У складу са чланом 75. Закона о тржишту капитала (Сл.гласник РС бр. 129/2021 и 109/2025) и Правилником о извештавању јавних Друштава ("Сл. гласник РС", бр. 77/2022), Акционарско Друштво Аеродром Никола Тесла Београд објављује:

# Квартални извештај

# за треће тромесечје 2026. године

# Садржај извештаја

1. **Финансијски извештаји на дан 30.септембар 2026. године:**

- Биланс успеха за период I-IX 2026. године;
- Биланс стања на дан 30.септембар 2026. године;
- Извештај о осталом резултату за период I-IX 2026. године;
- Извештај о променама на капиталу период I-IX 2026. године;
- Извештај о токовима готовине за период I-IX 2026. године;
- Напомене уз финансијске извештаје на дан 30.септембар 2026. године.

2. **Извештај о пословању за период I-IX 2026. године и за трећи квартал 2026.године**

3. **Изјава лица одговорних за састављање извештаја**

4. **Одлука о одобравању Финансијских извештаја на дан 30.септембар 2026. године**

5. **Одлука о одобравању Извештаја о пословању за период I-IX 2026. године и за трећи квартал 2026.године**

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
АЕРОДРОМ НИКОЛА ТЕСЛА
БЕОГРАД
Број 11-926/2026
Датум 28-10-2026 год.

# АД АЕРОДРОМ НИКОЛА ТЕСЛА БЕОГРАД

## ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ
**30. септембар 2026. године**

1. **БИЛАНС УСПЕХА за период I-IX 2026. године;**
2. **БИЛАНС СТАЊА на дан 30. септембар 2026. године;**
3. **ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ за период I-IX 2026. године;**
4. **ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ период I-IX 2026. године;**
5. **ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ за период I-IX 2026. године,**
6. **НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ 30. септембар 2026. године.**

**Октобар, 2026. године**

**БИЛАНС УСПЕХА**
**у периоду од 1. јануара до 30. септембра 2026. године**

**БИЛАНС УСПЕХА**
**за период од 01.01 - 30.09.2026. године**

у хиљадама динара

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | **А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1005 + 1008 + 1009-1010+1011+1012)** | 1001 | | **1,684,531** | **1,167,006** |
| 60 | I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 ) | 1002 | | | |
| 600,602 и 604 | 1. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту | 1003 | | | |
| 601, 603 и 605 | 2. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту | 1004 | | | |
| 61 | II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1006 + 1007) | 1005 | | **1,458** | **2,135** |
| 610,612 и 614 | 1. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту | 1006 | 4 | 1,458 | 2,135 |
| 611, 613 и 615 | 2. Приходи од продаје производа и услуга на иностраном тржишту | 1007 | 4 | - | - |
| 62 | III. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ | 1008 | | 449,728 | |
| 630 | IV. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА | 1009 | | | |
| 631 | V. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА | 1010 | | | |
| 64 и 65 | VI. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ | 1011 | 4 | 1,233,345 | 1,164,871 |
| 68, осим 683,685 и 686 | VII. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ) | 1012 | 22 | - | - |
| | **Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1014+1015+1016+1020+1021+1022+1023+1024)** | 1013 | | **1,381,490** | **898,600** |
| 50 | I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ | 1014 | | | |
| 51 | II. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ | 1015 | 5 | 2,041 | 1,703 |
| 52 | III. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ (1017+1018+1019) | 1016 | 6 | 162,032 | 154,717 |
| 520 | 1. Трошкови зарада и накнада зарада | 1017 | 6 | 114,564 | 113,946 |
| 521 | 2. Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада | 1018 | 6 | 17,356 | 17,229 |
| 52 осим 520 и 521 | 3. Остали лични расходи и накнаде | 1019 | 6 | 30,112 | 23,542 |
| 540 | IV. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ | 1020 | 8 | 573,007 | 575,555 |
| 58, осим 583, 585 и 586 | V. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ) | 1021 | 22 | - | - |
| 53 | VI. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА | 1022 | 7 | 471,229 | 11,589 |
| 54, осим 540 | VII. ТРОШКОВИ РЕЗЕРВИСАЊА | 1023 | 9 | - | 12,000 |
| 55 | VIII. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ | 1024 | 10 | 173,181 | 143,036 |
| | **В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 – 1013) ≥ 0** | 1025 | | **303,041** | **268,406** |
| | **Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1013 – 1001) ≥ 0** | 1026 | | | |
| | **Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1028+1029 + 1030 + 1031)** | 1027 | 11 | **220,149** | **86,626** |
| 660 и 661 | I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА | 1028 | | | |
| 662 | II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА | 1029 | 11 | 176,102 | 84,140 |
| 663 и 664 | III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ | 1030 | 11 | 44,047 | 2,486 |
| 665 и 669 | IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ | 1031 | | | |
| | **Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1033+1034+1035+1036)** | 1032 | 12 | **37,461** | **5,380** |
| 560 и 561 | I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА | 1033 | | | |
| 562 | II. РАСХОДИ КАМАТА | 1034 | 12 | 1 | 2 |
| 563 и 564 | III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ | 1035 | 12 | 37,460 | 2,016 |
| 565 и 569 | IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ | 1036 | 12 | - | 3,362 |
| | **Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1027 – 1032)≥ 0** | 1037 | | **182,688** | **81,246** |
| | **Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 – 1027)≥ 0** | 1038 | | | |

## БИЛАНС УСПЕХА (наставак)

## у периоду од 1. јануара до 30. септембра 2026. године

### БИЛАНС УСПЕХА
### за период од 01.01 - 30.09.2026. године

у хиљадама динара

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 683,685 и 686 | З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА | 1039 | 13 | 2,240 | 10,960 |
| 583,585 и 586 | И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА | 1040 | 14 | - | - |
| 67 | **Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ** | 1041 | 15 | **7,169** | **14,442** |
| 57 | **К. ОСТАЛИ РАСХОДИ** | 1042 | 16 | **19,845** | **645** |
| | Л. УКУПНИ ПРИХОДИ (1001+1027+1039+1041) | 1043 | | 1,914,089 | 1,279,034 |
| | Љ. УКУПНИ РАСХОДИ (1013+1032+1040+1042) | 1044 | | 1,438,796 | 904,625 |
| | М. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1043-1044)≥ 0 | 1045 | | **475,293** | **374,409** |
| | Н. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1044-1043)≥ 0 | 1046 | | | |
| 69-59 | Њ. ПОЗИТИВАН НЕТО ЕФЕКАТ НА РЕЗУЛТАТ ПО ОСНОВУ ДОБИТКА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА | 1047 | | | |
| 59-69 | О. НЕГАТИВАН НЕТО ЕФЕКАТ НА РЕЗУЛТАТ ПО ОСНОВУ ГУБИТКА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА | 1048 | 17 | 620 | 6,366 |
| | **П. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1045-1046+1047-1048)≥ 0** | 1049 | 18 | **474,673** | **368,043** |
| | **Р. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (146-1045+1048-1047)≥ 0** | 1050 | | | |
| | С. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК | | | | |
| 721 | Т. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА | 1051 | | | |
| 722 дуг. салдо | Ш. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА | 1052 | 43 | - | - |
| 722 пот. салдо | Ш. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА | 1053 | | | |
| 723 | Т. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА | 1054 | | | |
| | **Ћ. НЕТО ДОБИТАК (1049-1050-1051-1052+1053-1054)≥ 0** | 1055 | 20 | **474,673** | **368,043** |
| | **У. НЕТО ГУБИТАК (1050-1049+1051+1052-1053+1054)≥ 0** | 1056 | | | |
| | I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ | 1057 | | | |
| | II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ | 1058 | | | |
| | III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ | 1059 | | | |
| | IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ | 1060 | | | |
| | V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ | | | | |
| | 1. Основна зарада по акцији | 1061 | 20 | **12.52** | **10.52** |
| | 2. Умањена (разводњена) зарада по акцији | 1062 | | | |

**БИЛАНС СТАЊА**
**На дан 30. септембар 2026. године**

**БИЛАНС СТАЊА**

**на дан 30.09.2026. године**

у хиљадама динара

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година 30.09.2026 | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање 31.12.2025 | Почетно стање 01.01.2025 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| | **АКТИВА** | | | | | |
| 00 | **А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ** | 001 | | | | |
| | **Б. СТАЛНА ИМОВИНА** (0003+0009+0017+0018+0028) | 002 | | **50,571,204** | **50,734,261** | |
| 01 | I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004+0005+0006+0007+0008) | 003 | 21 | 14,479 | 5,625 | |
| 010 | 1. Улагања у развој | 004 | | | | |
| 011, 012 и 014 | 2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала нематеријална имовина | 0005 | 21 | 14,479 | 5,625 | |
| 013 | 3. Гудвил | 0006 | | | | |
| 015 и 016 | 4. Нематеријална имовина узета у лизинг и нематеријална имовина у припреми | 0007 | 21 | | | |
| 017 | 5. Аванси за нематеријалну имовину | 0008 | | | | |
| 02 | II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0010 + 0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016) | 0009 | 22 | 49,779,909 | 49,794,973 | |
| 020, 021 и 022 | 1. Земљиште и грађевински објекти | 0010 | 22 | 46,862,006 | 47,241,088 | |
| 023 | 2. Постројења и опрема | 0011 | 22 | 2,115,777 | 2,240,397 | |
| 024 | 3. Инвестиционе некретнине | 0012 | | | | |
| 025 и 027 | 4. Некретнине, постројења и опрема узети у лизинг и некретнине, постројења и опрема у припреми | 0013 | 22 | 802,126 | 313,488 | |
| 026 и 028 | 5. Остале некретнине, постројења и опрема и улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми | 0014 | | | | |
| 029 (део) | 6. Аванси за некретнине, постројења и опрему у земљи | 0015 | | | | |
| 029 (део) | 7. Аванси за некретнине, постројења и опрему у иностранству | 0016 | | | | |
| 03 | III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА | 0017 | | | | |
| 04 и 05 | IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0019 + 0020 + 0021 + 0022 + 0023 + 0024 + 0025 + 0026 + 0027) | 0018 | 23 | 81,670 | 198,848 | |
| 040 (део), 041 (део) и 042 (део) | 1. Учешћа у капиталу правних лица (осим учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа) | 0019 | 23а | - | - | |
| 040 (део), 041 (део) и 042 (део) | 2. Учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа | 0020 | | | | |
| 043, 050 (део) и 051 (део) | 3. Дугорочни пласмани матичним, зависним и осталим повезаним лицима и дугорочна потраживања од тих лица у земљи | 0021 | | | | |
| 044, 050 (део), 051 (део) | 4. Дугорочни пласмани матичним, зависним и осталим повезаним лицима и дугорочна потраживања од тих лица у иностранству | 0022 | | | | |
| 045 (део) и 053 (део) | 5. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у земљи | 0023 | 23б | 81,670 | 86,970 | |
| 045 (део) и 053 (део) | 6. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у иностранству | 0024 | | | | |
| 046 | 7. Дугорочна финансијска улагања (хартије од вредности која се вреднују по амортизованој вредности) | 0025 | | | | |
| 047 | 8. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели | 0026 | | | | |
| 048, 052, 054, 055 | 9. Остали дугорочни финансијски пласмани и остала дугорочна потраживања | 0027 | 23б | - | 111,878 | |
| 28 (део), осим 288 | V. ДУГОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0028 | 33 | 695,146 | 734,815 | |
| 288 | **В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА** | 0029 | | | | |

