0050 | 27.995               | 32.995                  |

| Позиција                                                                                                                                         | АОП  | Износ                   |                            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|----------------------------|
|                                                                                                                                                  |      | 30.06. текуће<br>године | 31.12. претходне<br>године |
| 1                                                                                                                                                | 2    | 3                       | 4                          |
| 3. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у земљи                                                                                               | 0051 | 1.066                   | 1.490                      |
| 4. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у иностранству                                                                                        | 0052 |                         |                            |
| 5. Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности                                                                              | 0053 |                         |                            |
| 6. Финансијска средства која се вреднују по фер вредности кроз Биланс успеха                                                                     | 0054 |                         |                            |
| 7. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели                                                                                        | 0055 |                         |                            |
| 8. Остали краткорочни финансијски пласмани                                                                                                       | 0056 |                         |                            |
| VI. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ                                                                                                            | 0057 | 1.403                   | 6.444                      |
| VII. КРАТКОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА                                                                                                  | 0058 | 8.248                   | 7.101                      |
| Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0002+0029+0030)                                                                                        | 0059 | 2.116.270               | 1.897.378                  |
| Ђ. ВАНБИЛАСНА АКТИВА                                                                                                                             | 0060 |                         |                            |
| ПАСИВА                                                                                                                                           |      |                         |                            |
| A. КАПИТАЛ (0402+0403+0404+0405+0406-0407+0408+0411-0412) ≥ 0                                                                                    | 0401 | 1.219.294               | 1.005.661                  |
| I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ                                                                                                                               | 0402 | 209.136                 | 209.136                    |
| II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ                                                                                                                 | 0403 |                         |                            |
| III. ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА                                                                                                                            | 0404 |                         |                            |
| IV. РЕЗЕРВЕ                                                                                                                                      | 0405 | 94.975                  | 93.567                     |
| V. ПОЗИТИВНЕ РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ И НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА | 0406 | 923.059                 | 701.835                    |
| VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА                                    | 0407 |                         |                            |
| VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0409+0410)                                                                                                           | 0408 |                         | 1.123                      |
| 1. Нераспоређени добитак ранијих година                                                                                                          | 0409 |                         |                            |
| 2. Нераспоређени добитак текуће године                                                                                                           | 0410 |                         | 1.123                      |
| VIII. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ                                                                                                                  | 0411 |                         |                            |
| IX. ГУБИТАК (0413+0414)                                                                                                                          | 0412 | 7.876                   |                            |
| 1. Губитак ранијих година                                                                                                                        | 0413 |                         |                            |
| 2. Губитак текуће године                                                                                                                         | 0414 | 7.876                   |                            |
| Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0416+0420+0428)                                                                                    | 0415 | 361.111                 | 381.953                    |
| I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0417+0418+0419)                                                                                                        | 0416 | 11.739                  | 12.261                     |
| 1. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених                                                                                          | 0417 |                         | 12.261                     |
| 2. Резервисања за трошкове у гарантном року                                                                                                      | 0418 |                         |                            |
| 3. Остала дугорочна резервисања                                                                                                                  | 0419 |                         |                            |
| II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0421+0422+0423+0424+0425+0426+0427)                                                                                       | 0420 | 349.372                 | 369.692                    |
| 1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал                                                                                                   | 0421 |                         | 5.068                      |
| 2. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи                                      | 0422 | 320.178                 | 326.178                    |
| 3. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у иностранству                               | 0423 |                         |                            |
| 4. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у земљи                                                                                | 0424 | 29.194                  | 38.446                     |
| 5. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у иностранству                                                                         | 0425 |                         |                            |
| 6. Обавезе по емитованим хартијама од вредности                                                                                                  | 0426 |                         |                            |
| 7. Остале дугорочне обавезе                                                                                                                      | 0427 |                         |                            |
| III. ДУГОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА                                                                                                    | 0428 |                         |                            |
| В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ                                                                                                                      | 0429 | 44.511                  | 42.341                     |
| Г. ДУГОРОЧНИ ОДЛОЖЕНИ ПРИХОДИ И ПРИМЉЕНЕ ДОНАЦИЈЕ                                                                                                | 0430 |                         |                            |
| Д. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0432+0433+0441+0442+0449+0453+0454)                                                            | 0431 | 491.354                 | 467.423                    |
| I. КРАТКОРЧА РЕЗЕРВИСАЊА                                                                                                                         | 0432 |                         |                            |
| II. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)                                                                         | 0433 | 100.560                 | 137.791                    |
| 1. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи                                                         | 0434 | 49.866                  | 48.866                     |
| 2. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у иностранству                                                  | 0435 |                         |                            |
| 3. Обавезе по основу кредита и зајмова од лица која нису домаће банке                                                                            | 0436 |                         |                            |
| 4. Обавезе по основу кредита од домаћих банака                                                                                                   | 0437 | 50.694                  | 88.925                     |
| 5. Кредити, зајмови и обавезе из иностранства                                                                                                    | 0438 |                         |                            |
| 6. Обавезе по краткорочним хартијама од вредности                                                                                                | 0439 |                         |                            |
| 7. Обавезе по основу финансијских деривата                                                                                                       | 0440 |                         |                            |
| III. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ                                                                                                         | 0441 | 19.311                  | 26.018                     |
| IV. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0443+0444+0445+0446+0447+0448)                                                                                         | 0442 | 256.795                 | 213.328                    |

| Позиција                                                                                                            | АОП  | Износ                   |                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|----------------------------|
|                                                                                                                     |      | 30.06. текуће<br>године | 31.12. претходне<br>године |
| 1                                                                                                                   | 2    | 3                       | 4                          |
| 1. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у земљи                          | 0443 | 66.382                  | 58.197                     |
| 2. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у иностранству                   | 0444 |                         |                            |
| 3. Обавезе према добављачима у земљи                                                                                | 0445 | 188.016                 | 153.095                    |
| 4. Обавезе према добављачима у иностранству                                                                         | 0446 | 1.114                   | 1.146                      |
| 5. Обавезе по меницама                                                                                              | 0447 |                         |                            |
| 6. Остале обавезе из пословања                                                                                      | 0448 | 1.283                   | 890                        |
| V. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0450+0451+0452)                                                                      | 0449 | 114.688                 | 90.286                     |
| 1. Остале краткорочне обавезе                                                                                       | 0450 | 69.405                  | 41.440                     |
| 2. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода                                             | 0451 | 45.283                  | 48.846                     |
| 3. Обавезе по основу пореза на добитак                                                                              | 0452 |                         |                            |
| VI. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА НАМЕЊЕНИХ ПРОДАЈИ И СРЕДСТАВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ ЈЕ ОБУСТАВЉЕНО                         | 0453 |                         |                            |
| VII. КРАТКОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА                                                                     | 0454 |                         |                            |
| Ћ.ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0415+0429+0430+0431-0059) ≥ 0 = (0407+0412-0402-0403-0404-0405-0406-0408-0411) ≥ 0 | 0455 |                         |                            |
| Е. УКУПНА ПАСИВА (0401+0415+0429+0430+0431-0455)                                                                    | 0456 | 2.116.270               | 1.897.378                  |
| Ж. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА                                                                                               | 0457 |                         |                            |

БИЛАНС УСПЕХА

од 01.01.2026. до 30.06.2026.

у хиљадама динара

| Позиција                                                                                                                                                    | АОП  | Износ                         |                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------|----------------------------------|
|                                                                                                                                                             |      | 01.01. - 30.06. текуће године | 01.01. - 30.06. претходне године |
| 1                                                                                                                                                           | 2    | 3                             | 4                                |
| А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1005+1008+1009-1010+1011+1012)                                                                                                    | 1001 | 236.446                       | 228.725                          |
| I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003+1004)                                                                                                                      | 1002 |                               |                                  |
| 1. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту                                                                                                               | 1003 |                               |                                  |
| 2. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту                                                                                                            | 1004 |                               |                                  |
| II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА ( 1006+1007)                                                                                                      | 1005 | 227.059                       | 218.683                          |
| 1. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту                                                                                                 | 1006 | 227.059                       | 218.683                          |
| 2. Приходи од продаје производа и услуга на иностраном тржишту                                                                                              | 1007 |                               |                                  |
| III. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНКА И РОБЕ                                                                                                                    | 1008 | 3.237                         | 3.060                            |
| IV. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА                                                                                               | 1009 |                               |                                  |
| V.СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА                                                                                                  | 1010 |                               |                                  |
| VI. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ                                                                                                                                 | 1011 | 6.150                         | 6.982                            |
| VII. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)                                                                                            | 1012 |                               |                                  |
| Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1014+1015+1016+1020+1021+1022+1023+1024)                                                                                               | 1013 | 239.500                       | 234.596                          |
| I . НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ                                                                                                                           | 1014 |                               |                                  |
| II. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ                                                                                                                  | 1015 | 81.409                        | 78.657                           |
| III. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ (1017+1018+1019)                                                                                | 1016 | 112.418                       | 105.146                          |
| 1. Трошкови зарада и накнада зарада                                                                                                                         | 1017 | 85.104                        | 81.812                           |
| 2. Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада                                                                                                   | 1018 | 12.908                        | 12.426                           |
| 3. Остали лични расходи и накнаде                                                                                                                           | 1019 | 14.406                        | 10.908                           |
| IV. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ                                                                                                                                   | 1020 | 16.438                        | 16.141                           |
| V. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ И ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)                                                                                            | 1021 |                               |                                  |
| VI. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА                                                                                                                             | 1022 | 15.943                        | 20.246                           |
| VII. ТРОШКОВИ РЕЗЕРВИСАЊА                                                                                                                                   | 1023 |                               |                                  |
| VIII. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ                                                                                                                                | 1024 | 13.292                        | 14.406                           |
| В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1013) ≥ 0                                                                                                                         | 1025 |                               |                                  |
| Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1013-1001) ≥ 0                                                                                                                         | 1026 | 3.054                         | 5.871                            |
| Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1028+1029+1030+1031)                                                                                                                | 1027 |                               |                                  |
| I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА                                                                           | 1028 |                               |                                  |
| II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА                                                                                                                                       | 1029 |                               |                                  |
| III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ                                                                                           | 1030 |                               |                                  |
| IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ                                                                                                                              | 1031 |                               |                                  |
| Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1033+1034+1035+1036)                                                                                                                | 1032 | 4.394                         | 4.116                            |
| I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА                                                                           | 1033 |                               |                                  |
| II. РАСХОДИ КАМАТА                                                                                                                                          | 1034 | 2.365                         | 2.344                            |
| III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ                                                                                           | 1035 | 101                           | 115                              |
| IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ                                                                                                                              | 1036 | 1.928                         | 1.657                            |
| Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1027-1032)≥0                                                                                                                     | 1037 |                               |                                  |
| Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032-1027)≥0                                                                                                                     | 1038 | 4.394                         | 4.116                            |
| З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА                                                | 1039 | 85                            | 225                              |
| И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА                                                | 1040 |                               |                                  |
| Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ                                                                                                                                           | 1041 | 336                           | 13.180                           |
| К. ОСТАЛИ РАСХОДИ                                                                                                                                           | 1042 | 736                           | 2.034                            |
| Л. УКУПНИ ПРИХОДИ (1001+1027+1039+1041)                                                                                                                     | 1043 | 236.867                       | 242.130                          |
| Љ. УКУПНИ РАСХОДИ (1013+1032+1040+1042)                                                                                                                     | 1044 | 244.630                       | 240.746                          |
| М. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1043-1044)≥0                                                                                              | 1045 |                               | 1.384                            |
| Н. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1044-1043)≥0                                                                                              | 1046 | 7.763                         |                                  |
| Њ. ПОЗИТИВАН НЕТО ЕФЕКАТ НА РЕЗУЛТАТ ПО ОСНОВУ ДОБИТКА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА | 1047 |                               |                                  |
| О. НЕГАТИВАН НЕТО ЕФЕКАТ НА РЕЗУЛТАТ ПО ОСНОВУ ГУБИТКА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА | 1048 | 113                           | 261                              |
| П. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1045-1046+1047-1048)≥0                                                                                                          | 1049 |                               | 1.123                            |
| Р. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1046-1045+1048-1047)≥0                                                                                                          | 1050 | 7.876                         |                                  |
| С. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК                                                                                                                                         |      |                               |                                  |

| Позиција                                                   | АОП         | Износ                            |                                     |
|------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------|-------------------------------------|
|                                                            |             | 01.01. - 30.06.<br>текуће године | 01.01. - 30.06. претходне<br>године |
| 1                                                          | 2           | 3                                | 4                                   |
| I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА                                  | 1051        |                                  |                                     |
| II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА                       | 1052        |                                  |                                     |
| III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА                      | 1053        |                                  |                                     |
| <b>Т. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВАЦА</b>              | <b>1054</b> |                                  |                                     |
| <b>Ћ. НЕТО ДОБИТАК (1049-1050-1051-1052+1053-1054)≥0</b>   | <b>1055</b> |                                  | 1.123                               |
| <b>У. НЕТО ГУБИТАК (1050-1049+1051+1052-1053+1054)≥0</b>   | <b>1056</b> | 7.876                            |                                     |
| 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        |                                  |                                     |

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

од 01.01.2026. до 30.06.2026.