## БИЛАНС СТАЊА (наставак)
## На дан 30. септембар 2026. године

### БИЛАНС СТАЊА

**на дан 30.09.2026. године**

у хиљадама динара

| Група рачуна, рачун | П О З И Ц И Ј А | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година 30.09.2026 | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање 31.12.2025 | Почетно стање 01.01.2025 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| | **Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0031 + 0037 + 0038 + 0044 + 0048 + 0057 + 0058)** | 0030 | | **8,330,866** | **4,606,403** | |
| Класа 1, осим групе рачуна 14 | I. ЗАЛИХЕ (0032+0033+0034+0035+0036) | 0031 | | 1,215,326 | 34,444 | |
| 10 | 1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар | 0032 | | | | |
| 11 и 12 | 2. Недовршена производња и готови производи | 0033 | | | | |
| 13 | 3. Роба | 0034 | | | | |
| 150, 152 и 154 | 4. Плаћени аванси за залихе и услуге у земљи | 0035 | 24 | 1,215,326 | 34,444 | |
| 151, 153 и 155 | 5. Плаћени аванси за залихе и услуге у иностранству | 0036 | | | | |
| 14 | II. СТАЛНА ИМОВИНА КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА | 0037 | | | | |
| 20 | III. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0039 + 0040 + 0041 + 0042 + 0043) | 0038 | | 785 | 184,115 | |
| 204 | 1. Потраживања од купаца у земљи | 0039 | 25 | 785 | 184,115 | |
| 205 | 2. Потраживања од купаца у иностранству | 0040 | 25 | | | |
| 200 и 202 | 3. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у земљи | 0041 | | | | |
| 201 и 203 | 4. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у иностранству | 0042 | | | | |
| 206 | 5. Остала потраживања по основу продаје | 0043 | | | | |
| 21, 22 и 27 | IV. ОСТАЛА КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0045+0046+0047) | 0044 | | 19,298 | 44,276 | |
| 21,22 осим 223 и 224, 27 | 1. Остала потраживања | 0045 | 26 | 19,058 | 43,098 | |
| 223 | 2. Потраживања за више плаћен порез на добитак | 0046 | 27 | | | |
| 224 | 3. Потраживања по основу претплаћених осталих пореза и доприноса | 0047 | 28 | 240 | 1,178 | |
| 23 | V. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0049+0050+0051+0052+0053+0054+0055+0056) | 0048 | | 2,431,968 | 3,429,634 | |
| 230 | 1. Краткорочни кредити и пласмани – матична и зависна правна лица | 0049 | | | | |
| 231 | 2. Краткорочни кредити и пласмани – остала повезана правна лица | 0050 | | | | |
| 232, 234 (део) | 3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи | 0051 | 29 | 7,651 | 10,935 | |
| 233, 234 (део) | 4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству | 0052 | | | | |
| 235 | 5. Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности | 0053 | | | | |
| 236 (део) | 6. Финансијска средства која се вреднују по фер вредности кроз Биланс успеха | 0054 | | | | |
| 237 | 7. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели | 0055 | 31 | 33,192 | 33,192 | |
| 236 (део), осим 288 | 8. Остали краткорочни финансијски пласмани | 0056 | 30 | 2,391,125 | 3,385,507 | |
| 24 | VI. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА | 0057 | 32 | 4,465,065 | 725,599 | |
| 28 (део), осим 288 | VII. КРАТКОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0058 | 33 | 198,424 | 188,335 | |
| | **Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0029 + 0030)** | 0059 | | **58,902,070** | **55,340,664** | |
| 88 | **Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА** | 0060 | 44 | **3,379,237** | **2,648,448** | |

## БИЛАНС СТАЊА (наставак)
## На дан 30. септембар 2026. године

### БИЛАНС СТАЊА

**на дан 30.09.2026. године**

Aerodrom Nikola Tesla Beograd

у хиљадама динара

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година 30.09.2026 | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање 31.12.2025 | Почетно стање 01.01.2025 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| | **ПАСИВА** | | | | | |
| | **А. КАПИТАЛ (0402 + 0403 + 0404 + 0405 + 0406 – 0407 + 0408+ 0411 – 0412) ≥ 0** | 0401 | 34 | **40,358,177** | **36,131,484** | |
| 30, осим 306 | I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ | 0402 | 34а | 22,776,473 | 21,015,677 | |
| 31 | II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ | 0403 | | | | |
| 306 | III. ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА | 0404 | 34б | 2,297,728 | 306,856 | |
| 32 | IV. РЕЗЕРВЕ | 0405 | 34ц | 6,204,491 | 5,810,586 | |
| 330 и потражни салдо рачуна 331, 332, 333, 334, 335, 336 и 337 | V. ПОЗИТИВНЕ РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ И НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА | 0406 | 34д | 8,602,469 | 8,604,461 | |
| дуговни салдо рачуна 331, 332, 333, 334, 335, 336, и 337 | VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА | 0407 | | | | |
| 34 | VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0409 + 0410) | 0408 | 34е | 477,016 | 393,904 | |
| 340 | 1. Нераспоређени добитак ранијих година | 0409 | 34е | 2,343 | 53,768 | |
| 341 | 2. Нераспоређени добитак текуће године | 0410 | 34е | 474,673 | 340,136 | |
| | VIII. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ | 0411 | | | | |
| 35 | IX. ГУБИТАК (0413 + 0414) | 0412 | | | | |
| 350 | 1. Губитак ранијих година | 0413 | | | | |
| 351 | 2. Губитак текуће године | 0414 | | | | |
| | **Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0416+0420+0428)** | 0415 | | **112,726** | **149,275** | |
| 40 | I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0417+0418+0419) | 0416 | 35 | 67,826 | 105,585 | |
| 404 | 1. Резервисања за за накнаде и друге бенефиције запослених | 0417 | 35 | 14,426 | 16,173 | |
| 400 | 2. Резервисања за трошкове у гарантном року | 0418 | | | | |
| 40, осим 400 и 404 | 3. Остала дугорочна резервисања | 0419 | 35 | 53,400 | 89,412 | |
| 41 | II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0421+0422+0423+0424+0425+0426+0427) | 0420 | | 44,900 | 43,690 | |
| 410 | 1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал | 0421 | | | | |
| 411 (део) и 412 (део) | 2. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним правним лицима у земљи | 0422 | | | | |
| 411 (део) и 412 (део) | 3. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним правним лицима у иностранству | 0423 | | | | |
| 414 и 416 (део) | 4. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у земљи | 0424 | 36 | 44,900 | 43,690 | |
| 415 и 416 (део) | 5. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у иностранству | 0425 | | | | |
| 413 | 6. Обавезе по емитованим хартијама од вредности | 0426 | | | | |
| 419 | 7. Остале дугорочне обавезе | 0427 | | | | |
| 49 (део), осим 498 и 495 (део) | III. ДУГОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0428 | | | | |
| 498 | **В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ** | 0429 | 43 | **1,998,427** | **1,998,778** | |
| 495 (ДЕО) | **Г. ДУГОРОЧНИ ОДЛОЖЕНИ ПРИХОДИ И ПРИМЉЕНЕ ДОНАЦИЈЕ** | 0430 | 42 | **16,077,764** | **16,077,764** | |

## БИЛАНС СТАЊА (наставак)
## На дан 30. септембар 2026. године

### БИЛАНС СТАЊА

**на дан 30.09.2026. године**

у хиљадама динара

| Група рачуна, рачун | П О З И Ц И Ј А | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година 30.09.2026 | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање 31.12.2025 | Почетно стање 01.01.2025 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| | **Д. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0432+0433+0441+0442+0449+0453+0454)** | 0431 | | **354,976** | **983,363** | |
| 467 | I. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА | 0432 | | | | |
| 42, ОСИМ 427 | II. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440) | 0433 | | 4,807 | 19,308 | |
| 420 (део) и 421 (део) | 1. Обавезе по основу кредита према матичном, зависниим и осталим повезаним лицима у земљи | 0434 | | | | |
| 420 (део) и 421 (део) | 2. Обавезе по основу кредита према матичном, зависниим и осталим повезаним лицима у иностранству | 0435 | | | | |
| 422 (део), 424 (део), 425 (део), и 429 (део) | 3. Обавезе по основу кредита и зајмова од лица која нису домаће банке | 0436 | 37 | 4,807 | 19,308 | |
| 422 (део), 424 (део), 425 (део), и 429 (део) | 4. Обавезе по основу кредита од домаћих банака | 0437 | | | | |
| 423, 424 (део), 425 (део) и 429 (део) | 5. Кредити, зајмови и обавезе из иностранства | 0438 | | | | |
| 426 | 6. Обавезе по краткорочним хартијама од вредности | 0439 | | | | |
| 428 | 7. Обавезе по основу финансијских деривата | 0440 | | | | |
| 430 | III. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ | 0441 | 38 | 79,759 | 64,641 | |
| 43 осим 430 | IV. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0443+0444+0445+0446+0447+0448) | 0442 | 39 | **25,660** | **14,622** | |
| 431 и 433 | 1. Обавезе према добављачима – матична, зависна правна лица и остала повезана лица у земљи | 0443 | | | | |
| 432 и 434 | 2. Обавезе према добављачима – матична, зависна правна лица и остала повезана лица у иностранству | 0444 | | | | |
| 435 | 3. Обавезе према добављачима у земљи | 0445 | 39 | 25,473 | 14,054 | |
| 436 | 4. Обавезе према добављачима у иностранству | 0446 | 39 | - | - | |
| 439 (део) | 5. Обавезе по меницама | 0447 | | | | |
| 439 (део) | 6. Остале обавезе из пословања | 0448 | 39 | 187 | 568 | |
| 44, 45 и 46 осим 467, 47 и 48 | V. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0450+0451+0452) | 0449 | | **25,192** | **15,678** | |
| 44,45 и 46 осим 467 | 1. Остале краткорочне обавезе | 0450 | 40 | 24,172 | 15,123 | |
| 47,48 осим 481 | 2. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода | 0451 | 41 | 1,020 | 555 | |
| 481 | 3. Обавезе по основу пореза на добитак | 0452 | | | | |
| 427 | VI. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА НАМЕЊЕНИХ ПРОДАЈИ И СРЕДСТАВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ ЈЕ ОБУСТАВЉЕНО | 0453 | | | | |
| 49 (део) осим 498 | VII. КРАТКОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0454 | 42 | 219,558 | 869,114 | |
| | **Ђ. 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 | | **58,902,070** | **55,340,664** | |
| 89 | **Ж. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА** | 0457 | 44 | **3,379,237** | **2,648,448** | |

## ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
## за период од 01.01. до 30.09.2026. године

у хиљадама динара

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | **А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА** | | | | |
| | I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1055) | 2001 | 34е | 474,673 | 368,043 |
| | II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1056) | 2002 | | | |
| | **Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК** | | | | |
| | **а) Ставке које неће бити рекласификоване у Биланс успеха у будућим периодима** | | | | |
| 330 | 1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме | | | | |
| | а) повећање ревалоризационих резерви | 2003 | | | |
| | б) смањење ревалоризационих резерви | 2004 | | 1,992 | |
| 331 | 2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања | | | | |
| | а) добици | 2005 | | | |
| | б) губици | 2006 | | | |
| 333 | 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 Биланс успеха у будућим периодима** | | | | |
| 332 | 1. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала | | | | |
| | а) добици | 2009 | | | |
| | б) губици | 2010 | | | |
| 334 | 2. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања | | | | |
| | а) добици | 2011 | | | |
| | б) губици | 2012 | | | |
| 335 | 3. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање | | | | |
| | а) добици | 2013 | | | |
| | б) губици | 2014 | | | |
| 336 | 4. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока | | | | |
| | а) добици | 2015 | | | |
| | б) губици | 2016 | | | |
| 337 | 5. Добици или губици по основу хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат | | | | |
| | а) 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 | | 1,992 | |
| | III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОД НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА | 2021 | | | |
| | IV. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОД НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА | 2022 | | | |
| | V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021 + 2022) ≥ 0 | 2023 | | | - |
| | VI. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021 - 2022) ≥ 0 | 2024 | | 1,992 | |
| | **В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА** | | | | |
| | I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2023 - 2024) ≥ 0 | 2025 | | 472,681 | 368,043 |
| | II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2024 - 2023) ≥ 0 | 2026 | | | |
| | **Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2028 + 2029) = АОП 2025 ≥ 0 или АОП 2026 > 0** | 2027 | | | |
| | 1. Приписан матичном правном лицу | 2028 | | | |
| | 2. Приписан учешћима без права контроле | 2029 | | | |

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ**
**за период од 01.01. до 30.09.2026. године**

## ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
у периоду од 01.01. до 30.09.2026. године

| Позиција | Опис | АОП | Основни капитал (група 30 без 306 и 309) | АОП | Остали основни капитал (рн 309) | АОП | Уписани а неуплаћен и капитал (група 31) | АОП | Емисиона премија и резерве (рн 306 и група 32) | АОП | Рев. рез. и нер. доб. и губ. (група 33) | АОП | Нераспоређ ени 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 |
| 1. | **Стање на дан 01.01.2025. године** | 4001 | 21,015,677 | 4010 | | 4019 | | 4028 | 5,676,141 | 4037 | 8,648,300 | 4046 | 441,301 | 4055 | | 4064 | | 4073 | 35,781,419 | 4082 | |
| 2. | Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика | 4002 | | 4011 | | 4020 | | 4029 | | 4038 | | 4047 | | 4056 | | 4065 | | 4074 | | 4083 | |
| 3. | **Кориговано почетно стање на дан 01.01.2025. године (р. бр. 1+2)** | 4003 | 21,015,677 | 4012 | | 4021 | | 4030 | 5,676,141 | 4039 | 8,648,300 | 4048 | 441,301 | 4057 | - | 4066 | | 4075 | 35,781,419 | 4084 | |
| 4. | Нето промене у 2025. години | 4004 | | 4013 | | 4022 | | 4031 | 441,301 | 4040 | (43,839) | 4049 | (47,396) | 4058 | | 4067 | | 4076 | 350,066 | 4085 | |
| 5. | **Стање на дан 31.12.2025. године (р. бр. 3+4)** | 4005 | 21,015,677 | 4014 | | 4023 | | 4032 | 6,117,442 | 4041 | 8,604,461 | 4050 | 393,905 | 4059 | - | 4068 | | 4077 | 36,131,485 | 4086 | |
| 6. | Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика | 4006 | | 4015 | | 4024 | | 4033 | | 4042 | | 4051 | | 4060 | | 4069 | | 4078 | | 4087 | |
| 7. | **Кориговано почетно стање на дан 01.01.2026. године (р. бр. 5+6)** | 4007 | 21,015,677 | 4016 | | 4025 | | 4034 | 6,117,442 | 4043 | 8,604,461 | 4052 | 393,905 | 4061 | - | 4070 | | 4079 | 36,131,485 | 4088 | |
| 8. | Нето промене у 2026. години | 4008 | 1,760,796 | 4017 | | 4026 | | 4035 | 2,384,777 | 4044 | (1,992) | 4053 | 83,111 | 4062 | | 4071 | | 4080 | 4,226,692 | 4089 | |
| 9. | **Стање на дан 30.09.2026. године (р. бр. 7+8)** | 4009 | 22,776,473 | 4018 | | 4027 | | 4036 | 8,502,219 | 4045 | 8,602,469 | 4054 | 477,016 | 4063 | - | 4072 | | 4081 | 40,358,177 | 4090 | |

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ**
**за период од 01.01. до 30.09.2026. године**

## ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
## у периоду од 01.01. до 30.09.2026. године

у хиљадама динара

| ПОЗИЦИЈА | АОП | Износ | |
|---|---|---|---|
| | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| **А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ** | | | |
| **I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 4)** | 3001 | **978,235** | **1,180,188** |
| 1. Продаја и примљени аванси у земљи | 3002 | 930,591 | 1,152,492 |
| 2. Продаја и примљени аванси у иностранству | 3003 | | |
| 3. Примљене камате из пословних активности | 3004 | 4,490 | |
| 4. Остали приливи из редовног пословања | 3005 | 43,154 | 27,696 |
| **II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 8)** | 3006 | **445,970** | **344,491** |
| 1. Исплате добављачима и дати аванси у земљи | 3007 | 194,738 | 101,158 |
| 2. Исплате добављачима и дати аванси у иностранству | 3008 | | |
| 3. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи | 3009 | 152,434 | 145,084 |
| 4. Плаћене камате у земљи | 3010 | | |
| 5. Плаћене камате у иностранству | 3011 | | |
| 6. Порез на добитак | 3012 | | |
| 7. Одливи по основу осталих јавних прихода | 3013 | 98,798 | 98,249 |
| 8. Остали одливи из пословних активности | 3014 | | |
| **III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)** | 3015 | **532,265** | **835,697** |
| **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 | **1,179,352** | **108,097** |
| 1. Продаја акција и удела | 3018 | | |
| 2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава | 3019 | | |
| 3. Остали финансијски пласмани | 3020 | 994,924 | |
| 4. Примљене камате из активности инвестирања | 3021 | 184,428 | 108,097 |
| 5. Примљене дивиденде | 3022 | | |
| **II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)** | 3023 | **1,729,524** | **2,088,588** |
| 1. Куповина акција и удела | 3024 | | |
| 2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава | 3025 | 1,729,524 | 24,422 |
| 3. Остали финансијски пласмани | 3026 | | 2,064,166 |
| **III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)** | 3027 | | |
| **IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)** | 3028 | **550,172** | **1,980,491** |
| **В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА** | | | |
| **I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 7)** | 3029 | **3,751,668** | **-** |
| 1. Увећање основног капитала | 3030 | 3,751,668 | |
| 2. Дугорочни кредити у земљи | 3031 | | |
| 3. Дугорочни кредити у иностранству | 3032 | | |
| 4. Краткорочни кредити у земљи | 3033 | | |
| 5. Краткорочни кредити у иностранству | 3034 | | |
| 6. Остале дугорочне обавезе | 3035 | | |
| 7. Остале краткорочне обавезе | 3036 | | |

## ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
## у периоду од 01.01. до 30.09.2026. године

у хиљадама динара

| ПОЗИЦИЈА | АОП | Износ | |
|---|---|---|---|
| | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| **II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 8)** | 3037 | - | - |
| 1. Откуп сопствених акција и удела | 3038 | | |
| 2. Дугорочни кредити у земљи | 3039 | | |
| 3. Дугорочни кредити у иностранству | 3040 | | |
| 4. Краткорочни кредити у земљи | 3041 | | |
| 5. Краткорочни кредити у иностранству | 3042 | | |
| 6. Остале обавезе | 3043 | | |
| 7. Финансијски лизинг | 3044 | | |
| 8. Исплаћене дивиденде | 3045 | | |
| **III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)** | 3046 | **3,751,668** | |
| **IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)** | 3047 | | - |
| **Г. СВЕЋА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3017 + 3029)** | 3048 | **5,909,255** | **1,288,285** |
| **Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3006 + 3023 + 3037)** | 3049 | **2,175,494** | **2,433,079** |
| **Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3048 - 3049) ≥ 0** | 3050 | **3,733,761** | |
| **Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3049 - 3048) ≥ 0** | 3051 | | **1,144,794** |
| **Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА** | 3052 | **725,599** | **1,768,156** |
| **З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ** | 3053 | 6,097 | 948 |
| **И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ** | 3054 | 392 | 1,758 |
| **Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3050 - 3051 + 3052 + 3053 - 3054)** | 3055 | **4,465,065** | **622,552** |

# АД АЕРОДРОМ НИКОЛА ТЕСЛА БЕОГРАД

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
## 30. септембар 2026. године

## 1. ОСНИВАЊЕ И ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА

### 1.1. Основни подаци о друштву

Акционарско друштво Аеродром Никола Тесла Београд (у даљем тексту: „Друштво“) је основано са циљем пружања аеродромских услуга (слетање, полетање, рулање и паркирање ваздухоплова, прихват и отпрема ваздухоплова, путника и робе). Поред основне делатности пружања аеродромских услуга, Друштво је у оквиру споредних делатности вршило и друге услуге на аеродромском комплексу којима се задовољавају потребе корисника услуга, домаћих и страних авио-компанија.

Пословање Аеродрома датира од 25. марта 1928. године на локацији Бежанијска коса, а пословање на данашњој локацији (Сурчин) је започело од 1962. године.

Одлуком Владе Републике Србије од 1992. године Аеродром је пререгистрован у Јавно предузеће Аеродром „Београд“, а 2006. године, такође одлуком Владе, добија назив ЈП Аеродром Никола Тесла Београд.

Влада Републике Србије је дана 17.06.2010. године донела Одлуку бр. 023-4432/2010 о промени правне форме ЈП Аеродром Никола Тесла Београд из јавног предузећа у затворено акционарско друштво. Наведена промена правне форме је регистрована код Агенције за привредне регистре 22.06.2010. године, Решењем број БД 68460/2010.