у хиљадама динара

| Позиција                                                                                                                       | АОП  | Износ                         |                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------|----------------------------------|
|                                                                                                                                |      | 01.01. - 30.06. текуће године | 01.01. - 30.06. претходне године |
| 1                                                                                                                              | 2    | 3                             | 4                                |
| А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА                                                                                                  |      |                               |                                  |
| I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1055)                                                                                                     | 2001 |                               | 546                              |
| II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1056)                                                                                                    | 2002 | 7.876                         |                                  |
| Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК                                                                                     |      |                               |                                  |
| а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима                                                  |      |                               |                                  |
| 1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме                                               |      |                               |                                  |
| а) повећање ревалоризационих резерви                                                                                           | 2003 |                               |                                  |
| б) смањење ревалоризационих резерви                                                                                            | 2004 |                               |                                  |
| 2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања                                                           |      |                               |                                  |
| а) добици                                                                                                                      | 2005 |                               |                                  |
| б) губици                                                                                                                      | 2006 |                               |                                  |
| 3. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава                          |      |                               |                                  |
| а) добици                                                                                                                      | 2007 |                               |                                  |
| б) губици                                                                                                                      | 2008 |                               |                                  |
| б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима                                         |      |                               |                                  |
| 1. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала                                                        |      |                               |                                  |
| а) добици                                                                                                                      | 2009 |                               |                                  |
| б) губици                                                                                                                      | 2010 |                               |                                  |
| 2. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања                                           |      |                               |                                  |
| а) добици                                                                                                                      | 2011 |                               |                                  |
| б) губици                                                                                                                      | 2012 |                               |                                  |
| 3. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање                                                |      |                               |                                  |
| а) добици                                                                                                                      | 2013 |                               |                                  |
| б) губици                                                                                                                      | 2014 |                               |                                  |
| 4. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока                                             |      |                               |                                  |
| а) добици                                                                                                                      | 2015 |                               |                                  |
| б) губици                                                                                                                      | 2016 |                               |                                  |
| 5. Добици или губици по основу хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат              |      |                               |                                  |
| а) добици                                                                                                                      | 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 |                               |                                  |
| 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 |                               |                                  |
| V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020-2019+2021-2022) ≥ 0                                                                  | 2024 |                               |                                  |
| В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА                                                                                   |      |                               |                                  |
| I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2023-2024) ≥ 0                                                                  | 2025 |                               | 546                              |
| II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2024-2023) ≥ 0                                                                 | 2026 | 7.876                         |                                  |
| Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2028+2029)=АОП2025 ≥ 0 или АОП2026 > 0                                        | 2027 |                               |                                  |
| 1. Приписан матичном правном лицу                                                                                              | 2028 |                               |                                  |
| 2. Приписан учешћима без права контроле                                                                                        | 2029 |                               |                                  |

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

| од                                                                                      | 01.01.2026. | до                            | 30.06.2026.                      | у хиљадама динара |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------|--|
| Позиција                                                                                | АОП         | Износ                         |                                  |                   |  |
|                                                                                         |             | 01.01. - 30.06. текуће године | 01.01. - 30.06. претходне године |                   |  |
| 1                                                                                       | 2           | 3                             | 4                                |                   |  |
| А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ                                              |             |                               |                                  |                   |  |
| I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 4)                                    | 3001        | 260.344                       | 262.723                          |                   |  |
| 1. Продаја и примљени аванси у земљи                                                    | 3002        | 252.393                       | 255.238                          |                   |  |
| 2. Продаја и примљени аванси у иностранству                                             | 3003        |                               |                                  |                   |  |
| 3. Примљене камате из пословних активности                                              | 3004        |                               |                                  |                   |  |
| 4. Остали приливи из редовног пословања                                                 | 3005        | 7.951                         | 7.485                            |                   |  |
| II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 8)                                    | 3006        | 230.664                       | 248.288                          |                   |  |
| 1. Исплате добављачима и дати аванси у земљи                                            | 3007        | 99.875                        | 101.746                          |                   |  |
| 2. Исплате добављачима и дати аванси у иностранству                                     | 3008        | 2.978                         | 2.936                            |                   |  |
| 3. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи                                        | 3009        | 106.656                       | 115.978                          |                   |  |
| 4. Плаћене камате у земљи                                                               | 3010        | 3.050                         | 4.528                            |                   |  |
| 5. Плаћене камате у иностранству                                                        | 3011        |                               |                                  |                   |  |
| 6. Порез на добитак                                                                     | 3012        |                               |                                  |                   |  |
| 7. Одливи по основу осталих јавних прихода                                              | 3013        | 16.196                        | 20.907                           |                   |  |
| 8. Остали одливи из пословних активности                                                | 3014        | 1.909                         | 2.193                            |                   |  |
| III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)                                | 3015        | 29.680                        | 14.435                           |                   |  |
| 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        |                               |                                  |                   |  |
| 1. Продаја акција и удела                                                               | 3018        |                               |                                  |                   |  |
| 2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава  | 3019        |                               |                                  |                   |  |
| 3. Остали финансијски пласмани                                                          | 3020        |                               |                                  |                   |  |
| 4. Примљене камате из активности инвестирања                                            | 3021        |                               |                                  |                   |  |
| 5. Примљене дивиденде                                                                   | 3022        |                               |                                  |                   |  |
| II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)                                  | 3023        |                               | 8.278                            |                   |  |
| 1. Куповина акција и удела                                                              | 3024        |                               |                                  |                   |  |
| 2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава | 3025        | 4.913                         | 8.278                            |                   |  |
| 3. Остали финансијски пласмани                                                          | 3026        |                               |                                  |                   |  |
| III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)                              | 3027        |                               |                                  |                   |  |
| IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)                                | 3028        | 4.913                         | 8.278                            |                   |  |
| В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА                                            |             |                               |                                  |                   |  |
| I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 7)                                  | 3029        | 81.735                        | 56.066                           |                   |  |
| 1. Увећање основног капитала                                                            | 3030        |                               |                                  |                   |  |
| 2. Дугорочни кредити у земљи                                                            | 3031        |                               | 12.304                           |                   |  |
| 3. Дугорочни кредити у иностранству                                                     | 3032        |                               |                                  |                   |  |
| 4. Краткорочни кредити у земљи                                                          | 3033        | 61.735                        | 43.762                           |                   |  |
| 5. Краткорочни кредити у иностранству                                                   | 3034        |                               |                                  |                   |  |
| 6. Остале дугорочне обавезе                                                             | 3035        |                               |                                  |                   |  |
| 7. Остале краткорочне обавезе                                                           | 3036        | 20.000                        |                                  |                   |  |
| II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 8)                                  | 3037        | 106.154                       | 56.037                           |                   |  |
| 1. Откуп сопствених акција и удела                                                      | 3038        |                               |                                  |                   |  |
| 2. Дугорочни кредити у земљи                                                            | 3039        | 18.871                        | 23.559                           |                   |  |
| 3. Дугорочни кредити у иностранству                                                     | 3040        |                               |                                  |                   |  |
| 4. Краткорочни кредити у земљи                                                          | 3041        | 57.070                        | 32.478                           |                   |  |
| 5. Краткорочни кредити у иностранству                                                   | 3042        |                               |                                  |                   |  |
| 6. Остале обавезе                                                                       | 3043        | 30.000                        |                                  |                   |  |
| 7. Финансијски лизинг                                                                   | 3044        | 213                           |                                  |                   |  |
| 8. Исплаћене дивиденде                                                                  | 3045        |                               |                                  |                   |  |
| III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)                               | 3046        |                               | 29                               |                   |  |
| IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)                                 | 3047        | 24.419                        |                                  |                   |  |
| Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001+3017+3029)                                               | 3048        | 342.079                       | 318.789                          |                   |  |
| Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3006+3023+3037)                                                | 3049        | 341.731                       | 312.603                          |                   |  |
| Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3048-3049)≥0                                                   | 3050        | 348                           | 6.186                            |                   |  |
| Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3049-3048)≥0                                                    | 3051        |                               |                                  |                   |  |
| Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА                                              | 3052        | 295                           | 373                              |                   |  |
| З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ                                | 3053        |                               |                                  |                   |  |
| И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ                                | 3054        | 101                           | 115                              |                   |  |
| Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3050-3051+3052+3053-3054)                     | 3055        | 542                           | 6.444                            |                   |  |

од

01.01.2026.

до

30.06.2026.

у хиљадама динара

| ОПИС                                                                                           | Компоненте капитала |                                           |      |                                 |      |                                        |      |                                                |      |                                                                      |      |                                  |      |                    |      |                           |      |                                                              |      |                                                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------|------|---------------------------------|------|----------------------------------------|------|------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------|------|--------------------|------|---------------------------|------|--------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                | АОП                 | Основни капитал ( група 30 без 306 и 309) | АОП  | Остали основни капитал (ри 309) | АОП  | Уписан а неуплаћени капитал (група 31) | АОП  | Емисиона премија и резерве (ри 306 и група 32) | АОП  | Ревалоризационе резерве и нераспоређени добитак и губитак (група 33) | АОП  | Нераспоређени добитак (група 34) | АОП  | Губитак (група 35) | АОП  | Учешће без права контроле | 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 |
| 1                                                                                              |                     | 2                                         |      | 3                               |      | 4                                      |      | 5                                              |      | 6                                                                    |      | 7                                |      | 8                  |      | 9                         |      | 10                                                           |      | 11                                                                                  |
| Стање на дан 01.01. _____ године                                                               | 4001                | 176.716                                   | 4010 | 32.420                          | 4019 |                                        | 4028 | 93.567                                         | 4037 | 923.059                                                              | 4046 | 1.408                            | 4055 |                    | 4064 |                           | 4073 | 1.227.170                                                    | 4082 |                                                                                     |
| Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика | 4002                |                                           | 4011 |                                 | 4020 |                                        | 4029 |                                                | 4038 |                                                                      | 4047 |                                  | 4056 |                    | 4065 |                           | 4074 |                                                              | 4083 |                                                                                     |
| Кориговано почетно стање на дан 01.01. _____ године (р.бр. 1+2)                                | 4003                |                                           | 4012 |                                 | 4021 |                                        | 4030 |                                                | 4039 |                                                                      | 4048 |                                  | 4057 |                    | 4066 |                           | 4075 |                                                              | 4084 |                                                                                     |
| Нето промене у _____ години                                                                    | 4004                |                                           | 4013 | 32.420                          | 4022 |                                        | 4031 |                                                | 4040 |                                                                      | 4049 |                                  | 4058 |                    | 4067 |                           | 4076 |                                                              | 4085 |                                                                                     |
| Стање на дан 30.06. _____ године (р.бр. 3+4)                                                   | 4005                | 176.716                                   | 4014 |                                 | 4023 |                                        | 4032 | 93.567                                         | 4041 | 923.059                                                              | 4050 | 1.408                            | 4059 |                    | 4068 |                           | 4077 | 1.227.170                                                    | 4086 |                                                                                     |
| Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика | 4006                |                                           | 4015 |                                 | 4024 |                                        | 4033 |                                                | 4042 |                                                                      | 4051 |                                  | 4060 |                    | 4069 |                           | 4078 |                                                              | 4087 |                                                                                     |
| Кориговано почетно стање на дан 01.01. _____ године (р.бр. 5+6)                                | 4007                |                                           | 4016 | 32.420                          | 4025 |                                        | 4034 |                                                | 4043 |                                                                      | 4052 |                                  | 4061 |                    | 4070 |                           | 4079 |                                                              | 4088 |                                                                                     |
| Нето промене у _____ години                                                                    | 4008                |                                           | 4017 |                                 | 4026 |                                        | 4035 | 1.408                                          | 4044 |                                                                      | 4053 | -9.284                           | 4062 |                    | 4071 |                           | 4080 | -7.876                                                       | 4089 |                                                                                     |
| Стање на дан 30.06. _____ године (р.бр. 7+8)                                                   | 4009                | 176.716                                   | 4018 |                                 | 4027 |                                        | 4036 | 94.975                                         | 4045 | 923.059                                                              | 4054 | -7.876                           | 4063 |                    | 4072 |                           | 4081 | 1.219.294                                                    | 4090 |                                                                                     |



*Hotelsko-turističko-trgovinsko a.d. "Palisad"*

## NAPOMENE

**UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE OD  
01.01.2026 - 30.06.2026. GODINE**

***HOTELSKO TURISTIČKO TRGOVINSKO AKCIONARSKO DRUŠTVO PALISAD  
ZLATIBOR***

|                                                                 |                                               |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Hotelsko-turističko preduzeće "PALISAD", 31315 Zlatibor, Srbija | Odeljenje prodaje +381 31 841 161             |
| Direktor: +381 31 841 170                                       | Marketing odeljenje +381 31 845 032           |
| +381 31 841 032                                                 | Restoran "Srbija" +381 31 841 680             |
| Telefax +381 31 841 734                                         | Restoran "Zlatan bor" +381 31 841 077         |
| Recepcija-centrala +381 31 841 151                              | Agencija "Palisad" – Beograd +381 11 2621 268 |

[www.palisad.rs](http://www.palisad.rs) |  
[office@palisad.rs](mailto:office@palisad.rs)

**od 1965, hotel Palisad je tu, zbog Vas...**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

---

**1. OPŠTE INFORMACIJE**

Hotelsko Turističko Trgovinsko akcionarsko društvo Palisad Zlatibor, Zlatibor (u daljem tekstu „Društvo“) je osnovano 1965. godine, a samostalno posluje od 1990. godine kao društveno preduzeće. Transformacija u akcionarsko društvo je izvršena 2000. godine i od tada posluje pod sadašnjim nazivom. Rešenjem Fi 168/2000 kod Privrednog suda u Užicu, izvršena je promena pravnog statusa Društava upisom u sudski registar, registarski uložak br. 1-622-00.