Друштво је након промене правне форме наставило да послује под пуним именом Акционарско друштво Аеродром Никола Тесла Београд. Решењем Агенције за привредне регистре број БД 7651/2011 од 24.01.2011. године извршен је упис отвореног Акционарског друштва Аеродром Никола Тесла Београд у регистар привредних субјеката.

Дана 22.03.2018. године, је потписан Уговор о концесији за финансирање, развој кроз изградњу и реконструкцију, одржавање и управљање инфраструктуром АД Аеродрома Никола Тесла Београд и обављање делатности оператера Аеродрома на Аеродрому Никола Тесла Београд, између Владе као заступника Републике Србије, АД Аеродрома Никола Тесла Београд, са једне стране у својству Даваоца концесије и „Vinci Airports SAS Француска као Најповољнијег изабраног понуђача и друштва за посебне намене основане од стране Изабраног најповољнијег понуђача искључиво ради реализације Уговора о концесији – Vinci Airports Serbia doo Beograd („ДПН“) (у даљем тексту : Уговор о концесији).

Испуњењем свих претходних услова укључујући и уплату једнократне концесионе накнаде у износу од 501.000.000 EUR-а на рачун АД Аеродрома Никола Тесла Београд, извршен од стране Vinci Airports Serbia доо Београд дана 21.12.2018.године, стекли су се услови за наступање Датума почетка концесије почев од 22.12.2018. године.

Од датума почетка концесије 22.12.2018. године ДПН је преузео управљање Аеродромом и обављање услужних делатности у ваздушном саобраћају, а од наведеног датума је АД Аеродром Никола Тесла променио претежну делатност из услужних делатности у ваздушном саобраћају (52.23) у изнајмљивање властитих или изнајмљених некретнина и управљање њима (68.20), са примарним задатком да као власник целокупне покретне и непокретне имовине дате по основу Уговора о концесији на коришћење и управљање ДПН , прати реализацију уговора све у складу са Законом о јавно-приватном партнерству и концесијама са пратећим подзаконским актима.

У складу са одредбама Закона о привредним друштвима Друштво поред претежне делатности може обављати и све друге делатности које нису законом забрањене, укључујући и спољнотрговинску делатност, независно од тога да ли су те делатности одређене оснивачким актом, односно статутом. Друштво обавља делатност од општег интереса.

| | |
|---|---|
| *Седиште* | *Аеродом Београд 47, 11271 Сурчин* |
| *Матични број* | *07036540* |
| *Порески идентификациони број* | *100000539* |
| *Шифра и назив делатности до 21.12.2018* | *52.23 - Услужне делатности у ваздушном саобраћају* |
| *Шифра и назив делатности од 22.12.2018.* | *68.20 - Изнајмљивање властитих или изнајмљених некретнина и управљање њима* |

У јулу 2019. године, VINCI Airports Serbia doo Београд је променио пословно име у Belrade Airport doo Београд (даље у тексту ДПН) на основу претходне сагласности Даваоца концесије.

Према критеријумима за разврставање из Закона о рачуноводству, АД Аеродром Никола Тесла Београд ( у даљем тексту : „Друштво") је разврстано у средње правно лице.

## 1.2. Управљачка структура

Управљање Друштвом је дводомно. Органи Друштва су Скупштина, Надзорни одбор и Извршни одбор. Скупштину чине акционари Друштва који имају право да учествују у раду Скупштине. Акционар који поседује 35.026 обичних акција има право да учествује у раду Скупштине.

Надзорни одбор чини пет (5) чланова, од којих је најмање један члан независан од Друштва. Чланове надзорног одбора именује Скупштина Друштва. Надзорни одбор обавезно образује комисију за ревизију, а по потреби може формирати и друге комисије које му помажу у раду. Комисије Надзорног одбора имају најмање три члана, а један од тих чланова увек мора бити независни члан Надзорног одбора.

Извршни одбор чине два (3) извршна директора укључујући и генералног директора. Извршне директоре именује Надзорни одбор Друштва.

## 1.3. Власничка структура

Након промене правне форме у затворено акционарско друштво, у Централни регистар хартија од вредности је 07.07.2010. године, уписано 34.289.350 акција, 100% у власништву Републике Србије.

Влада Републике Србије је дана 09.12.2010. године, донела Одлуку бр.023-9103/2010-1, по којој су право на пренос 16,85% власништва Друштва стекли грађани Републике Србије, запослени и бивши запослени Друштва. Након преноса права бесплатних акција на грађане, запослене и бивше запослене, Република Србија поседује 28.511.988 обичних акција, што представља 83,15% од укупног акцијског капитала Друштва.

Решењем о пријему акција на Листинг А-Приме маркет 04/4 број 478/11 од 28. јануара 2011. године, акције Друштва су примљене на Листинг А Београдске берзе. Трговина акцијама Друштва на Београдској берзи је отпочела 07.02.2011. године.

На дан 30.09.2026. године, према евиденцији Централног регистра хартија од вредности, регистровано је 37.905.468 обичних акција са правом гласа појединачне номиналне вредности од 600,00 динара. Република Србија поседује 31.462.801 обичних акција, што представља 82,88% од укупног акцијског капитала Друштва, а остали акционари поседују 6.497.992 обичних акција што представља 17,12% од укупног акцијског капитала Друштва. Стање власништва акција Друштва приказано је у оквиру Напомене 34а.

### 1.4. Број запослених и ангажованих лица

На дан биланса стања 30. септембра 2026. године, Друштво је имало 35 ангажованих радника од чега се на запослене у Друштву односи 35 стално запослена радника (31. децембра 2025. године, Друштво је имало 36 ангажованих радника од чега се на запослене у Друштву односи 36 стално запослена радника).

У периоду I-IX 2026. године просечан број ангажованих радника у Друштву на основу стања крајем сваког месеца био је 35, од чега се на просечан број запослених у Друштву односи 36 радника стално запослених . (у току 2025. године просечан број ангажованих радника у Друштву на основу стања крајем сваког месеца био је 35, од чега се на просечан број запослених у Друштву односи 35 радника стално запослених).

## 2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

### 2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Финансијски извештаји друштва састављени су у складу са Законом о рачуноводству ("Сл. гласник РС", бр. 73/19 и 44/21 - у даљем тексту: Закон).

У складу са Законом, за признавање, вредновање, презентацију и обелодањивање позиција у финансијским извештајима, велика правна лица, правна лица која имају обавезу састављања консолидованих финансијских извештаја (матична правна лица), јавна друштва, односно друштва која се припремају да постану јавна, независно од величине, примењују Међународне стандарде финансијског извештавања (у даљем тексту МСФИ). МСФИ, у складу Закона представљају:

- Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја,
- Међународни рачуноводствени стандарди (МРС), и
- Међународни стандарди финансијског извештавања (МСФИ) и са њима повезана тумачења, издата од Комитета за тумачење рачуноводствених стандарда (IFRIC), накнадне измене тих стандарда и са њима повезана тумачења, одобрени од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, чији је превод утврдило и објавило Министарство надлежно за послове финансија.

Финансијски извештаји Друштва приказани су у форми и садржини која је прецизирана Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја и садржини и форми обрасца Статистичког извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Сл. гласник РС", бр. 89/20). Овим правилником је, поред осталог, прописана форма и садржина позиција у образцима Биланса стања, Биланса успеха, Извештаја о осталом резултату, Извештаја о токовима готовине, Извештаја о променама на капиталу и Напоменама уз финансијске извештаје. Према наведеном Правилнику, у обрасце финансијских извештаја се износи уписују у хиљадама динара.

Контни оквир и садржина рачуна у Контном оквиру прописана је Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Сл. гласник РС", бр. 89/20 - који се примењује почев од финансијских извештаја који се састављају на дан 31.12.2021. године) ("Сл. гласник РС", бр. 95/14 - који важи до састављања финансијских извештаја на дан 31.12.2021. године).

При изради финансијских извештаја Друштва, између осталих, уважени су следећи закони подзаконски прописи:

- ✓ Закон о порезу на добит правних лица (Сл. гласник РС бр. 25/01, 80/02- др. закон, 43/03, 84/04, 18/10, 101/11, 119/12, 47/13, 108/13, 68/14- др. закон, 142/14, 91/15- аутентично тумачење, 112/15, 113/17, 95/18 , 86/19, 153/20 и 118/21),
- ✓ Закон о порезу на додату вредност (Сл. гласник РС бр. 84/04, 86/04- исправка, 61/05, 61/07, 93/12, 108/13, 68/14- др. закон, 142/14, 83/15, 108/16, 113/17, 30/18, 72/19, 8/20, 153/20 и 138/2022),

- ✓ Правилник о садржају пореског биланса и другим питањима од значаја за начин утврђивања пореза на добит правних лица (Сл. гласник РС 20/14, 41/15, 101/16, 8/19, 94/19, 159/20 и 97/21),
- ✓ Правилник о садржају пореске пријаве за обрачун пореза на добит правних лица (Сл. гласник РС 30/15, 101/16, 44/18- др. закон , 8/19, 94/19, 159/20 и 97/21 ),
- ✓ Правилник о начину разврставања сталних средстава по групама и начину утврђивања амортизације за пореске сврхе (Сл. гласник РС 116/04, 99/10, 104/18 и 8/19).

Од правних аката који представљају интерну регулативу Друштва, Друштво је при састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у Напомени 3.

Законом о тржишту капитала (Сл. гласник РС 129/21) прописано је које податке треба да садрже годишњи, полугодишњи и квартални извештаји јавних друштава чијим се хартијама од вредности тргује на регулисаном тржишту.

*Напомињемо да у појединим случајевима, при изради финансијских извештаја Друштва, нису у потпуности уважене све релевантне одредбе МСФИ и Тумачења.*

Рачуноводствени прописи Републике Србије, а тиме и презентовани финансијски извештаји Друштва, одступају од МСФИ у следећем:

- Финансијски извештаји се у Републици Србији за извештајни период, сходно Закону о рачуноводству (»Сл. гласник РС« број 73/19 и 44/21) приказују у формату прописаним Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Сл. гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014 - који важи до састављања финансијских извештаја на дан 31.12.2021. године), који одступа од презентације и назива појединих финансијских извештаја опште намене, као и од начина приказивања одређених билансних позиција како то предвиђа Ревидирани МРС 1 - Презентација финансијских извештаја и
- Ванбилансна средства и ванбилансне обавезе су приказана на обрасцу биланса стања. Ове ставке по дефиницији МСФИ не представљају ни средства ни обавезе.

Поред наведеног, одступања настају и као последица временске разлике између објављивања Стандарда и Тумачења, која су подложна континуираним променама, и момента када ти Стандарди и Тумачења постану важећи у Републици Србији. Тако, на пример, одступања од Стандарда настају као последица тога што објављени Стандарди и Тумачења, који су ступили на снагу, још нису у Републици Србији званично преведени и усвојени; као последица тога што објављени Стандарди и Тумачења још нису ступили на снагу; или као последица других разлога на које Друштво нема могућност утицаја, што нема значајнији утицај на финансијску позицију Друштва, као и на резултате његовог пословања.