Osnovna delatnost društva je pružanje usluga smeštaja, hrane i pića individualnim i grupnim turistima i zaposlenima drugih privrednih društava (radničke menze) u tri turističko-ugostiteljska objekata i to:

- Hotel „Palisad“, Zlatibor,
- Nacionalna kuća „Srbija (kongresni centar)“ - Zlatibor,
- Restoran Nacionalna kuća „Zlatni bor“ - Zlatibor,

Sedište društva je Zlatibor, ulica Zlatibor bb. Matični broj je 07155930, a PIB: 101074633.

Šifra delatnosti: 5510 – Hoteli i sličan smeštaj.

Društvo je izvršilo prevođenje iz sudskog registra u registar privrednih subjekata Agencije za privredne registre rešenjem broj BD 23763 od 20.06.2005. godine.

Prema podacima iz finansijskih izveštaja od 01.01-30.06.2026. godine prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca je 139.

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

**2.1. Izjava o usklađenosti**

Pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji su u obavezi da 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 (u daljem tekstu „Zakon“, objavljen u „Sl. Glasniku RS“, br. 62/13, 30/18, 73/19 i 44/2021), kao i u skladu sa ostalom primenljivom podzakonskom regulativom.

Društvo je u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“), koji u smislu navedenog zakona, obuhvataju: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“) i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („IASB“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

---

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (NASTAVAK)****2.1. Izjava o usklađenosti (nastavak)**

- Rešenjem Ministarstva finansija Republike Srbije od 10. septembra 2020. godine, koje je objavljeno u „Službenom glasniku RS“ br. 123 od 13. oktobra 2020. godine, utvrđeni su i objavljeni prevodi osnovnih tekstova MSFI i MRS, Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje („Konceptualni okvir“), usvojenih od strane Odbora, kao i povezanih IFRIC tumačenja, a koji su u primeni od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2021. godine. Međutim, do datuma sastavljanja finansijskih izveštaja za 2024. godinu nisu prevedene niti objavljene sve važeće promene u standardima i tumačenjima.
- Osim pomenutog, pojedina zakonska i podzakonska regulativa u Republici Srbiji definiše određene računovodstvene postupke, što ima za posledicu dodatna odstupanja od MSFI kao što sledi:
- Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u skladu sa zahtevima Pravilnika o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 89/2020) i formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike („Službeni glasnik RS“, br. 89/2020), koji odstupa od formata definisanog u MRS 1 (revidiran) – “Prikazivanje finansijskih izveštaja” i MRS 7 – “Izveštaj o tokovima gotovine”.

Shodno navedenom, a imajući u vidu potencijalno materijalne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srbije od MSFI i MRS mogu imati na realnost i objektivnost finansijskih izveštaja Društva, ovi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u potpunosti u saglasnosti sa MSFI i MRS.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

---

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (NASTAVAK)****Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (nastavak)**

Prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja, Društvo nije primenilo MSFI i MRS koji u svojim odredbama dozvoljavaju raniju primenu niti je primenilo standarde čiji prevod nije utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija.

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

**Računovodstveni metod**

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

**Načelo stalnosti poslovanja**

Finansijski izveštaji Društva sastavljeni su na osnovu načela stalnosti poslovanja. Na dan 30. juna 2026. godine, kratkoročne obaveze Društva prevazilaze obrtnu imovinu za 359.939. Ova činjenica ukazuje na postojanje značajne neizvesnosti koja može da izazove sumnju u sposobnost Društva da posluje po načelu stalnosti poslovanja.

Imajući u vidu nastalu situaciju u prvoj polovini godine vezanu za političku nestabilnost, što je uticalo i na nedovoljnu stopu popunjenosti kapaciteta, kao i rasta cena sirovina i energenata što je dovelo do rasta troškova poslovanja Hotela „Palisad“ možemo zaključiti da je došlo do otežanih okolnosti za poslovanje Hotela.

Rukovodstvo smatra da će druga polovina 2026. godine doneti veću popunjenost smeštajnih kapaciteta, pretežno u domenu sportskog i kongresnog turizma, shodno ugovorenim poslovima. Očekivanja su da će letnji i jesenji period popraviti operativni rezultat Hotela.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

**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 koji se mogu direktno pripisati dovođenju ovih sredstava u stanje funkcionalne pripravnosti.

Nakon početnog priznavanja, nekretnine i postrojenja vrednuju se po modelu revalorizacije koji podrazumeva da se nekretnine, postrojenja čija se fer vrednost može pouzdano odmeriti knjiže po revalorizovanom iznosu njihove fer vrednosti na datum revalorizacije umanjeno za naknadno akumuliranu amortizaciju i gubitke zbog umanjenja vrednosti.

Nakon početnog priznavanja, oprema se vrednuje po nabavnoj vrednosti umanjenoj za kumuliranu ispravku vrednosti po osnovu amortizacije i za eventualne kumulirane gubitke po osnovu umanjenja vrednosti.

Društvo je na dan 31. decembra 2021. godine sprovelo procenu fer vrednosti nekretnina u skladu sa MRS 16 i izvršilo je testiranje na umanjenje u skladu sa MRS 36. Procenu je izvršio procenitelj Appraisals Associates d.o.o. iz Beograda. Efekti procene su iznosili 44.673 hiljada RSD i isti su proknjiženi preko povećanja nabavne vrednosti zemljišta i građevinskih objekata, kroz smanjenje inv.nekretnina i povećanja revalorizacionih rezervi.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme se izračunava primenom proporcionalne metode u toku procenjenog korisnog veka upotrebe sredstava, uz primenu sledećih stopa:

|                                                    |            |
|----------------------------------------------------|------------|
| Upravne zgrade                                     | 1.0-4.0%   |
| Objekti za smeštaj i čuvanje robe i ostali objekti | 1.5-6.0%   |
| Elektroinstalacije                                 | 1.5-5.0%   |
| Objekti za ugostiteljstvo i turizam                | 1.5-3.5%   |
| Oprema za ugostiteljstvo i turizam                 | 5-20%      |
| Oprema za servis i održavanje mašina i uređaja     | 11.0-14.3% |
| Oprema za zagrevanje i održavanje prostorija       | 9.0-16.5%  |
| Teretni automobile                                 | 10.0-14.3% |
| Putnički automobile                                | 10.0-15.5% |
| Krupan alat                                        | 12.5-14.3% |
| Nameštaj od drveta                                 | 12.50%     |
| Nameštaj od ostalog materijala                     | 11.00%     |
| Računari i ostala oprema za obradu podataka        | 20.00%     |
| TV, radio, kasetofoni, magnetofoni                 | 12.50%     |

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)****Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)**

Sredstvo se isknjižava iz evidencije u momentu otuđenja ili ukoliko se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu prodaje ili otpisa sredstva (kao razlika između neto prodajne vrednosti i knjigovodstvene vrednosti) priznaju se u bilansu uspeha odgovarajućeg perioda.

**Investicione nekretnine**

Ova imovina obuhvata zemljište i građevinske objekte namenjene izdavanju u zakup. Početno priznavanje investicionih nekretnina se vrši po nabavnoj ceni.

Nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine se knjiže po njihovoj nabavnoj vrednosti umanjenoj za ukupnu eventualnu akumuliranu amortizaciju i ukupne eventualne akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti.

**Zalihe**

Zalihe se vrednuju po nabavnoj vrednosti, odnosno ceni koštanja, ili neto prodajnoj vrednosti, u zavisnosti koja je niža.

Nabavna vrednost uključuje vrednost po fakturi dobavljača, uvozne dažbine, transportne troškove i druge zavisne troškove nabavke. Cena koštanja obuhvata troškove direktnog materijala, direktnog rada i indirektno troškove proizvodnje. Troškovi su uključeni u cenu koštanja na bazi normalnog stepena iskorišćenosti kapaciteta, ne uključujući troškove kamata.

Neto prodajna vrednost predstavlja vrednost po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja, nakon umanjenja za troškove prodaje.

Obračun izlaza zaliha utvrđuje se metodom prosečne ponderisane cene.

**Umanjenje vrednosti imovine**

Na dan svakog bilansa stanja, Društvo preispituje knjigovodstvenu vrednost svoje materijalne i nematerijalne imovine da bi 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.

Nadoknadiiva vrednost je neto prodajna cena ili vrednost u upotrebi, zavisno od toga koja je viša. Za potrebe procene vrednosti u upotrebi, procenjeni budući novčani tokovi diskontuju se do sadašnje vrednosti primenom diskontne stope pre oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procenu vremenske vrednosti novca za rizike specifične za to sredstvo.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**Umanjenje vrednosti imovine (nastavak)**

Ako je procenjen nadoknadiivi iznos sredstva (ili jedinice koja generiše novac) manji od knjigovodstvene vrednosti, onda se knjigovodstvena vrednost tog sredstva umanjuje do nadoknativog 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 ostalog sveobuhvatnog rezultata.

**Finansijski instrumenti**

**Klasifikacija i odmeravanje**

Od 1. januara 2020. godine, Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije odmeravanja:

- Ona koja se naknadno odmeravaju prema fer vrednosti (bilo kroz ostali ukupni rezultat ili kroz bilans uspeha) i
- Ona koja se odmeravaju prema amortizovanom trošku.

Klasifikacija zavisi od poslovnog modela subjekta za upravljanje finansijskim sredstvima i ugovorenih uslova novčanih tokova.

Reklasifikacija finansijskih instrumenata se vrši samo onda kada dođe do promene poslovnog modela za upravljanje portfolijom u celini. Reklasifikacija ima prospektivni efekat i vrši se od početka prvog izveštajnog perioda nakon promene poslovnog modela. Društvo nije menjalo svoj poslovni model ni u tekućem ni u uporednom periodu, te nisu vršene nikakve reklasifikacije.

Pri početnom priznavanju, Društvo odmerava finansijsko sredstvo prema njegovoj fer vrednosti, koja je u slučaju finansijskih sredstava koja se ne odmeravaju po fer vrednosti kroz bilans uspeha, uvećana za transakcione troškove koji se direktno pripisuju sticanju finansijskih sredstava. Transakcioni troškovi finansijskih sredstava koja se odmeravaju po fer vrednosti kroz bilans uspeha prikazuju se kao rashodi perioda u bilansu uspeha.

Nakon početnog priznavanja, rezervisanje za očekivane kreditne gubitke priznaje se za finansijska sredstva koja se odmeravaju po amortizovanom trošku i ulaganja u dužničke instrumente koji se odmeravaju po fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat uzrokujući neposredni gubitak.

**Dužnički instrumenti**

Naknadno odmeravanje dužničkih instrumenata Društva zavisi od poslovnog modela za upravljanje imovinom i karaktera novčanog toka imovine.