## 2.2. Рачуноводствена начела

При састављању финансијских извештаја Друштва уважена су следећа начела:

- Начело сталности,
- Начело доследности,
- Начело опрезности,
- Начело суштине изнад форме,
- Начело узрочности прихода и расхода,
- Начело појединачног процењивања.

Уважавањем **начела сталности**, финансијски извештаји се састављају под претпоставком да Друштво послује континуирано тј. у неограничено дугом року (Going concern),

**Начело доследности** подразумева да се начин процењивања стања и промена на имовини, обавезама, капиталу, приходима, расходима и резултату пословања, тј. да се начин процењивања билансних позиција Друштва, не мења у дужем временском периоду. Уколико, на пример, због усаглашавања са законском регулативом дође, образлаже се разлог промене, а ефекат промене се исказује сходно захтевима из професионалне регулативе везаним за начин процењивања.

**Начело опрезности** подразумева укључивање одређеног нивоа опреза при састављању финансијских извештаја Друштва, које треба да резултира да имовина и приходи нису прецењени, а да обавезе и трошкови нису потцењени. Признавање и вредновање врши се уз примену принципа опрезности, а посебно:
- може се признати само добит која се оствари до датума биланса;
- у Билансу стања приказују се обавезе настале у току текуће или претходних пословних година, чак и уколико такве обавезе постану евидентне само између датума Биланса стања и датума одобрења за обелодањивање финансијских извештаја;
- у обзир се узимају сва обезвређења, без обзира да ли је резултат пословне године добитак или губитак;

**Начело суштина изнад форме** подразумева да се при евидентирању трансакција Друштва, а тиме, и при састављању финансијских извештаја, рачуноводствено обухватање треба да се врши у складу са суштином трансакција и њиховом економском реалношћу.

Уважавањем **начела узрочности прихода и расхода**, признавање ефеката трансакција и других догађаја у Друштву није везано за моменат када се готовина или готовински еквивалент, по основу тих трансакција и догађаја, приме или исплате, већ се везују за моменат када се догоде.

**Начело појединачног процењивања** подразумева да евентуална групна процењивања различитих билансних позиција Друштва (на пр. имовине или обавеза), ради рационализације, проистичу из њиховог појединачног процењивања.

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

Основне рачуноводствене политике примењене за састављање ових финансијских извештаја наведене су у даљем тексту. Ове политике су конзистентно примењене на све приказане године, осим ако није другачије назначено.

Значајне рачуноводствене политике примењене на финансијске извештаје Друштва који су предмет ових Напомена, а које су изложене у наставку, првенствено су засноване на Правилнику о рачуноводству и рачуноводственим политикама. Ако поједини књиговодствени аспекти нису јасно прецизирани Правилником, примењене рачуноводствене политике су засноване на важећој законској регулативи.

### 3.1. Процењивање

Састављање и приказивање финансијских извештаја, у складу са захтевима важеће законске регулативе у Републици Србији, захтева од руководства Друштва коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки. Иако се, разумљиво, стварни будући резултати могу разликовати, процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на датум биланса стања.

Најзначајније процене се односе на утврђивање обезвређења финансијске и нефинансијске имовине и дефинисање претпоставки неопходних за актуарски обрачун дугорочних накнада запосленима по основу отпремнина и јубиларних награда.

У контексту процењивања, пословна политика Друштва је, ако се фер вредност значајно разликује од књиговодствене, да обелодани информације о фер (правичној) вредности активе и пасиве. У Републици Србији је чест проблем са поузданом проценом фер вредности активе и пасиве услед недовољно развијеног финансијског тржишта, недостатка стабилности и ликвидности код куповине и продаје, на пример, финансијске активе и пасиве, и због тога што тржишне информације нису увек расположиве. И поред наведеног, ова проблематика у Друштву није занемарена, већ руководство врши континуиране процене, уважавајући ризике, и када се процени да је надокнадива (фер или употребна) вредност средстава у пословним књигама Друштва прецењена, врши се исправка вредности.

### 3.2. Ефекти курсева страних валута и прерачунавање страних валута

Трансакције у страној валути, при почетном признавању, евидентирају се у динарској противвредности, применом званичног средњег курса који важи на дан трансакције, док се у случају другачије уговорене валутне клаузуле, превођење трансакција врши по курсу прецизираном у уговору.

На сваки датум биланса стања монетарне ставке (девизна средства, потраживања и обавезе) прерачунавају се применом званичног средњег курса на датум биланса стања.

Курсне разлике настале по основу трансакција у страној валути признају се као приход или расход периода у коме су настале.

Званични средњи курсеви Народне банке Србије на дан биланса стања, за стране валуте које су коришћене за прерачунавање монетарних ставки страних валута у динарску противвредност, су приказане у наредној табели.

| Средњи курс | у динарима | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| ЕУР | 117,5167 | 117,2820 |
| УСД | 103,6668 | 99,9165 |
| ГБП | 137,1257 | 134,4515 |

Немонетарне ставке у билансу стања се не прерачунавају на дан биланса стања, већ се вреднују по историјској вредности прерачунатој по курсу на дан трансакције, осим немонетарних ставки које се вреднују по фер вредности у ком случају се прерачунавају по курсу на дан утврђивања фер вредности.

### 3.3. Приходи и расходи

**Признавање прихода** се признаје у билансу успеха када настане повећање будућих економских користи, повезано са повећањем имовине или смањења обавеза, а које се може поуздано одмерити.

Приходи обухватају: пословне приходе, финансијске приходе, остале приходе укључујући приходе од усклађивања вредности имовине и приходе по основу исправки грешака из ранијих година које нису материјално значајне.

Најзачајни део прихода проистиче из Уговора о концесији што је објашњено у тачки 3.9. ових Напомена.

**Признавање расхода** се врши када настане смањење будућих економских користи, повезано са смањењем имовине или повећањем обавеза, а које може да буде поуздано одмерено.

Расходи обухватају: пословне расходе, финансијске расходе, остале расходе укључујући расходе од усклађивања вредности имовине и расходе по основу исправки грешака из ранијих година које нису материјално значајне.

### 3.4. Трошкови позајмљивања

Трошкови позајмљивања су камата и други трошкови које Друштво има у вези са позајмљивањем средстава. На основу релевантних одредби МРС 23 – Трошкови позајмљивања, камата и други трошкови позајмљивања се признају као расход у периоду у ком су настали, осим у случају када су директно приписиви стицању, изградњи или производњи одређеног средства које се квалификује укључују се у набавну вредност тог средства и то до оног периода када су у суштини завршене све активности неопходне да би се средство припремило за планирану употребу или продају. Средства која се квалификују се односе на средства којима је обавезно потребан значајан временски период да би била спремна за своју намеравану употребу.

### 3.5. Порез на добитак

Порез на добитак рачуноводствено се евидентира као збир:

- текућег пореза
- одложеног пореза.

***Текући порез*** је износ обавезе за платив (повратив) порез на добитак који се односи на опорезиви добитак (порески губитак) за период. Другим речима, текући порез на добитак представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 15% на основицу утврђену пореским билансом, која представља износ добитка пре опорезивања по одбитку ефеката усклађивања прихода и расхода, у складу са пореским прописима Републике Србије, уз умањење за прописане пореске кредите.

***Одложени порез*** који се књиговодствено евидентира на основу релевантних одредби МРС 12 – Порез на добит може бити исказан у виду одложених пореских средстава или обавеза као резултат временске разлике у признавању прихода и расхода по рачуноводственим и пореским прописима.

**Одложена пореска средства** су износи пореза на добитак који ће бити надокнадиви у будућим периодима по основу:

- одбитних привремених разлика која настају у случајевима када је у билансима Друштва, по одређеним основама, већ приказан расход, који ће се са пореског аспекта признати у наредним периодима. Одбитне привремене разлике могу да настану у следећим случајевима: пореска вредност средстава која подлежу амортизацији је већа од књиговодствене, са пореског аспекта нису призната резервисања која се признају у моменту искоришћења, са пореског аспекта нису признати расходи када су плаћени, и др.;
- неискоришћених пореских губитака пренетих у наредни период који се утврђује применом прописане стопе пореза на добит на износ пореског губитка и признаје се само уколико руководство процени да ће у наредним периодима Друштво имати опорезиву добит која ће моћи бити умањена по основу неискоришћених пореских губитака;
- неискоришћених пореских кредита пренетих у наредни период која се признају само до износа у којем је вероватно да ће у будућим периодима бити остварена опорезива добит у пореском билансу, односно обрачунати порез на добит за чије умањење ће моћи да се искористи неискоришћени порески кредит.

Одложена пореска средства се проверавају на дан биланса стања и признају се само ако Друштво процени да је вероватно да ће у будућим периодима постојати опрезива добит за чије умањење ће моћи да се користе одложена пореска средства.

Одложене пореске обавезе су износи пореза на добитак плативи у будућим периодима у односу на опорезиве привремене разлике. Опорезива привремена разлика настаје у случајевима када је књиговодствена вредност средстава која подлежу амортизацији већа од њихове пореске основице.

Износ одложене пореске обавезе се утврђује применом прописане пореске стопе пореза на добит на износ опорезиве привремене разлике.

Одложени порез који настаје по основу привремене разлике која је резултат ревалоризације средстава по фер вредности (која се признаје у рачуноводственом, али не и у пореском смислу) признаје се на терет или у корист ревалоризационих резерви.

На сваки датум биланса стања одложене пореске обавезе се своде на износ утврђен на основу привремене разлике утврђене на тај дан.

Уколико је на крају претходне године привремена разлика била опорезива, по ком основу су признате одложене пореске обавезе, а на крају текуће године, по основу истих средстава, привремена разлика буде одбитна, врши се укидање претходно формираних одложених пореских обавеза у целини, уз истовремено признавање одложених пореских средстава у износу утврђеном на датум биланса стања.

### 3.6. Нематеријална имовина

Нематеријална имовина је немонетарна имовина без физичке суштине која се може идентификовати, а средство је ресурс који Друштво контролише као резултат прошлих догађаја и од ког се очекује прилив будућих економских користи у Друштво. Нематеријална имовина су софтвери, лиценце, патенти и сл.

Уколико ставка не испуњава све услове у горе наведеној дефиницији, издаци њеног стицања или интерног генерисања признају се као расход када настану.

Признавање неке ставке као нематеријалне имовине захтева да Друштво покаже да ставка задовољава:

- дефиницију нематеријалне имовине и
- критеријуме признавања који подразумевају да је вероватно да ће се будуће економске користи, приписиве имовини, улити у Друштво и да се набавна вредност имовине може поуздано одмерити.

Нематеријална имовина почетно се одмерава по набавној вредности (цени коштања) коју чини њена набавна цена укључујући увозне дажбине које се не рефундирају након одбитка попуста и рабата, и било каквих директно приписивих трошкова припреме имовине за намењену употребу.