Poslovni model odražava način na koji Društvo upravlja imovinom u cilju generisanja novčanih tokova, odnosno da li je cilj Društva: (1) samo prikupljanje ugovorenih novčanih tokova iz imovine ("držanje radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova") ili (2) prikupljanje kako ugovorenih novčanih tokova, tako i novčanih tokova koji su nastali prodajom imovine ("držanje radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova i novčanih tokova od prodaje") ili ukoliko nije ni jedno od gore navedena dva slučaja, finansijska sredstva se klasifikuju kao deo "drugog" poslovnog modela i odmeravaju se po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**Finansijski instrumenti (nastavak)**

**Klasifikacija i odmeravanje (nastavak)**

**Dužnički instrumenti (nastavak)**

Faktori koje Društvo razmatra prilikom određivanja poslovnog modela obuhvataju svrhu i strukturu portfolija, prethodno iskustvo o načinu naplate novčanih tokova predmeta imovine, način procene i upravljanja rizicima, kao i način na koji se prati izvršenje i učinak datog sredstva.

**Društvo klasifikuje svoje dužničke instrumente u tri kategorije odmeravanja:**

- **Amortizovani trošak** - Imovina koja se drži radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova, pri čemu ti novčani tokovi predstavljaju isključivo plaćanje glavnice i kamate, odmerava se po amortizovanom trošku. Prihod od kamate od ovih finansijskih sredstava je priznat kao finansijski prihod koristeći metodu efektivne kamatne stope. Bilo koji dobitak ili gubitak nastao usled prestanka priznavanja se priznaje direktno u bilansu uspeha i predstavlja ostale dobitke/(gubitke) zajedno sa pozitivnim i negativnim kursnim razlikama. Gubici po osnovu umanjenja vrednosti se prikazuju zasebno.
- **Fer vrednost kroz ostali ukupni rezultat** - Imovina koja se drži radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova i prodaje finansijskih sredstava, pri čemu novčani tokovi imovine predstavljaju isključivo plaćanje glavnice i kamate, odmerava se po fer vrednosti kroz ostali ukupni rezultat. Promene u knjigovodstvenoj vrednosti se priznaju kroz ostali ukupni rezultat, osim priznavanja dobitka i gubitka po osnovu obezvređenja, prihoda od kamata i pozitivnih i negativnih kursnih razlika, koji se priznaju kroz bilans uspeha. Prilikom prestanka priznavanja finansijskog sredstva, kumulativni gubitak ili dobitak koji je prethodno priznat kroz ostali ukupni rezultat, reklasifikuje se iz kapitala u dobitak ili gubitak i priznaje se kao ostali dobitak/(gubitak). Prihod po osnovu kamata na ova finansijska sredstva se priznaje u okviru finansijskih prihoda, a odmerava se metodom efektivne kamatne stope. Pozitivne i negativne kursne razlike iskazuju se kroz finansijske prihode i rashode, dok se troškovi po osnovu umanjenja vrednosti prikazuju zasebno.
- **Fer vrednost kroz bilans uspeha** - Imovina koja ne ispunjava uslove za priznavanje prema amortizovanom trošku ili fer vrednosti iskazanoj kroz ostali ukupni rezultat odmerava se prema fer vrednosti iskazanoj kroz bilans uspeha. Dobitak ili gubitak od dužničkog ulaganja koje se naknadno odmerava prema fer vrednosti kroz bilans uspeha priznaje se u bilansu uspeha i predstavlja promenu u neto vrednosti u okviru prihoda i rashoda od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha u periodu u kome su nastali.
- **Gotovina i gotovinski ekvivalenti** - Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju novčana sredstva u blagajni, depozite kod banaka po viđenju, i ostala kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa dospećem do tri meseca ili manje. Gotovina i gotovinski ekvivalenti knjiže se po amortizovanom trošku iz razloga što: drže se radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova, pri čemu ti novčani tokovi predstavljaju isključivo plaćanje glavnice i kamate i nisu iskazani prema fer vrednosti kroz bilans uspeha.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**Finansijski instrumenti (nastavak)**

**Klasifikacija i odmeravanje (nastavak)**

**Dužnički instrumenti (nastavak)**

**Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja - Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja početno** se priznaju prema fer vrednosti i naknadno se iskazuju prema amortizovanom trošku, koristeći metodu efektivne kamatne stope, umanjena za rezervisanja za umanjenje vrednosti. Potraživanja od kupaca predstavljaju iznose koje kupci duguju za prodane proizvode i robu ili pružene usluge u redovnom toku poslovanja. Ukoliko se naplata očekuje u roku od godinu dana ili kraće (ili u toku redovnog operativnog ciklusa poslovanja, ukoliko on traje duže), klasifikuju se kao tekuća sredstva. U suprotnom, klasifikuju se kao stalna sredstva.

**Pozajmice** - Pozajmice se početno priznaju prema fer vrednosti umanjenoj za nastale transakcione troškove, i naknadno se iskazuju prema amortizovanom trošku, korišćenjem metode efektivne kamatne stope.

**Obaveze prema dobavljačima i druge obaveze** - Obaveze prema dobavljačima nastaju kada druga ugovorna strana izvrši svoje obaveze prema ugovoru, i početno se priznaju prema fer vrednosti, dok se naknadno iskazuju prema amortizovanom trošku, korišćenjem metode efektivne kamatne stope. Obaveze prema dobavljačima predstavljaju obaveze plaćanja za robu ili usluge koje se nabavljaju od dobavljača u redovnom toku poslovanja. Obaveze prema dobavljačima se klasifikuju kao tekuće obaveze, ukoliko plaćanje dospeva u roku od godinu dana ili manje (ili u toku redovnog operativnog ciklusa poslovanja, ukoliko on traje duže). U suprotnom, klasifikuju se kao dugoročne obaveze.

**Vlasnički instrumenti**

Društvo naknadno odmerava sva ulaganja u vlasnički kapital po fer vrednosti. Ukoliko rukovodstvo Društva odluči da se fer vrednost dobitka i gubitka po osnovu ulaganja u vlasnički kapital prikaže u ostalom ukupnom rezultatu, nakon prestanka priznavanja ulaganja nije moguća naknadna reklasifikacija dobitka i gubitka po osnovu fer vrednovanja u bilans uspeha. Dividende od takvih ulaganja i dalje se priznaju u bilansu uspeha kao finansijski prihod, kad se ustanovi pravo Društva da primi isplatu.

**Otpis**

Otpis finansijskih sredstava se vrši, u celosti ili delimično, kada Društvo iskoristi sve mogućnosti naplate i zaključi da ne postoje razumna očekivanja da je naplatu moguće izvršiti. Otpis predstavlja slučaj prestanka priznavanja. Društvo može otpisati finansijska sredstva koja su i dalje u procesu prinudne naplate, tamo gde Društvo pokuša da naplati sredstva koja ugovorno potražuje, međutim, gde ne postoje razumna očekivanja da će naplata biti izvršena.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**Finansijski instrumenti (nastavak)**

**Klasifikacija i odmeravanje (nastavak)**

**Priznavanje i prestanak priznavanja**

Redovna kupovina ili prodaja finansijskih sredstava se priznaje na dan transakcije, odnosno na dan kada se Društvo obaveže da izvrši kupovinu ili prodaju sredstva. Prestanak priznavanja finansijskog sredstva se vrši po isteku prava na novčane tokove od finansijskih sredstava, ili po prenosu istih, pri čemu Društvo prenosi suštinski sve rizike i koristi od vlasništva.

Finansijske obaveze prestaju da se priznaju kada se zatvore (tj. kada se obaveza utvrđena ugovorom izmiri, otkáže ili istekne njeno važenje).

***Modifikacija***

Društvo ponekad iznova pregovara ili na drugi način menja ugovorene uslove finansijskih sredstava. Društvo procenjuje da li je izmena ugovorenih novčanih tokova značajna, imajući u vidu, između ostalog sledeće faktore: značajnu promenu kamatne stope ili poboljšanje uslova kredita, koji u znatnoj meri utiču na kreditni rizik povezan sa imovinom, ili pak značajan produžetak roka vraćanja zajma kada zajmoprimac nema finansijskih poteškoća.

Ukoliko se izmenjeni uslovi značajno razlikuju, prava na novčane tokove od prvobitnog sredstva ističu, i Društvo prestaje sa priznavanjem prvobitnih finansijskih sredstava i vrši priznavanje novog sredstva prema njegovoj fer vrednosti. Bilo koja razlika između knjigovodstvene vrednosti čije je priznavanje prestalo i fer vrednost novog značajno izmenjenog sredstva se priznaje u bilansu uspeha, osim ukoliko se suština razlike odnosi na kapitalne transakcije sa vlasnicima.

Društvo unapred procenjuje ECL (očekivani kreditni gubitak) po dužničkim instrumentima merenim po amortizovanom trošku i fer vrednosti kroz ostali rezultat i priznaje neto gubitke po osnovu obezvređenja na svaki datum izveštavanja. Merenje ECL odražava: (1) objektivni iznos ponderisan verovatnoćom koji se utvrđuje procenom opsega mogućih rezultata, (2) vremensku vrednost novca i (3) sve razumne i raspoložive informacije koje su dostupne bez nepotrebnih troškova i napora na kraju svakog izveštajnog perioda a tiču se proteklih događaja, tekućih uslova i predviđenih budućih uslova.

***Pojednostavljeni pristup obezvređenju potraživanja***

Društvo primenjuje pojednostavljeni pristup za potraživanja od kupaca i meri rezervisanja za gubitke u iznosu koji je jednak očekivanim kreditnim gubicima tokom celokupnog životnog veka.

Knjigovodstvena vrednost sredstva se umanjuje korišćenjem računa ispravke vrednosti, a visina gubitka se priznaje u bilansu uspeha u okviru rashoda od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Gubici po osnovu obezvređenja se ukidaju kroz bilans uspeha ukoliko se iznos gubitka po osnovu obezvređenja smanji, a takvo smanjenje se može pripisati događaju koji je nastao nakon priznavanja obezvređenja.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**Finansijski instrumenti (nastavak)**

**Klasifikacija i odmeravanje (nastavak)**

***Pojednostavljeni pristup obezvređenju potraživanja (nastavak)***

Društvo je po osnovu primene MSFI 9 u 2023. godini zaključilo da nije potrebno formirati dodatne ispravke vrednosti potraživanja po osnovu očekivanih gubitaka iz ranijih istorijskih perioda o nenaplaćenim potraživanjima.

**Računovodstvena politika primenjivana do 31.12.2019. godine**

**Finansijski instrumenti**

***Klasifikacija finansijskih instrumenata***

Finansijska sredstva uključuju dugoročne finansijske plasmane, potraživanja, kratkoročne finansijske plasmane i gotovinu i gotovinske ekvivalente. Društvo klasifikuje finansijska sredstva u neku od sledećih kategorija: sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha, investicije koje se drže do dospeća, krediti (zajmovi) i potraživanja i sredstva raspoloživa za prodaju. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su sredstva stečena. Rukovodstvo Društva utvrđuje klasifikaciju finansijskih sredstava prilikom inicijalnog priznavanja.

Finansijske obaveze uključuju dugoročne finansijske obaveze, kratkoročne finansijske obaveze, obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze. Društvo klasifikuje finansijske obaveze u dve kategorije: obaveze po fer vrednosti kroz bilans uspeha i ostale finansijske obaveze.

***Metod efektivne kamate***

Metod efektivne kamate je metod izračunavanja amortizovane vrednosti finansijskog sredstva ili finansijske obaveze i raspodele prihoda od kamate i rashoda od kamate tokom određenog perioda. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja tačno diskontuje buduće gotovinske isplate ili primanja tokom očekivanog roka trajanja finansijskog instrumenta ili gde je prikladno, tokom kraćeg perioda na neto knjigovodstvenu vrednost finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

Prihodi se priznaju na bazi efektivne kamate za dužničke instrumente, izuzev za one koji su iskazani po fer vrednosti u izveštaju o ukupnom rezultatu.

***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 beznačajnog rizika od promene vrednosti.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**Računovodstvena politika primenjivana do 31.12.2019. godine**

**Finansijski instrumenti*****Klasifikacija finansijskih instrumenata******Kredit i (zajmovi) i potraživanja***

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

Kredit i potraživanja vrednuju se po amortizovanoj vrednosti, primenom metode efektivne kamate, umanjenoj za umanjenje 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.

***Umanjenja vrednosti finansijskih sredstava***

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). Obezvređenje 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 izmenjeni.

Obezvređenje (ispravka vrednosti) potraživanja vrši se indirektno za iznos dospelih potraživanja koja nisu naplaćena u određenom periodu od datuma dospeća za plaćanje, 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.