Након почетног признавања, нематеријална имовина се књижи по својој набавној вредности умањену за кумулирану амортизацију (исправаку вредности) и евентуалне акумулиране губитке од умањења вредности.

### 3.7. Некретнине, постројења и опрема

Некретнине, постројења и опрема су материјалне ставке које се држе за коришћење у производњи или испоруци добара или услуга, за изнајмљивање другима или у административне сврхе и за које се очекује да ће користити дуже од једног обрачунског периода.

Некретнине, постројења и опрема се признају се као стално средство ако су испуњени следећи услови:

- очекују се будуће економске користи са тим средством, и
- набавна вредност, односно цена коштања средства може се поуздано утврдити.

Почетно вредновање ставки некретнина, постројења и опреме врши се по њиховој набавној ако су прибављене од других ентитета, односно по цени коштања, ако су произведене у сопственој режији. Набавна вредност обухвата фактурну вредност, укључујући увозне дажбине које се не могу рефундирати, након одузимања попуста и рабата, зависне трошкове који се директно могу приписати довођењу средства на локацију и у стање функционалне приправности.

Након почетног признавања, некретнине, постројења и опрема (осим алата и инвентара за који се примењује модел набавне вредности) исказују се по ревалоризованом износу који изражава њихову поштену фер вредност на дан ревалоризације, умањену за укупан износ исправке вредности по основу амортизације и укупан износ исправке вредности по основу губитка због обезвређења.

Фер вредност некретнина чини њихова тржишна вредност која се утврђује проценом. Ревалоризација се врши само када се фер вредност ревалоризованог средства материјално значајно разликује од његове исказане вредности. Добици из ревалоризације се признају у осталим добицима и губицима у корист ревалоризационе резерве у капиталу. До износа претходно признатих губитака из ревалоризације или по основу обезвређења признатих у билансу успеха, добици из ревалоризације се признају у билансу успеха, а остатак добитака се признаје у осталим добицима и губицима. Губици из ревалоризације се признају после процене вредности или тестирања на обезвређење, и признају се у осталим добицима и губицима до износа претходно признате ревалоризационе резерве у капиталу, а остатак губитака се признаје у билансу успеха. Приликом расхода или отуђења средства, припадајућа ревалоризациона резерва се преноси директно на нераспоређену добит.

Процена вредности некретнина, постројења и опреме је извршена на дан 01.01.2024. године.

Добици или губици који проистекну из расходовања или отуђења признају се као приход или расход у билансу успеха.

### 3.7. Амортизација

Амортизацијом се износ средстава (нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме) који се амортизује временски алоцира у току корисног века трајања средстава. Амортизација је условљена: корисним веком трајања, методом амортизације, амортизационим износом и амортизационим периодом.

Користан век трајања средства се у Друштву одређује применом временског метода, тако да се користан век трајања средстава може разумети као временски период током којег се очекује да је средство расположиво Друштву за употребу и коришћење. Користан век трајања средстава проверава се на крају сваке финансијске године.

Износ који се амортизује је ревалоризована вредност за некретнине, постројења и опрему, односно набавна вредност за Нематеријалну имовину, умањен за резидуалну вредност која се систематски алоцира током корисног века трајања средстава.

Резидуална вредност је процењени износ који би Душтво примило данас ако би отуђило средство, након одбијања процењених трошкова отуђења и уз претпоставку да је средство на крају корисног века трајања, и у стању које се очекује на крају корисног века трајања.

За резидуалну вредност нематеријалне имовине се увек претпоставља да је нула, осим у случајевима:

- када постоји обавеза треће стране да купи нематеријалну имовину на крају њеног века трајања или
- када постоји активно тржиште нематеријалне имовине, уз претпоставку да ће такво тржиште постојати и на крају века трајања имовине, када се резидуална вредност може утврдити позивањем на то тржиште.

Резидуална вредност се проверава на крају сваке финансијске године од стране компетентних процењивача и њена промена у односу на претходне процене се обухвата у складу са релевантним одредбама МРС 8.

Резидуална вредност се као резултат процене може за појединo средство повећати на износ који је једнак књиговодственој вредности тог средства или већи од ње. У том случају, трошак амортизације ће у преосталом корисном веку трајања тог средства износити нула, осим ако се, као резултат накнадних процена, резидуална вредност не смањи на износ који је нижи од књиговодствене вредности.

Амортизација средстава врши се применом метода праволинијског отписа (пропорционална метода), а обрачун амортизације почиње од дана када средство постане расположиво за употребу тј. коришћење, односно када се налази на локацији и у стању које је неопходно за функционисање, на начин како је то руководство предвидело.

Амортизација нематеријалне имовине је условљена проценом да ли је користан век трајања неограничен или ограничен. Нематеријална имовина не подлеже амортизацији ако се процени да је користан век трајања неограничен, то јест ако се на основу анализе свих релевантних фактора не може предвидети завршетак периода када се очекује да ће нематеријална имовина генерисати приливе нето токова готовине у Друштво.

Амортизација се не обрачунава за средства која временом не губе на вредности (на пример, уметничка дела) или средства која имају неограничени век трајања (на пример, земљиште).

Обрачун амортизације престаје када се средство искњижи (престане да се признаје као средство) и када се рекласификује као стално средство намењено продаји или у оквиру пословања које се обуставља. Дакле, амортизација се обрачунава и када се средство не користи, односно и када се не користи активно, ако средство није рекласификовано као стално средство намењено продаји или у оквиру пословања које се обуставља.

За потребе састављања пореског биланса, то јест за пореске сврхе, обрачун амортизације средстава се врши према важећим законским прописима.

### 3.8. Умањење вредности

На сваки датум биланса стања Друштво преиспитује књиговодствене износе своје материјалне имовине да би утврдила постоје ли назнаке да је дошло до губитака услед умањења вредности наведене имовине. Ако постоје такве назнаке, процењује се надокнадиви износ средства да би се могао утврдити евентуални губитак настао умањењем. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединог средства, Друштво процењује надокнадиви износ јединице која генерише новац, а којој то средство припада.

Надокнадива вредност је нето продајна цена или вредност у употреби, зависно од тога која је виша. За потребе процене вредности у употреби, процењени будући новчани токови дисконтују се до садашње вредности применом дисконтне стопе пре опорезивања која одражава садашњу тржишну процену временске вредности новца и ризике специфичне за то средство.

Ако је процењен надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодственог износа, онда се књиговодствени износ тога средства (или јединице која генерише новац) умањује до надокнадивог износа. Губици од умањења вредности признају се одмах као расход, осим ако средство није земљиште или зграда које се не користи као инвестициона некретнина која је исказана по ревалоризираном износу, у којем случају се губитак од умањења исказује као смањење вредности настало ревалоризацијом средства.

Код накнадног поништења губитка од умањења вредности, књиговодствени износ средства (јединице која генерише новац) повећава се до ревидираног процењеног надокнадивог износа тога средства, при чему већа књиговодствена вредност не премашује књиговодствену вредност која би била утврђена да у претходним годинама није било признатих губитака на том средству (јединици која генерише новац) услед умањења вредности. Поништење губитка од умањења вредности одмах се признаје као приход, осим ако се предметно средство не исказује по процењеној вредности, у којем случају се поништење губитка од умањења вредности исказује као повећање услед ревалоризације.

На дан 30. септембра 2026. године, на основу процене руководства Друштва, не постоје индиције да је вредност средстава обезвређена.

### 3.9. Лизинг

Лизинг представља пословни однос између два лица у коме једно лице, уз накнаду, уступа другом лицу право коришћења одређеног средства за обављање његове делатности у уговореном периоду.

***Друштво као корисник лизинга***

Јединствени модел рачуноводственог третмана код корисника лизинга је признавање имовине и обавеза за све уговоре о лизингу који садрже трајање лизинга за период дужи од годину дана. Претходно наведено не односи се на уговоре о лизингу, ако је предмет лизинга класификован као имовина мале вредности.

Почетно одмеравање обавеза по основу лизинга, корисник лизинга врши на први дан трајања лизинга у висини садшње вредности свих будућих плаћања лизинга дисконтованих по каматној стопи садржаној у закупу (у случају финансијског лизинга). Уколико се каматна стопа не може лако утврдити, Друштво користи инкременталну каматну стопу задуживања.

Плаћања по основу лизинга обухватају фиксна плаћања (укључујући варјабилна плаћања која су по својој суштини фиксна), умањена за евентуалне примљене подстицаје у вези са закупом.

Након почетног признавања, обавезе по основу лизинга се одмеравају уз повећање њихове вредности по основу камате и смањење за извршена плаћања лизинг обавеза.

Поновно одмеравање обавеза по основу лизинга и у складу са тим коригује вредност са правом коришћења у следећим случајевима:

- промене трајања уговора о лизингу или значајног догађаја, као и промене процене у вези са извесношћу коришћења опције куповине предмета лизинга, у којем случају се поново одмерава обавеза по основу лизинга дисконтовањем ревидираних лизинг плаћања применом ревидиране каматне стопе;
- промене минималних будућих лизинг плаћања узрокованих променом индекса или стопе коришћења за варијабилна лизинг плаћања или промене очекиваног износа гарантоване резидуалне вредности, у којем случају се обавеза по основу лизинга поново одмерава дисконтовањем ревидираних плаћања применом непромењене каматне стопе;
- измене уговора о лизингу која се рачуноводствено не обухвата као засебан нови уговор о лизингу, у којем случају се обавеза по основу лизинга поново одмерава на основу периода трајања лизинга према модификованом уговору дисконтовањем ревидираних лизинг плаћања применом ревидиране каматне стопе на дан ступања модификованог уговора.

Имовина (средства) са правом коришћења се амортизује током периода лизинга или корисног века предмета лизинга, у зависности од тога који је од ова два периода краћи. Обрачун амортизације започиње датумом почетка лизинга.

Друштво примењује МРС 36 како би утврдило да ли је дошло до обезвређења имовине са правом коришћења и евидентира евентуални настали губитак по основу обезвређења.

Друштво је прву примену МСФИ 16 признало на датум 1. јануара 2021. године применом модификованог ретроспективног приступа приликом којег признаје имовину са правом коришћења у износу једнакој обавези по основу лизинга.

***Друштво као давалац лизинга***

Лизинг се класификује као финансијски ако су сви ризици и користи повезани са власништвом над имовином која је предмет лизинга пренети са даваоца лизинга на корисника лизинга, а ако то није случај, лизинг се класификује као пословни лизинг.

Друштво признаје приходе по основу оперативног лизинга по линеарном методу (или према другом основу уколико боље приказује приходе које ентитет остварује употребом предмета лизинга) током уговореног периода закупа. Иницијални директни трошкови настали код Друштва као даваоца лизинга, додају се књиговодственој вредности предмета лизинга и признају се као трошак током трајања лизинга на истој основи као и приходи од закупа.

***Уговор о концесији***

Имајући у виду непостојање смерница тј. конкретног МРС/МСФИ за рачуноводствено обухватање Уговора о концесији са аспекта Друштва као једног од два Даваоца концесије, Друштво користи сопствену процену за утврђивање и примену адекватне рачуноводстве политике (МРС 8,10).

При просуђивању, Друштво разматра применљивост захтева из МСФИ који се баве сличним и сродним питањима, дефиниција из Оквира, као и саопштењима тела која се баве доношењем Стандарда.

Анализом применљивости МСФИ 16 Лизинг уговори, Друштво просуђује МСФИ 16 на основу препоруке и анлизе Саветника Министарства финансија, као најпримеренији стандард за рачуноводствено обухватање Уговора о концесији.

МСФИ 16 дефинише лизинг као Уговор, или део Уговора, којим се преноси право коришћења одређеног средства током одређеног временског периода у замену за надокнаду. У анализи да ли је дефиниција лизинга испуњена или не, потребно је задовољити одређене критеријуме. Обавезне елементе лизинг уговора представљају:

- **Идентификовано средство** – Аеродромска инфраструктура представља дефинисано идентификовано средство које је наведено у Уговору;
- **Корисник лизинга стиче готово све економске користи** – корисник лизинга (Друштво за посебне намене (ДПН) основано од стране Изабраног најповољнијег понуђача искључиво ради реализације Уговора о концесији у својству концесионара) остварује целокупни приход од коришћења аеродромске инфрастуктуре током периода коришћења односно током Периода трајња концесије;
- **Корисник лизинга одређује коришћење идентификованог средства** – Будући да су одлуке "Како и у коју сврху" о употреби средства унапред одређене Уговором о концесији у смислу начина коришћења инфраструктуре и осталог, ДПН има право да одређује употребу средстава у оперативном смислу а полазећи од чињенице да уз обавезу јавних радова и одржавања аеродромске инфраструктуре ДПН има обавезу пружања јавне услуге оператера аеродрома. Наиме, ДПН доноси оперативне одлуке о коришћењу средстава везано за рад аеродрома (одобравање слетања и полетања, кадровска питања, избор добављача и др.) током Периода траања концесије без могућности Друштва да утиче на исте.

У складу са захтевима МСФИ 16, целокупна имовина Друштва је подељена у следеће категорије:

- Аеродромска инфраструктура;
- Блиско повезана средства која ће ДПН користити до краја трајања периода концесије;
- Блиско повезана средства која ДПН неће користити до краја трајања периода концесије;
- Друга средства која ће ДПН користити до краја трајања периода концесије;
- Друга средства која ДПН неће користити до краја трајања периода концесије.

Блиско повезана средства чине средства (опрема) блиско повезана са аеродромском инфраструктуром и значајна аеродромска опрема.

Даље у наставку је дат преглед рачуноводственог обухватања категорија имовине (средстава).

| Категорија имовине (средстава) | Рачуноводствени третман |
|---|---|
| Аеродромска инфраструктура | Оперативни лизинг<br>Признавање имовине у складу са МРС 16 |
| Блиско повезана средства која ДПН неће користити до краја трајања периода концесије | Оперативни лизинг<br>Признавање имовине у складу са МРС 16 |
| Блиско повезана средства која ће ДПН користити до краја трајања периода концесије | Оперативни лизинг<br>Признавање имовине у складу са МРС 16 |
| Друга средства која ДПН неће користити до краја трајања периода концесије | Оперативни лизинг<br>Признавање имовине у складу са МРС 16 |
| Друга средства која ће ДПН користити до краја трајања периода концесије | Престанак признавања имовине<br>Третман као пренос права на коришћење на 1. дан почетка Уговора о концесији (нефактурисано потраживање) |

Рачуноводствени третман у складу са МСФИ 16 – Лизинг уговори горе наведених категорија имовине (средстава) је спроведен 1. јануара 2019. године као дан почетка Уговора о концесији.

Рачуноводствено обухватање различитих лизинг плаћања

У складу са МСФИ 16.81, давалац лизинга лизинг плаћања признаје као приход на праволинијској или некој другој систематској основи током периода трајања закупа. Неку другу систематску основу примењује онда када је та основа примеренија за представљање обрасца у ком се смањује корист од коришћења средства. Сходно претходно наведеном, Друштво признаје као приход следеће:

- Приход по основу Минималне годишње концесионе накнаде у складу са Уговором о концесији у периоду у ком настане, односно Варијабилне накнаде у висини од 5% бруто прихода ДПН, које зависе од висине прихода ДПН у периоду у ком настану, који год износ да је већи за посматрани период.
- Приход по основу неновчане накнаде (CAPEX) и Додатно земљиште које је ДПН у складу са Уговором о концесији стекао ради реализације свог техничког решења из Обавезујуће понуде и без накнаде пренео на Друштво) се третирају као варијабилне накнаде и у билансу успеха се признају у једнаком износу (праволинијски) у току преосталог Периода трајања концесије почевши од тренутка када је ДПН у обавези да изгради ново средство односно изврши радове инвестиционог одржавања на аеродромској инфраструктури, а на основу пријема изграђеног и/или надограђеног објекта као и извршених радова на име инвестиционог одржавања.

Поред горе наведених плаћања, такође се издваја део надокнаде за пренос права на коришћење других средстава (покретних Концесионих средстава) која ће ДПН користити до краја њиховог корисног века у смислу смањења прихода током Периода трајања концесије.

### 3.10. Накнаде запосленима

Друштво је ангажовало Овлашћеног актуара да изврши процену резервисања за отпремнине за одлазак у пензију и јубиларне награде на дан 30. septembar 2026. године на основу Правилника о раду, усвојеног 11.01.2019. године који предвиђа да Друштво има обавезу да запосленима исплати:

- Отпремнину за одлазак у пензију у висини четири просечне месечне зараде без пореза и доприноса исплаћене код Послодавца у месецу пре исплате отпремнине

- Јубиларну награду за укупно време проведено у радном односу код Послодавца у висини просечне месечне зараде без пореза и доприноса исплаћене код Послодавца за месец који претходи месецу у коме је запослени стекао право на јубиларну награду и то за:

  - 10 година рада – у висини једне месечне зараде;
  - 20 година рада – у висини две месечне зараде;
  - 30 година рада – у висини три месечне зараде;
  - 35 година рада за жене и за мушкарце – у висини четири месечне зараде;

Друштво на крају сваке пословне године врши процену резервисања за отпремнине и јубиларне награде сходно захтевима стандарда МРС 19- Примања запослених.

Претпоставке које су коришћене за актуарски обрачун и промене у резервисањима у текућем периоду (31.12.2026. године) су обелодањене у напомени 35а.

### 3.11. Финансијски инструменти

Друштво признаје финансијско средство или финансијску обавезу у свом извештају о финансијској позицији само када Друштво постане једна од страна на коју се односе уговорне одредбе инструмента.

***Финансијска средства***

Сходно МСФИ 9 – Финансијски инструменти, финансијско средство се признаје када Друштво постане једна од страна на које се односе уговорне одредбе (права) финансијског инструмента. Куповина или продаја финансијског средства се евидентира коришћењем рачуноводственог обухватања на датум измирења (датум када се средство испоручује ентитету или датум када ентитет испоручује средство).

Друштво престаје да признаје финансијско средство:
- када уговорна права на токове готовине од финансијског средства престану да важе; или
- пренесе финансијско средство и тај пренос се, услед пренетог, у значајној мери, ризика и користи од финансијског средства, квалификује као престанак признавања.

Финансијска средства се иницијално одмеравају по њиховој фер вредности, увећаној или умањеној, у случају финансијског средства које се не одмерава по фер вредности кроз биланс успеха, за трошкове транскације које се могу директно приписати стицању или емитовању финансијског инструмента. У односу на изнето, разлика је у томе што се почетно признавање код потраживања од продаје одмерава по цени трансакције (осим у случају када је у продаји садржана значајна компонента финансирања).

Код накнадног одмеравања финансијског средства, релевантна је група у којој је Друштво класфиковао финансијско средство, а што је условљено:
- пословним моделом Друштва за управљање финансијским средствима и
- карактеристикама уговорних токова готовине финансијског средства ("СППИ" тест - Solely Payments of Principal and Interest).

Са аспекта накнадног вредновања, финансијско средство може да се класификује у следеће три групе:

- финансијско средство одмерено по амортизованој вредности,
- финансијско средство одмерено по фер вредности кроз остали укупан резултат и
- финансијско средство одмерено по фер вредности кроз биланс успеха

Средство класификовало у категорији по амортизованој вредности треба да испуни оба критеријума:

- Пословни модел: финансијско средство се држи ради прикупљања уговорених новчаних токова;
- СППИ тест: да ли уговорени услови дају право на новчане токове који представљају само плаћање главнице и камате.

Средство класификовало у категорији по фер вредности кроз укупни остали резултат (ФВТОЦИ) треба да испуњи оба критеријума:

- Пословни модел: финансијско средство се држи ради прикупљања уговорених новчаних токова и продаје;
- СППИ тест: да ли уговорени услови дају право на новчане токове који представљају само плаћање главнице и камате.

Финансијско средство одмерено по фер вредности кроз биланс успеха обухвата средства која нису класификована у претходне две групе. Ефекти вредновања и реализовани добици и губици се признају у билансу успеха у периоду када су настали.

Сви деривати који су у обухвату МСФИ 9 се одмеравају по фер вредности. Све промене се признају кроз биланс успеха.

Финансијском средству је умањена вредност када се деси један или више догађаја који имају штетан утицај на процењене будуће токове готовине тог финансијског средства.

По питању средстава која се одмеравају по амортизованој вредности (зајмови и потраживања) и по фер вредности кроз остали укупни резултат, Друштво треба да призна умањење вредности, то јест да призна резервисање за очекиване кредитне губитке.

Друштво треба, на сваки датум извештавања, да процени да ли се кредитни ризик одређеног финансијског средства значајно повећао од почетка признавања, што, поред осталог, подразумева одмеравање очекиваних губитака од финансијског средства на начин који одражава:

- непристрасан и износ пондерисан вероватноћом који се утврђује вредновањем низа могућих исхода,
- временску вредност новца и
- разумне и поткрепљиве информације које су доступне без непотребних трошкова или напора на датум извештавања о претходним догађајима, тренутним условима и прогнозама будућих економских услова.

***Финансијске обавезе***

Финансијска обавеза је свака обавеза која је:

- уговорно право:

  - достављања готовине или другог финансијског средства другом друштву; или
  - размењивања финансијских средстава или финансијских обавеза с другим друштвом према условима који су потенцијално неповољни за Друштво; или

- уговор који ће бити или може бити измирен инструментима сопственог капитала Друштва и који је:

  - недериватни, за који Друштво јесте или може бити у обавези да достави променљив број инструмената сопственог капитала Друштва; или

  - дериватни, који ће бити или може бити измирен другачије него разменом фиксног износа готовине или другог финансијског средства за фиксни број инструмената сопственог капитала Друштва.