***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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**Porez na dobitak**

***Tekući porez***

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa propisima o oporezivanju Republike Srbije. Konačni iznos obaveze poreza na dobitak utvrđuje se primenom poreske stope od 15% na poresku osnovicu utvrđenu u poreskom bilansu Društva. Poreska osnovica prikazana u poreskom bilansu uključuje dobitak prikazan u zvaničnom bilansu uspeha koji se koriguje za stalne razlike koje su definisane propisima o oporezivanju Republike Srbije.

Republički propisi ne predviđaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 5 godina.

***Odloženi porez***

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle između knjigovodstvene vrednosti sredstva i obaveza u finansijskim izveštajima i njihove odgovarajuće poreske osnovice korišćene u izračunavanju oporezivog dobitka. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike, dok se odložena poreska sredstva priznaju u meri u kojoj je verovatno da će oporezivi dobici biti raspoloživi za korišćenje odbitnih privremenih razlika.

Odloženi porez se obračunava po poreskim stopama za koje se očekuje da će se primenjivati u periodu kada se sredstvo realizuje ili obaveza izmiruje. Odloženi porez se knjiži na teret ili u korist bilansa uspeha, osim kada se odnosi na pozicije koje se knjiže direktno u korist ili na teret ostalog sveobuhvatnog rezultata, i u tom slučaju se odloženi porez takođe raspoređuje u okviru ostalog sveobuhvatnog rezultata.

**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.

Društvo nije uključeno u druge oblike penzijskih planova i nema nikakvih obaveza po ovim osnovama.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**Primanja zaposlenih (nastavak)**

***Otpremnine***

U skladu sa Zakonom o radu i Kolektivnim ugovorom, Društvo ima obavezu da zaposlenom isplati otpremninu prilikom odlaska u penziju u iznosu dve prosečne zarade ostvarene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju. Društvo je izvršilo aktuarsku procenu sadašnje vrednosti ove obaveze i formiralo odgovarajuće rezervisanje po tom osnovu.

***Jubilarne nagrade***

Pored toga, Društvo je u obavezi da isplati i jubilarne nagrade za 10, 20 i 30 godina neprekidnog rada u Društvu. Jubilarna nagrada se utvrđuje na osnovu iznosa prosečne mesečne zarade u Društvu, ostvarene u mesecu koji prethodi mesecu isplate, i to u rasponu od 50% do 70% osnovne zarade.

**Prihodi i rashodi**

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 fakturnoj vrednosti, umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Rashodi se obračunavaju po načelu uzročnosti prihoda i rashoda.

**Preračunavanje strane valute**

Poslovne promene nastale u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, 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, knjižene 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.

**Troškovi pozajmljivanja**

Troškovi pozajmljivanja se odnose na kamate i druge troškove koji nastaju u vezi sa pozajmljivanjem sredstava. Troškovi pozajmljivanja koji se mogu neposredno pripisati sticanju, izgradnji ili izradi sredstava koje se osposobljava za upotrebu, uključuju se u nabavnu vrednost ili cenu koštanja tog sredstva. Ostali troškovi pozajmljivanja priznaju se kao rashod perioda u kome su nastali.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

---

**4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE**

Sastavljanje finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva da vrši procene i donosi pretpostavke koje mogu da imaju efekta na prezentovane vrednosti sredstava i obaveza i obelodanjanje 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:

**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 materijalno značajan efekat na knjigovodstvenu vrednost nekretnina, postrojenja i opreme kao i na iznos amortizacije tekućeg obračunskog perioda.

**Umanjenje vrednosti imovine**

Na dan bilansa stanja, Društvo vrši pregled knjigovodstvene vrednosti materijalne i nematerijalne imovine i procenjuje da li postoje indikacije za umanjeње vrednosti nekog sredstva. Prilikom procenjivanja umanjenja vrednosti, sredstva koja gotovinske tokove ne generišu nezavisno dodeljuju se odgovarajućoj jedinici koja generiše novac. Naknadne promene u dodeljivanju jedinici koja generiše novac ili u vremenu novčanih tokova mogu da utiču na knjigovodstvenu vrednost odnose imovine.

**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 cene 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

---

**4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE (NASTAVAK)****Sudski sporovi**

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 za utvrđivanje 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.

**Odložena poreska sredstva**

Odložena poreska sredstva priznata su na sve neiskorišćene poreske kredite do mere do koje je izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se neiskorišćeni poreski krediti mogu iskoristiti. Značajna procena od strane rukovodstva Društva je neophodna da bi se utvrdio iznos odloženih poreskih sredstava koja se mogu priznati, na osnovu perioda nastanka i visine budućih oporezivih dobitaka i strategije planiranja poreske politike.

**PRIMENA NOVIH MSFI****Usvajanje MSFI 9 „Finansijski instrumenti“**

Društvo nije primenilo MSFI 9 „Finansijski instrumenti“. Društvo smatra da efekti prve primene u 2020. godini i u 2021. godini po osnovu MSFI 9 nisu materijalno značajni jer Društvo prodaje svoju uslugu avnansno i sa visokim stepenom naplate.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**
**5. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

|                           | u hiljadama RSD                 |                      |                         |               |                                             |                  |
|---------------------------|---------------------------------|----------------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------|------------------|
|                           | Zemljište i građevinski objekti | Postrojenja i oprema | Investicione nekretnine | Ostala oprema | Oprema uzeta na lizing i Investicije u toku | Ukupno           |
| <b>Nabavna vrednost</b>   |                                 |                      |                         |               |                                             |                  |
| 1. januar 2026. godine    | 3.523.372                       | 137.643              | -                       | 46            | 95.240                                      | 3.756.301        |
| Nabavke u toku godine     |                                 | 873                  | -                       |               | 5.798                                       | 6.671            |
| Efekti procene            |                                 | -                    |                         | -             | -                                           |                  |
| Otuđenja i rashodovanja   | -                               | -                    | -                       | -             | -                                           |                  |
| 30.jun 2026. god.         | <u>3.523.372</u>                | <u>138.516</u>       | <u>-</u>                | <u>46</u>     | <u>101.038</u>                              | <u>3.762.972</u> |
| <b>Ispravka vrednosti</b> |                                 |                      |                         |               |                                             |                  |
| 1. januar 2026. godine    | 1.616.750                       | 120.508              | -                       | -             | 1.864                                       | 1.739.122        |
| Amortizacija              | 14.130                          | 2.037                |                         | -             | 271                                         | 16.438           |
| Otuđenja i rashodovanja   |                                 |                      |                         | -             | -                                           |                  |
| 30. jun 2026. god.        | <u>1.630.880</u>                | <u>122.545</u>       | <u>-</u>                | <u>-</u>      | <u>2.135</u>                                | <u>1.755.560</u> |
| <b>Sadašnja vrednost</b>  | <b>1.892.492</b>                | <b>15.971</b>        | <b>0</b>                | <b>46</b>     | <b>98.903</b>                               | <b>2.007.412</b> |

Društvo ima upisane hipoteke na sledećim objektima:

- Zgrada ugostiteljstva „Zlatan Bor“ – po novoj proceni od juna 2026-te iznosi 1.630.000 EUR. Od strane AIK banke
- Zgrada ugostiteljstva vila Srbija površine 591,00m2-list nepokretnosti 6875 SKN Čajetina u korist Fonda za razvoj
- 2023. godine je izvršen upis hipoteke od strane Opštinske uprave Čajetina nad Zgradom „Depadans“ površine 950 m2- list nepokretnosti 4572/27.
- 2025. godine je izvršen upis Hipoteke nad objektom „Sloboda“ u korist Opštinske uprave Čajetina – list nepokretnosti 4459/1.

**6. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

|                                       | u hiljadama RSD |              |
|---------------------------------------|-----------------|--------------|
|                                       | 2026            | 2025         |
| Ostali dugoročni finansijski plasmani | 3397            | 5.989        |
|                                       | <u>3397</u>     | <u>5.989</u> |

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

Dugoročni plasmani na dan 30. juna 2026. godine u iznosu od 3.397 hiljada RSD odnose se na plasmane date povezanom pravnom licu "Putevi" a.d. Užice u iznosu od 1.184 hiljada RSD i dugoročne stambene kredite zaposlenima u iznosu od 2.213 hiljade RSD.

**7. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA**

Na dan 30. juna 2026.godine, Društvo nije imalo iskazanih odloženih poreskih sredstava.

**8. ZALIHE**

|                 | u hiljadama RSD |               |
|-----------------|-----------------|---------------|
|                 | 2026            | 2025          |
| Materijal       | 12.538          | 17.279        |
| Alat i inventar | 8.073           | 6.937         |
|                 | <b>20.611</b>   | <b>24.216</b> |

**9. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE**

|                       | u hiljadama RSD |               |
|-----------------------|-----------------|---------------|
|                       | 2026            | 2025          |
| Kupci u zemlji:       |                 |               |
| -povezana lica        | 3.875           | 4.562         |
| -ostala pravna lica   | 29.080          | 24.575        |
|                       | <b>32.955</b>   | <b>29.137</b> |
| Kupci u inostranstvu: | 12.979          | 8.959         |
|                       | <b>12.979</b>   | <b>8.959</b>  |
|                       | <b>45.934</b>   | <b>38.096</b> |

Na dospelu potraživanja Društvo ne vrši obračun zatezne kamate.

**10. OSTALA KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA**

|                    | u hiljadama RSD |              |
|--------------------|-----------------|--------------|
|                    | 2026            | 2025         |
| Druga potraživanja | 204             | 1.055        |
|                    | <b>204</b>      | <b>1.055</b> |

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

**11. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

|                                 | u hiljadama RSD |               |
|---------------------------------|-----------------|---------------|
|                                 | 2026            | 2025          |
| Kratkoročni krediti i plasmani: |                 |               |
| - povezana pravna lica          | 27.995          | 32.995        |
| - u zemlji                      | 1.066           | 1.490         |
|                                 | <b>29.061</b>   | <b>34.485</b> |

Celokupni kratkoročni finansijski plasmani su odobreni u RSD i nisu kamatonosni.

**12. OSNOVNI KAPITAL**

Osnovni kapital Društva iskazan na dan 30. juna 2025. godine u iznosu od 209.136 hiljada RSD čini akcijski kapital u iznosu od 176.716 hiljada RSD i ostali kapital u iznosu od 32.420 hiljada RSD.

Akcijski kapital u iznosu od 176.716 hiljada RSD čini 353.432 obične akcije pojedinačne nominalne vrednosti od 500 RSD.

Knjigovodstvena vrednost jedne akcije je 3.449,86 a tržišna vrednost akcije iznosi 1.200,00 RSD.

Stanje kapitala i broj akcija su registrovani kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti i kod Agencije za privredne registre.

Struktura osnovnog kapitala Društva data je u narednom pregledu:

|                      | 2026           |                | u hiljadama RSD<br>2025 |                |
|----------------------|----------------|----------------|-------------------------|----------------|
|                      | Broj<br>akcija | %<br>učešća    | Broj<br>Akcija          | %<br>Učešća    |
| Akcije fizičkih lica | 340.929        | 96,46%         | 340.929                 | 96,46%         |
| Akcije pravnih lica  | 12.503         | 3,64%          | 12.503                  | 3,64%          |
|                      | <b>353.432</b> | <b>100.00%</b> | <b>353.432</b>          | <b>100.00%</b> |

**13. DUGOROČNA REZERVISANJA**

|                                | u hiljadama RSD |               |
|--------------------------------|-----------------|---------------|
|                                | 2026            | 2025          |
| Rezervisanja za otpremnine     | 11.739          | 12.261        |
| Rezervisanja za sudske sporove | -               | -             |
|                                | <b>11.739</b>   | <b>12.261</b> |

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

**14. DUGOROČNE OBAVEZE**

|                                                       | <b>2026</b>    | <b>u hiljadama RSD<br/>2025</b> |
|-------------------------------------------------------|----------------|---------------------------------|
| Dugoročne obaveze koje se mogu konvertovati u kapital | -              | 5.068                           |
|                                                       | -              | <b>5.068</b>                    |
| Dugoročni krediti:                                    |                |                                 |
| - povezana pravna lica                                | 320.178        | 326.178                         |
| - ostala pravna lica                                  | 28.270         | 38.446                          |
| - ostala dugoročne obaveze                            | -              | -                               |
| - obaveze po osnovu finansijskog lizinga              | 924            | -                               |
|                                                       | <b>349.372</b> | <b>364.624</b>                  |
|                                                       | <b>349.372</b> | <b>369.692</b>                  |

Obaveze Društa po osnovu dugoročnih kredita na dan 30. juna 2026. godine u iznosu od 349.372 hiljada RSD najvećim delom se odnose na sredstva odobrena od povezanih pravnih lica.

Kamatne stope na odobrena sredstva na dan bilansa stanja kreću se u rasponu od 3% do 7% godišnje.

**15. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE**

|                                                                 | <b>2026</b>    | <b>u hiljadama RSD<br/>2025</b> |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|---------------------------------|
| Kratkoročni krediti u zemlji:                                   |                |                                 |
| - povezana pravna lica                                          | 42.904         | 41.904                          |
| - u zemlji                                                      | 49.723         | 38.752                          |
|                                                                 | <b>92.627</b>  | <b>80.656</b>                   |
| Deo dugoročnih kredita i zajmova koji dospevaju do jedne godine | 971            | 50.173                          |
| Ostale kratkoročne finansijske obaveze                          | 6.962          | 6.962                           |
|                                                                 | <b>7.933</b>   | <b>57.135</b>                   |
|                                                                 | <b>100.560</b> | <b>137.791</b>                  |

Obaveze Društva po osnovu kratkoročnih kredita na dan 30. juna 2026. godine u iznosu od 42.904 hiljada RSD se odnose na sredstva odobrena od strane povezanih pravnih lica za potrebe održavanja likvidnosti. Sva sredstva su odobrena u RSD.

Kamatne stope na odobrena sredstva na dan bilansa stanja kreću se u rasponu 3% do 7% godišnje.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**
**16. OBAVEZE IZ POSLOVANJA**

|                              | u hiljadama RSD |                |
|------------------------------|-----------------|----------------|
|                              | 2026            | 2025           |
| Dobavljači u zemlji:         |                 |                |
| - povezana pravna lica       | 66.382          | 58.197         |
| - ostala pravna lica         | 188.016         | 153.095        |
| Dobavljači u inostranstvu:   |                 |                |
| - ostala pravna lica         | 1114            | 1.146          |
| Ostale obaveze iz poslovanja | 1283            | 890            |
|                              | <b>256.795</b>  | <b>213.328</b> |

- Obaveze po osnovu primljenih avansa na dan 30.06. iznose 19.311

**17. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE**

|                                         | u hiljadama RSD |               |
|-----------------------------------------|-----------------|---------------|
|                                         | 2026            | 2025          |
| Obaveze za neto zarade i naknade zarada | 16.406          | 5.632         |
| Obaveze za poreze i doprinose na zarade | 21              | 6.675         |
| Obaveze po osnovu kamata                | 37.430          | 28.215        |
| Obaveze prema zaposlenima               | 2.040           | 918           |
| Ostale kratkoročne obaveze              | 13.508          | -             |
|                                         | <b>69.405</b>   | <b>41.440</b> |

**18. OBAVEZE PO OSNOVU PDV-A I OSTALIH JAVNIH PRIHODA**

|                                                | u hiljadama RSD |               |
|------------------------------------------------|-----------------|---------------|
|                                                | 2026            | 2025          |
| Obaveze za pdv                                 | 4.976           | 4.458         |
| Ostale obaveze za poreze i druge javne prihode | 40.307          | 44.388        |
|                                                | <b>45.283</b>   | <b>48.846</b> |

**19. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA**

|                                                 | u hiljadama RSD |                |
|-------------------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                                 | 2026            | 2025           |
| Prihodi od prodaje proizvoda i usluga u zemlji: |                 |                |
| - povezana pravna lica                          | 3.165           | 2.077          |
| - ostala pravna lica                            | 223.894         | 216.606        |
|                                                 | <b>227.059</b>  | <b>218.683</b> |

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

**20. OSTALI POSLOVNI PRIHODI**

|                                                | u hiljadama RSD |              |
|------------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                                                | 2026            | 2025         |
| Prihodi od premija, donacija i subvencija      | -               | -            |
| Ostali poslovni prihodi, prihodi od zakupnina: |                 |              |
| - povezana pravna lica                         | -               | -            |
| - ostala pravna lica                           | 9.387           | 6.982        |
|                                                | <b>9.387</b>    | <b>6.982</b> |

**21. TROŠKOVI MATERIJALA**

|                               | u hiljadama RSD |               |
|-------------------------------|-----------------|---------------|
|                               | 2026            | 2025          |
| Troškovi materijala           | 46.281          | 51.931        |
| Troškovi režijskog materijala | 35.128          | 26.726        |
|                               | <b>81.409</b>   | <b>78.657</b> |

**22. TROŠKOVI ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI**

|                                                           | u hiljadama RSD |                |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                                           | 2026            | 2025           |
| Troškovi bruto zarada                                     | 85.104          | 81.812         |
| Troškovi poreza i doprinosa na zarade na teret poslodavca | 12.908          | 12.426         |
| Troškovi naknada po ugovorima                             | 10.316          | 6.969          |
| Ostali lični rashodi                                      | 4.090           | 3.939          |
|                                                           | <b>112.418</b>  | <b>105.146</b> |

Na dan 30.06.2026. Društvo ima 132 radnika.

Kvalifikaciona struktura na dan 30. juna 2026. godine data je u sledećem pregledu:

- Nekvalifikovani i polukvalifikovani radnici - 25
- Kvalifikovani radnici i visoko kvalifikovani radnici- 55
- Srednje obrazovanje - 32
- Više obrazovanje - 10
- Visoko obrazovanje - 10

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

30. jun 2026. godine

**23. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA**

|                                  | u hiljadama RSD |               |
|----------------------------------|-----------------|---------------|
|                                  | 2026            | 2025          |
| Troškovi usluga održavanja       | 3.474           | 4.834         |
| Troškovi reklame i propagande    | 2.245           | 1.201         |
| Troškovi transportnih usluga     | 1.894           | 1.774         |
| Troškovi zakupnina               |                 |               |
| Troškovi sajmova                 | 4               | 5             |
| Troškovi usluga na izradi učinka | 3.720           | 5.497         |
| Troškovi ostalih usluga          | 4.606           | 6.935         |
|                                  | <b>15.943</b>   | <b>20.246</b> |

**24. TROŠKOVI AMORTIZACIJE**

|                       | u hiljadama RSD |               |
|-----------------------|-----------------|---------------|
|                       | 2026            | 2025          |
| Troškovi amortizacije | 16.438          | 16.141        |
|                       | <b>16.438</b>   | <b>16.141</b> |

**25. NEMATERIJALNI TROŠKOVI**

|                               | u hiljadama RSD |               |
|-------------------------------|-----------------|---------------|
|                               | 2026            | 2025          |
| Troškovi neproizvodnih usluga | 5.858           | 6.176         |
| Troškovi platnog prometa      | -               | 0             |
| Troškovi reprezentacije       | 2.155           | 1.821         |
| Troškovi premije osiguranja   | 833             | 768           |
| Troškovi članarine            | 21              | 93            |
| Ostali nematerijalni troškovi | 4.425           | 5.548         |
|                               | <b>13.292</b>   | <b>14.406</b> |

**26. FINANSIJSKI RASHODI**

|                             | u hiljadama RSD |              |
|-----------------------------|-----------------|--------------|
|                             | 2026            | 2025         |
| Rashodi kamata:             |                 |              |
| - ostala pravna lica        | 2.365           | 2.344        |
| Negativne kursne razlike:   |                 |              |
| - ostala pravna lica        | 101             | 115          |
| Ostali finansijski rashodi: |                 |              |
| - ostala pravna lica        | 1.928           | 1.657        |
|                             | <b>4.394</b>    | <b>4.116</b> |

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. jun 2026. godine**

---

**27. OSTALI RASHODI**

|                           | u hiljadama RSD |              |
|---------------------------|-----------------|--------------|
|                           | 2026            | 2025         |
| Manjkovi                  | 67              | 118          |
| Troškovi sporova          |                 |              |
| Rashodi donacija          |                 |              |
| Ostali nepomenuti rashodi | 669             | 1.916        |
|                           | <b>736</b>      | <b>2.034</b> |

**28. OSTALI PRIHODI**

Ostali prihodi u iznosu od 336 hiljadu dinara odnose se na prihode od besplatno primljene robe i viškove materijala.

**29. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE**

Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha u iznosu od 84 hiljada RSD odnose se u celosti na prihode po osnovu usklađivanja vrednosti potraživanja.

U Zlatiboru, dana 30.09.2026. godine

Direktor:

M.P.

\_\_\_\_\_  
 Vojislav Janić



HTT "PALISAD" A.D. ZLATIBOR

## **IZVEŠTAJ**

**O POSLOVANJU ZA PERIOD**

**01.01.2026. - 30.06.2026.**

*Zlatibor, 30.09.2026. godine*

## 1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

HOTELSKO TURISTIČKO TRGOVINSKO AKCIONARSKO DRUŠTVO PALISAD ZLATIBOR, Zlatibor bb, osnovano je 1965. godine, a samostalno posluje od 1990. godine kao društveno preduzeće. Transformacija u akcionarsko društvo je izvršena 2000. godine i od tada posluje pod sadašnjim nazivom. Rešenjem Fi 168/2000 kod Privrednog suda u Užicu, izvršena je promena pravnog statusa Društava upisom u sudski registar, registarski uložak br. 1-622-00.

Osnovna delatnost društva je pružanje usluga smeštaja, hrane i pića individualnim i grupnim turistima i zaposlenima drugih privrednih društava u tri turističko - ugostiteljskih objekata i to:

- Hotel „Palisad“, Zlatibor,
- Nacionalna kuća „Srbija (kongresni centar)“ - Zlatibor,
- restoran Nacionalna kuća „Zlatni bor“ - Zlatibor,

Organizaciona struktura Društva je funkcionalna, organizacione funkcije – službe Društva su:

1. Kabinet Direktora
2. Prodaja i marketing,
3. Ljudski resursi,
4. Finansije i kontrola,
5. Tehničko održavanje,
6. Nabavka,
7. Sektor soba (repcija i domaćinstvo),
8. Sektor hrane i pića (restorani hotela, Nacionalna kuća „Zlatni bor“, „Koliba“ i KC „Srbija“),
9. Sportski tereni

Polugodišnji izveštaj društva za 2026. godinu urađen je prema Zakonu o računovodstvu, i u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, kao i Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama HTT "PALISAD" AD Zlatibor.

U nastavku izveštaja će biti izneti samo neki najbitniji pokazatelji, kao i pokazatelji koji dodatno oslikavaju poslovanje društva.

## 2. KAPITAL

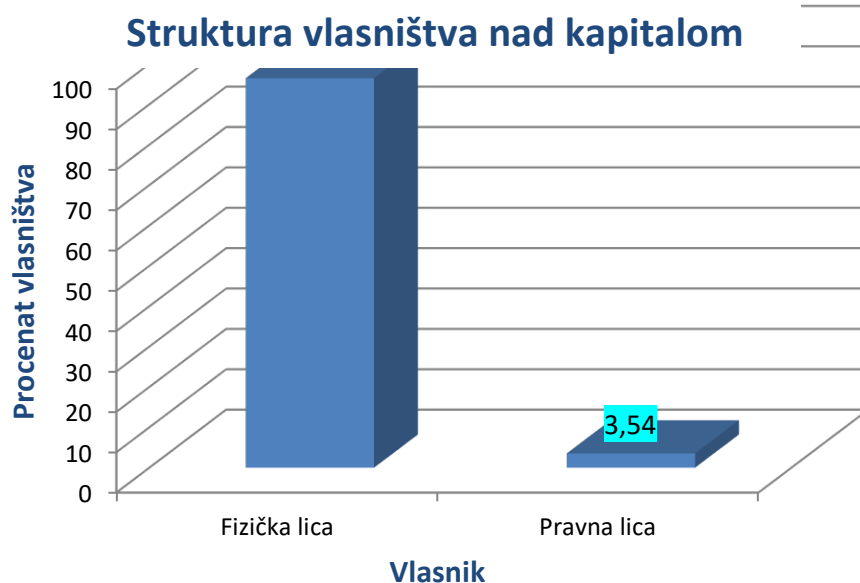
Struktura i vrednost kapitala HTT Palisad Zlatibor

| R.br. | Naziv akcionara            | Broj akcija    | Vrednost kapitala     | Procenat vlasništva % |
|-------|----------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| 1.    | Mićić Vladimir             | 104817         | 52.408.500,00         | 29,66                 |
| 2.    | Mićić Miroslav             | 89664          | 44.832.000,00         | 25,37                 |
| 3.    | Mićić Vesna                | 86746          | 43.373.000,00         | 24,54                 |
| 4.    | Mićić Dunja                | 18143          | 9.071.500,00          | 5,13                  |
| 5.    | Mićić Danilo               | 17943          | 8.971.500,00          | 5,08                  |
| 6.    | Sirogojno Co doo Sirogojno | 12503          | 6.251.500,00          | 3,54                  |
| 7.    | Ćirović Miroslav           | 2852           | 1.426.000,00          | 0,81                  |
| 8.    | Ječmenica Angelina         | 808            | 404.000,00            | 0,23                  |
| 9.    | Ćupović Borika             | 774            | 387.000,00            | 0,22                  |
| 10.   | Ćumić Milorad              | 666            | 333.000,00            | 0,18                  |
|       | Ostali akcionari           | 18.516         | 9.258.000,00          | 5,24                  |
|       | <b>UKUPNO</b>              | <b>353.432</b> | <b>176.716.000,00</b> | <b>100,00</b>         |

Nominalna vrednost akcije iznosi 500,00 dinara.

Obračunska knjigovodstvena vrednost akcije na dan 30.06.2026. godine iznosi 3.449,86 rsd.

Tržišna vrednost akcije na dan 30.06.2026. godine iznosi 1.200,00 dinara.



### 3. KADROVSKA STRUKTURA

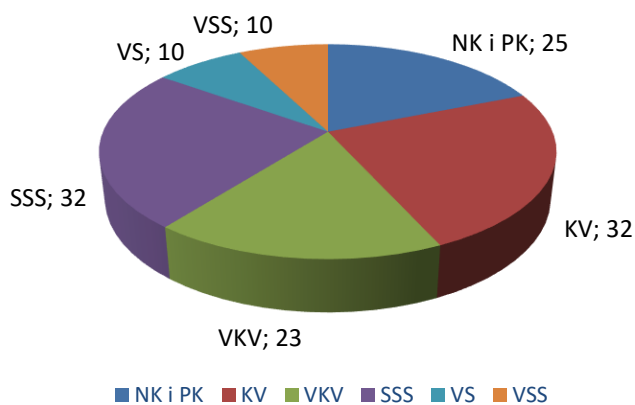
Prosečan broj zaposlenih na osnovu stanje krajem svakog meseca iznosi:

| Naziv                                                                     | 2025 | 2026 |  |
|---------------------------------------------------------------------------|------|------|--|
| Radnici na neodređeno                                                     | 99   | 93   |  |
| Radnici na određeno                                                       | 47   | 46   |  |
| Radnici na ugovorima o privremenim i povremenim poslovima i ugovor o delu | 1    | 10   |  |

Struktura zaposlenih prema kvalifikacijama na dan 30.06.2026. godine

| Red. Br. | Kvalifikacija | Broj radnika | Učešće     |
|----------|---------------|--------------|------------|
| 1.       | NK i PK       | 25           | 19%        |
| 2.       | KV            | 32           | 24%        |
| 3.       | VKV           | 23           | 17%        |
| 4.       | SSS           | 32           | 24%        |
| 5.       | VS            | 10           | 8%         |
| 6.       | VSS           | 10           | 8%         |
|          | <b>UKUPNO</b> | <b>132</b>   | <b>100</b> |

**Struktura zaposlenih prema kvalifikacijama  
na dan 30.06.202. godine**



#### 4. Ugovoreni poslovi koje je Drštvo zaključilo u 2026. godini

|    | NARUČILAC                                | PERIOD          |
|----|------------------------------------------|-----------------|
| 1  | Institut za ratarstvo i povrtarstvo      | JANUAR          |
| 2  | Klub Loza zene sa vizijom                | FEBRUAR         |
| 3  | Domovi zdravlja                          | FEBRUAR         |
| 4  | Grupe kineza                             | JANUAR/DECEMBAR |
| 5  | Lako do donacija                         | MART            |
| 6  | Obrazovni informator                     | MART            |
| 7  | Telekom Srbija                           | MART            |
| 8  | Javnobeležnička komora                   | MART            |
| 9  | Savez hemijskih inženjera                | MART            |
| 10 | Eskulap Bgd                              | APRIL           |
| 11 | BBN                                      | APRIL           |
| 12 | Privredna komora Srbije                  | APRIL           |
| 13 | Turnir u fudbalu Chin Chin               | APRIL           |
| 14 | Eduka Nis                                | APRIL           |
| 15 | ICS World Group                          | MAJ             |
| 16 | Zlatibor KUP                             | MAJ             |
| 17 | Savez zdravstvenih radnika (SZR)         | MAJ             |
| 18 | Prosvetni radnici                        | MAJ             |
| 19 | Pellegrini travel (seminar Paragraf Lex) | MAJ             |
| 20 | SLD                                      | MAJ             |
| 21 | PU Toplane Srbije                        | JUN             |
| 22 | BonVoyage                                | JUN             |
| 23 | Medjunarodna organizacija za migracije   | JUN             |
| 24 | ZUP opštine i sudovi                     | JUN             |
| 25 | Fudbalske ekipe                          | JUN/JUL/AVGUST  |
| 26 | Sportski savez gluvih Srbije             | AVGUST          |
| 27 | Letnji teniski kamp                      | AVGUST          |
| 28 | Apelacioni sudovi                        | SEPTEMBAR       |
| 29 | Srbijasume                               | SEPTEMBAR       |
| 30 | Veterinari                               | SEPTEMBAR       |
| 31 | Goša montaža                             | SEPTEMBAR       |
| 32 | Savez računovođa i revizora Srbije       | SEPTEMBAR       |
| 33 | Novi informator                          | SEPTEMBAR       |
| 34 | BTA                                      | SEPTEMBAR       |
| 35 | PANExpres                                | SEPTEMBAR       |
| 36 | Kongres nefroloških sestara              | OKTOBAR         |
| 37 | Udruženje lako do donacija               | OKTOBAR         |
| 38 | UMST KCS Sestrinstvo                     | OKTOBAR         |
| 39 | Limes                                    | OKTOBAR         |
| 40 | JUKOM                                    | OKTOBAR         |
| 41 | ICS World Group                          | OKTOBAR         |

|    |                                  |          |
|----|----------------------------------|----------|
| 42 | NIP                              | OKTOBAR  |
| 43 | Kongres kardiologa               | OKTOBAR  |
| 45 | Savez zdravstvenih radnika (SZR) | OKTOBAR  |
| 46 | SBP                              | NOVEMBAR |
| 47 | Bezbednost                       | NOVEMBAR |
| 48 | Reprezentacije SR CG i BIH       | NOVEMBAR |
| 49 | Eskulap Bgd                      | NOVEMBAR |
| 50 | Društvo za zaštitu bilja         | NOVEMBAR |
| 51 | Miross                           | DECEMBAR |
| 52 | Eduka Nis                        | DECEMBAR |
| 53 | Lako do donacija                 | DECEMBAR |

## 5. FINANSIJSKA ANALIZA

### ANALIZA BILANSA USPEHA

#### POSLOVNI REZULTAT HTT A.D. „PALISAD“ ZLATIBOR

(prema bilansu uspeha)

|                          | 01.01.-30.06.2026. god. | 01.01.-30.06.2025. god. |  |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|--|
| Poslovni prihodi         | 236.446                 | 228.725                 |  |
| Poslovni rashodi         | 239.500                 | 234.596                 |  |
| Poslovni dobitak/gubitak | (3.054)                 | (5.871)                 |  |

|                      |         |         |  |
|----------------------|---------|---------|--|
| Finansijski prihodi  |         |         |  |
| Finansijski rashodi  | 4.394   | 4.116   |  |
| Gubitak finansiranja | (4.394) | (4.166) |  |

|                                                                                 |    |     |  |
|---------------------------------------------------------------------------------|----|-----|--|
| Prihodi od usklađ. vred.<br>ostale imovine koja se<br>iskazuje kroz bil. uspeha | 85 | 225 |  |
| Rashod od usklađ. vred.<br>ostale imovine koja se<br>iskazuje kroz bil. uspeha  |    |     |  |

|                                          |       |        |  |
|------------------------------------------|-------|--------|--|
| Ostali prihodi                           | 336   | 13.180 |  |
| Ostali rashodi                           | 736   | 2.034  |  |
| Dobitak iz red. pos. pre<br>oporezivanja |       | 1.384  |  |
| Gubitak iz red.posl.                     | 7.763 |        |  |

|                                                         |     |       |  |
|---------------------------------------------------------|-----|-------|--|
| Neto gubitak po osn. ispr.<br>grešaka iz ranijih godina | 113 | 261   |  |
| Neto dobitak po osn. ispr.<br>grešaka iz ranijih godina |     |       |  |
| Dobitak pre oporezivanja                                |     | 1.123 |  |

|                                           |  |  |  |
|-------------------------------------------|--|--|--|
| Poreski rashod perioda                    |  |  |  |
| Odloženi poreski rash.<br>Perioda/ prihod |  |  |  |

|                             |                |              |  |
|-----------------------------|----------------|--------------|--|
| <b>Neto dobitak/gubitak</b> | <b>(7.876)</b> | <b>1.123</b> |  |
|-----------------------------|----------------|--------------|--|

Posmatrano po strukturi - po klasama ukupni prihodi se sastoje od sledećih prihoda:

|      |                                                 |                       |
|------|-------------------------------------------------|-----------------------|
| - 60 | prihodi od prodaje robe                         |                       |
| - 61 | prihodi od prodaje usluga                       | 227.059               |
| - 62 | prihodi od aktiviranja učinaka                  | 3.237                 |
| - 64 | prihodi od akcize,us.donacije                   |                       |
| - 65 | drugi prihodi (zakupnine)                       | 6.150                 |
| - 66 | finansijski prihodi                             | -                     |
| - 67 | ostali prihodi                                  | 336                   |
|      |                                                 |                       |
| - 68 | prih. od uskl. vrednosti imovine                | 85                    |
| - 69 | prihodi po osn. ispr. grešaka iz ranijih godina |                       |
|      | UKUPNO PRIHODI                                  | <b><u>236.867</u></b> |

Posmatrano po strukturi – po klasama ukupni rashodi se sastoje od sledećih rashoda:

|      |                                                                                     |                       |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| - 50 | nabavna vrednost prodane robe                                                       |                       |
| - 51 | troškovi materijala i energije                                                      | 81.409                |
| - 52 | tr. bruto zarada (zarade,ugov. o delu, oml. zad, priv i pov, prevoz i službeni put) | 112.418               |
| - 53 | troškovi proizvodnih usluga                                                         | 15.943                |
| - 54 | amortizacija i rezervisanja                                                         | 16.438                |
| - 55 | nematerijalni troškovi                                                              | 13.292                |
| - 56 | finansijski rashodi                                                                 | 4.394                 |
| - 57 | ostali rashodi                                                                      | 736                   |
| - 58 | obezvređivanje potraživanja                                                         |                       |
| - 59 | Ras.po osnovu promene rac. politike /rashodi ranijih godina                         | 113                   |
|      |                                                                                     | <b><u>244.743</u></b> |

## 6. FINANSIJSKA ANALIZA

### ANALIZA BILANSA STANJA

#### **SREDSTVA DRUŠTVA**

*Sredstva društva sastoje se (u 000 dinara):*

|                                        |           |
|----------------------------------------|-----------|
| Stalna imovina u iznosu od:            | 2.010.809 |
| Obrtna imovina u iznosu od:            | 105.462   |
| Odložena poreska sredstva u iznosu od: | 0         |

#### **Stalna imovina**

*Stalnu imovinu čine (u 000 dinara):*

|                                               |           |
|-----------------------------------------------|-----------|
| Nematerijalna ulaganja u iznosu od:           |           |
| Nekretnine, postrojenja i oprema u iznosu od: | 2.007.412 |
| Dugoročni finansijski plasmani u iznosu od:   | 3.397     |
| Aktivna vremenska razgraničenja u iznosu od:  |           |

#### **Nematerijalna ulaganja u RSD**

|   |                                            | <b>Nabavna<br/>vrednost</b> | <b>Ispravka<br/>vrednosti</b> | <b>Sadašnja<br/>vrednost</b> |
|---|--------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| - | Početno stanje                             | 3.236.679                   | 3.236.679                     | 0                            |
| - | Nabavka i aktiviranje u toku godine        | 0                           | 0                             | 0                            |
| - | Amortizacija                               | 0                           | 0                             | 0                            |
| - | Rashod                                     | 0                           | 0                             | 0                            |
|   | <b>Stanje na kraju obračunskog perioda</b> | <b>3.236.679</b>            | <b>3.236.679</b>              | <b>0</b>                     |

#### **Nekretnine, postrojenja i oprema**

##### **II - Zemljište**

|   |                                            | <b>Nabavna<br/>Vrednost</b> | <b>Ispravka<br/>vrednosti</b> | <b>Sadašnja<br/>vrednost</b> |
|---|--------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| - | Početno stanje                             | 737.587.672                 | -                             | 737.587.672                  |
| - | Prodaja i prenos za namenu prodaje         | -                           | -                             | -                            |
| - | <b>Stanje na kraju obračunskog perioda</b> | <b>737.587.672</b>          | <b>-</b>                      | <b>737.587.672</b>           |

### III - Građevinski objekti

|   |                                                | Nabavna<br>vrednost  | Ispravka<br>vrednosti | Sadašnja<br>vrednost |
|---|------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| - | Početno stanje                                 | 2.785.783.667        | 1.616.750.094         | 1.169.033.573        |
| - | Nabavka i aktiviranje u toku godine            |                      | 0,00                  |                      |
| - | Amortizacija                                   | -                    | 14.129.863            | 14.129.863           |
| - | Prodaja i prenos za namenu prodaje             | 0,00                 | 0,00                  | 0                    |
| - | <b>Stanje na kraju obračunskog<br/>perioda</b> | <b>2.785.783.667</b> | <b>1.630.879.957</b>  | <b>1.154.903.710</b> |

### IV - Investicione nekretnine (objekti) – u 2026 nema investicionih nekretnina

### V – Oprema

|   |                                                | Nabavna<br>vrednost | Ispravka<br>vrednosti | Sadašnja<br>vrednost |
|---|------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
| - | Početno stanje                                 | <b>137.643.744</b>  | <b>120.508.368</b>    | <b>17.135.376</b>    |
| - | Nabavka i aktiviranje u toku godine            | 873.491             | 0                     | 873.491              |
| - | Amortizacija                                   | -                   | 2.037.468             | 2.037.468            |
| - | Rashod                                         |                     |                       |                      |
| - | Prodaja                                        | 0,00                | 0,00                  | 0                    |
| - | <b>Stanje na kraju obračunskog<br/>perioda</b> | <b>138.517.235</b>  | <b>122.545.836</b>    | <b>15.971.399</b>    |

### VI- Oprema uzeta na lizing i investicije u toku

|   |                                                | Nabavna<br>vrednost | Ispravka<br>vrednosti | Sadašnja<br>vrednost |
|---|------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
| - | Početno stanje                                 | <b>95.239.761</b>   | <b>1.863.620</b>      | <b>93.376.141</b>    |
| - | Nabavka i aktiviranje u toku godine            | 5.797.662           | 0                     | 5.797.662            |
| - | Amortizacija                                   | -                   | 270.630               | 270.630              |
| - | Rashod                                         |                     |                       |                      |
| - | Prodaja                                        | 0,00                | 0,00                  | 0                    |
| - | <b>Stanje na kraju obračunskog<br/>perioda</b> | <b>101.037.423</b>  | <b>2.134.250</b>      | <b>98.903.173</b>    |

## Obrtna imovina

|                                             |                |
|---------------------------------------------|----------------|
| <i>Obrtnu imovinu, čine (u 000 dinara):</i> | <i>105.461</i> |
| Zalihe i dati avansi                        | 20.611         |
| Potraživanja po osnovu prodaje              | 45.934         |
| Potraživanja iz specifičnih poslova         |                |
| Druga potraživanja                          | 204            |
| Kratkoročni finansijski plasmani            | 29.061         |
| Gotovinski ekvivalenti i gotovina           | 1.403          |
| AVR                                         | 8.248          |

## Zalihe (bez datih avansa)

(000)

| Naziv          | Vrednost      |
|----------------|---------------|
| Materijal      | 12.538        |
| Sitan inventar | 6.060         |
| <b>UKUPNO</b>  | <b>18.598</b> |

## Potraživanja (po osnovu prodaje i druga potraživanja)

( 000)

| Naziv                                                       | Vrednost      |
|-------------------------------------------------------------|---------------|
| Potraživanja od kupaca u zemlji                             | 29.080        |
| Potraživanja od kupaca u inostranstvu                       | 12.979        |
| Potraživanja od matičnog, zavisnih i ostalih povezanih lica | 3.875         |
| Potraživanja od zaposlenih                                  | 461           |
| Potraživanja od državnih organa i organizacija              | 75            |
| Potraživanja za više plaćen porez na dobitak                | /             |
| Tekući račun                                                | 541           |
| Devizni račun                                               | 2             |
| Porez za poljoprivredu                                      | 111           |
| Potraživanja za više plaćen PDV                             |               |
| <b>UKUPNO</b>                                               | <b>47.124</b> |

Pozajmice date Agrotorniku:

| Pozajmica  | Iznos          |
|------------|----------------|
| Agrotornik | 27.994.677 RSD |

## **IZVORI SREDSTAVA DRUŠTVA**

*Izvori sredstava društva sastoje se od (u 000 dinara):*

|                                               |           |
|-----------------------------------------------|-----------|
| Kapitala u iznosu od:                         | 1.219.294 |
| Dugoročna rezervisanja i obaveze u iznosu do: | 361.111   |
| Kratkoročne obaveze u iznosu od:              | 491.354   |

### **Kapital**

*Struktura kapitala društva (u 000 dinara):*

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Osnovni kapital u iznosu od:                                          | 209.136 |
| Rezerve za pokruće budućih gubitaka u iznosu od:                      | 94.975  |
| Neraspoređeni gubitak tekuće godine u iznosu od:                      | (7.876) |
| Statutarne rezerve u iznosu od:                                       | 0 din.  |
| Zakonske rezerve iz dobitka u iznosu od:                              | 0 din.  |
| Ulaganja u otkup sopstvenih akcija u iznosu od:                       | 0 din.  |
| Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobitci i gubici u iznosu od: | 923.059 |

Kreditna zaduženost društva na dan 30.06.2026. godine je iznosila:

| <b>Pozajmica</b>                               | <b>Iznos</b>           |
|------------------------------------------------|------------------------|
| Pozajmice i jemstva Povezana lica              | 370.044.631 RSD        |
| Kredit i dozvoljeni minus kod poslovnih banaka | 79.888.782 RSD         |
| <b>Ukupno:</b>                                 | <b>449.933.413 RSD</b> |

## **PREGLED SREDSTAVA OBEZBEĐENJA**

Izdate menice na dan bilansa kao sredstvo obezbeđenja plaćanja sledećim komitentima:

- JP Srbija Gas
- EPS AD
- Poslovnim bankama
- Fondu za razvoj

## **HIPOTEKE NA IMOVINU**

Zgrada ugostiteljstva „Zlatan Bor“ procenjene vrednosti na 1.630.000 EUR-a po poslednjoj proceni data pod hipoteku AIK banci za kredit.

Zgrada ugostiteljstva vila Srbija površine 591,00m<sup>2</sup> data pod hipoteku Fondu za razvoj.

Zgrada Depadans , data pod hipoteku Lokalnoj Poreskoj Upravi Čajetina.

Zemljište Sloboda , list nepokretnosti 4459/1, pod hipotekom LPA Čajetina.

## **SPOROVI**

U 2026. Godini nema aktuelnih sudskih sporova koji nisu rešeni.

## **POKAZATELJI LIKVIDNOSTI**

Kada je u pitanju likvidnost preduzeća, ona će biti prikazana kroz sledeće pokazatelje:

- Koeficijent finansijske stabilnosti, kao odnos stalne imovine (2.010.809) i kapitala (1.219.295) sa dugoročnim rezervisanjima i obavezama (361.111), iznosi 1,27. Utvrđeni koeficijent pokazuje da je u oblasti dugoročnog finansiranja otežano održavanje likvidnosti (referentna vrednost treba da bude ispod 1).
- Tekuća (ubrzana) likvidnost, kao odnos obrtne imovine (105.462) umanjene za zalihe (18.598) i kratkoročnih obaveza (491.354), iznosi 0,17, dok referentna vrednost treba da bude iznad 1.

## ZAKLJUČAK

U izveštajnom šestomesečnom periodu, Društvo je ostvarilo performanse iskazane u nastavku kroz sledeće pokazatelje :

Broj ostvarenih noćenja od 01.01.2026. do 30.06.2026. godini iznosio je 22.123 noćenja

Iskorišćenost kapaciteta soba do 30.06.2026. godini bila je 40,87%

Prosečna cena , ostvarena po sobi u 2026. godini je rsd. 9.759,78 rsd

Poslovni odnosi društva sa povezanim licima najvećim delom se odnose na primljene i date beskatmatne pozajmice, na isporuku dobara i usluga povezanih lica vezane za adaptaciju smeštajnih, ugostiteljskih i drugih pratećih objekata, kao i na pružanje ugostiteljskih usluga povezanim licima. U poslovnoj godini 2026 planirano je da se odradi konverzija internog duga ka povezanim licima u dugoročne zajmove sa grace periodom , čime će se koeficijent likvidnosti značajno popraviti .

Delatnost Društva ne stvara osnovu za dodatna – neuobičajena ulaganja u cilju zaštite životne sredine.

Nema značajnijih događaja nakon datuma bilansa koji bi mogli imati uticaja na poslovanje Društva.

U pogledu istraživanja i razvoja aktivnosti Društva su najvećim delom usmerene na analize tržišnih okolnosti u delatnosti kojim se Društvo bavi, izmenu poslovne politike u tom pogledu, kao planiranje i sprovođenje odgovarajućih ulaganja (izgradnja zatvorenog bazena i SPA centra kao i kongresne sale), koja bi za rezultat imala održavanje pozicije lidera u oblasti turizma i ugostiteljstva na području Zlatibora.

U toku 2026. godine Društvo nije vršilo otkup sopstvenih akcija.

Prosečan broj zaposlenih na dan 30.06.2026. godine na osnovu stanja krajem svakog meseca iznosio je 139.

Poslovanje Društva je izloženo različitim rizicima: poslovnom riziku, tržišnom riziku, kreditnom riziku, valutnom riziku i riziku likvidnosti. Program upravljanja finansijskim rizicima Društva je usmeren na minimiziranju mogućih negativnih efekata na finansijske performanse Društva, na način da u razumnom roku identifikuje, meri i ceni rizik u svakom organizacionom delu, kako bi osiguralo konzistentan, integralni pogled na rizik na nivou celog Društva, vodeći računa da zbir rizika u organizacionim delovima Društva odgovara strategiji ukupnog rizika. Upravljanje rizicima je definisano podelom jasnih pojedinačnih zaduženja i odgovornosti zaposlenih zaduženih za upravljanje rizicima.

U prvih šest meseci 2026. godine Društvo je sprovodilo aktivnosti usmerene na unapređenje prodajnih i marketinških rezultata i jačanje tržišne pozicije Hotela Palisad. Ugovoreni poslovi u drugoj polovini godine, kao i značajno bolji treći kvartal u ostvarenim prihodima od prodaje usluga, idu u prilog očekivanom pozitivnom poslovnom rezultatu za 2026. godinu .

D I R E K T O R

---

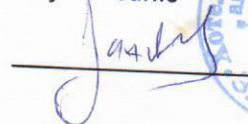
Vojislav Janić

## IZJAVA

Na osnovu koje se izjavljuje da za društvo HTT AD PALISAD kao izdavaoca, nije vršena revizija polugodišnjih izveštaja za 2026 . godinu.

DIREKTOR

Vojislav Janić



HTT AD PALISAD

31315 Zlatibor • Srbija • Prodaja: +381 31 841 161 • prodaja@palisad.rs  
Recepcija i centrala: +381 31 592 100 • Finansije: +381 31 845 056 • office@palisad.rs • www.palisad.rs  
PIB: SR101074633 • Matični broj: 07155930 • Šifra delatnosti: 5510  
Žiro račun: 160-181803-98 Banka Intesa AD

Na osnovu člana 74. stav 3. tačka 3) Zakon o tržištu kapitala (Sl. glasnik RS br. 129/2021) HTT a.d. Palisad lica odgovorna za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja daju sledeću:

## IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju polugodišnji izveštaj za 2026.godinu za HTT a.d. Palisad je sastavljen uz primenu važećih računovodstvenih standarda i daje istinit i objektivan pregled podataka o imovini, obavezama, dobitima i gubicima, prihodima i rashodima, finansijskom položaju HTT a.d.Palisad , uključujući i sva društva uključena u grupu sa kojima čini ekonomsku celinu.

Polugodišnji izveštaj uprave sadrži objektivan pregled informacija koje se zahtevaju u skladu sa članom 74. stav 3. tačka 2) Zakona o tržištu kapitala 2).

radno mesto/dužnost

Aleksandra Joksimović,

Finansijski knjigovođa

A. Joksimovic

Ime i prezime

radno mesto/dužnost

Tijana Đurović

šef računovodstva

T. Đurovic

Ime i prezime

radno mesto/dužnost

Vojislav Janić

generalni direktor

V. Janic

Ime i prezime