Сходно МСФИ 9 – Финансијски инструменти, финансијска обавеза се признаје када Друштво постане једна од страна на које се односе уговорне одредбе финансијског инструмента.

Друштво престаје да признаје финансијску обавезу (или део финансијске обавезе) када је угашена, односно када је уговорна обавеза испуњена, отказана или је истекла.

Размена између постојећег зајмопримца и зајмодавца дужничких инструмената са у значајној мери различитим условима треба да се рачуноводствено обухвата као гашење првобитне финансијске обавезе и признавање нове. Слично изнетом, значајна измена услова постојеће (или дела) финансијске обавезе треба да се рачуноводствено обухвата као гашење првобитне финансијске обавезе и признавање нове.

Разлика између књиговодствене вредности финансијске обавезе (или дела обавезе) која је угашена или пренета другој страни и плаћене надокнаде, укључујући и сва пренета неготовинска средства или преузете обавезе, треба да се признаје у билансу успеха.

Финансијска обавеза се иницијално одмерава по њиховој фер вредности, увећаној или умањеној, у случају финансијске обавезе која се не одмерава по фер вредности кроз биланс успеха, за трошкове трансакције које се могу директно приписати стицању или емитовању финансијског инструмента.

Са аспекта накнадног вредновања, уз мање изузетке (деривати, финансијске гаранције и др.), финансијске обавезе се одмеравају по амортизованој вредности, применом методе ефективне каматне стопе. Применом ове методе, Друштво идентификује накнаде које су саставни део ефективне каматне стопе финансијске обавезе (све наведено важи и за финансијско средство). Накнаде које су саставни део ефективне каматне стопе обухватају стартне накнаде (трошкови сервисирања, трошкови обраде кредитних захтева, уписивање залоге, адвокатски трошкови и др.), провизије и др.

Друштво може, при почетном признавању (током времена се не врши рекласификација финансијске обавезе), да класификује финансијску обавезу као одмерену по фер вредности кроз биланс успеха: ако се тиме спречава рачуноводствена неусаглашеност због одмеравања средства, обавеза, прихода и/или расхода по различитим основама; и ако се групом финансијских средстава и обавеза управља и перформансе им се вреднују на бази фер вредности, сходно документованој стратегији управљања ризиком или инвестирања.

***Умањење вредности финансијских средстава***

Друштво признаје резервисање за губитке (исправку вредности) за очекиване кредитне губитке за сва финансијска средства која се вреднују по амортизованој вредности или по фер вредности преко осталог резултата (осим учешћа у капиталу), као и на уговорена средства.

Кредитни губитак је разлика између свих уговорених токова готовине Друштва који су прекорачили рок доспећа у складу са уговором и свих токова готовине које Друштво очекује да ће добити, дисконтовани по првобитној ефективној каматној стопи. Дисконтни фактор зависи од ефективне каматне стопе приликом почетног признавања и рочности инструмента. Ако се очекује наплата инструмента у року од 12 месеци, дисконтни фактор износи 1.

Очекивани кредитни губици представљају пондерисане просечне кредитне губитке са ризицима од неиспуњења обавеза који се користе као пондери у циљу одражавања непристрасног и вероватноћом пондерисаног износа који се утврђује вредновањем низа могућих исхода.

Друштво примењује поједностављен приступ у сврхе обрачуна очекиваних кредитних губитака и то на нивоу појединачног потраживања узимајући у обзир колатерале, примљене авансе и депозите, као и претплате.

Друштво сматра да је догађај неизвршења обавезе наступио уколико је потраживање ненаплаћено 90 дана након доспећа.

На дан биланса стања, Друштво врши исправку вредности на основу очекиваних кредитних губитака, односно врши исправку вредности свих потраживања која су у доцњи преко 90 дана (наступање догађаја неизвршења обавезе), а за која постоји ризик неизвршења.

### 3.12. Резервисања, потенцијална средства и потенцијалне обавезе

Резервисање, сходно МРС 37 - Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална имовина, представља обавезу неизвесног времена доспећа или износа која постоји на дан биланса.

Друштво признаје резервисање само ако су испуњена следећа три услова:

- када Друштво има садашњу обавезу (законску или изведену) као последицу прошлог догађаја,
- када је вероватно да ће одлив ресурса који представљају економске користи бити захтеван да се измири обавеза и
- када може да се направи поуздана процена износа обавезе.

Суштина резервисања је да се формира само за обавезе настале из прошлих догађаја, које постоје независно од будућих радњи Друштва. Отуда, резервисања се не признају за будуће пословне губитке.

За сврху признавања резервисања, сматра се да је вероватно да ће захтевано измиривање обавеза Друштва проузроковати одлив ресурса који представљају економске користи, када је вероватније него да није, да ће одлив ресурса настати, то јест вероватноћа да ће измирење тих обавеза Друштва проузроковати одлив ресурса је већа од вероватноће да неће.

Резервисања могу да се формирају по различитим основама, и то: за трошкове у гарантном року, за трошкове обнављања природних богатстава, за задржане кауције и депозите, за трошкове реструктурирања, за накнаде и друге бенефиције запослених, за трошкове судских спорова и по другим основама.

Приликом одмеравања резервисања, износ признат као резервисање је најбоља процена издатака Друштва захтеваних да се измири садашња обавеза на датум биланса стања. Другим речима, то је износ које би Друштво платило на датум биланса стања да се измири обавеза или да се та обавеза пренесе на трећу страну.

Резервисања за трошкове и ризике се прате по врстама, испитују се на дан сваког биланса стања и коригују тако да одражавају најбољу садашњу процену. Ако више није вероватно да ће одлив ресурса бити потребан за измирење обавезе, укида се резервисање. Укидање резервисања се врши у корист прихода.

Када је ефекат временске вредности новца значајан, износ резервисања представља садашњу вредност издатака Друштва за које се очекује да ће бити потребни за измирење обавезе. Приликом израчунавања садашње вредности се користе дисконтне стопе, то јест стопе пре опорезивања, које одражавају текуће тржишне процене временске вредности новца и ризике специфичне за обавезу.

Потенцијална обавеза је:

- могућа обавеза која настаје по основу прошлих догађаја и чије постојање ће бити потврђено само настанком или ненастанком једног или више неизвесних будућих догађаја који нису у потпуности под контролом Друштва или
- садашња обавеза која настаје по основу прошлих догађаја, али није призната јер није вероватно да ће одлив ресурса који представљају економске користи Друштва бити захтеван за измирење обавезе или износ обавезе не може да буде довољно поуздано процењен.

Потенцијална обавеза се не признаје у финансијским извештајима Друштва, већ се, у случају да је одлив економских користи могућ, а могућност одлива ресурса није врло мала, врши њено обелодањивање.

Потенцијална обавеза се стално изнова процењује (најмање на датум биланса стања). Када одлив економских користи по основу потенцијалних обавеза постане вероватан, резервисање и расход се признају у финансијским извештајима Друштва у периоду у којем промена вероватноће настаје (осим у ретким околностима када поуздана процена не може да се направи).

Потенцијална имовина је могућа имовина која настаје по основу прошлих догађаја и чије постојање ће бити потврђено једино настанком или ненастанком једног или више неизвесних будућих догађаја који нису у потпуности под контролом Друштва.

Потенцијална имовина се не признаје у финансијским извештајима Друштва, већ се, у случају да је прилив економских користи вероватан, врши њено обелодањивање.

Потенцијална имовина се стално изнова процењује (најмање на датум биланса стања) да би се обезбедило да финансијски извештаји на одговарајући начин одражавају развој предметног догађаја. Ако постане сигурно да ће прилив економских користи по основу потенцијалне имовине настати, имовина и приход у вези са њом се признају у финансијским извештајима Друштва у периоду у којем је промена настала.

### 3.12. Фер вредност

Фер вредност сходно МСФИ 13 – Одмеравање фер вредности је цена која би била добијена за продају имовине, или плаћена за пренос обавезе у редовној трансакцији између учесника на тржишту на датум одмеравања; уз претпоставку да учесници делују у свом најбољем економском интересу.

Фер вредност је на тржишту засновано одмеравање, а не одмеравање засновано на специфичном друштву.

Одмеравање фер вредности врши се за конкретну имовину или обавезу, узимајући у обзир карактеристике имовине или обавезе које би учесници на тржишту узели у обзир приликом одређивање цене. То су, на пример, следеће карактеристике:

- стање и локације имовине и
- ограничења, ако постоје, за продају и коришћење имовине.

Одмеравање фер вредности се ради под претпоставком да се трансакција продаје имовине или преноса обавезе одвија или:

- на примарном тржишту за имовину или обавезу или
- у одсуству примарног тржишта, на најповољнијем тржишту за имовину или обавезу.

Ако постоји примарно тржиште, фер вредност ће представљати цену на том тржишту (било да је цена директно уочљива или процењена коришћењем друге технике процене), чак и ако је цена на другом тржишту потенцијално повољнија на датум одмеравања.

У основи, све технике процене фер вредности могу се поделити у три групе:

- тржишни приступ - коришћењем цена и других релевантих информација генерисане у транскцијама са идентичном или упоредивом имовином или обавезама;
- трошковни приступ (трошак замене) - цена који би била наплаћена за имовину се заснива на трошку тржишног учесника (купца) за стицање или изградњу заменске имовине упоредиве користи, коригована за застарелост; и
- приходни приступ - фер вредност, као еквивалент садашње вредности будућих нето новчаних токова који се очекују од коришћења имовине, одражава садашња очекивања тржишта о тим будућим износима.

Приликом процене фер вредности користе се технике процене које су одговарајуће за дате околности и за који су доступни подаци довољни за одмеравање фер вредности, при чему се максимално користе релевантни уочљиви инпути, а што је могуће мање се користе неуочљиви инпути.

Инпут, који може бити уочљив или неуочљив, је претпоставка које тржишни учесници користе у одређивању цене имовине или обавезе, укључујући и претпоставке о ризику, као што су ризик својствен датој техници процене која се користи у одмеравању фер вредности (као што је модел утврђивања цене); и ризик својствен инпутима за технику процене.

Хијерархија фер вредности се класификује у три нивоа, сходно инпутима за технику процене, који се користи при одређивању фер вредности. У предметном контексту:

- највећи приоритет се даје фер вредности која је одређена на бази инпута нивоа 1,
- средњи приоритет фер вредностима одређеним на бази инпута нивоа 2, а
- најмањи приоритет фер вредностима који су одређени на бази инпута нивоа 3.

Инпути нивоа 1 су котирање цене (некориговане) на активном тржишту за идентичну имовину и обавезе којима Друштво има приступ на датум одмеравања, при чему се нагласак ставља на одређивање оба следећа елемента:

- примарно тржиште за имовину или обавезу или, у одстуству примарног тржишта, најповољније тржиште за имовину или обавезу; и
- да ли Друштво може да реализује трансакцију везану за имовину или обавезу по цени на тржишту на датум одмеравања.

Инпути нивоа 2 су котиране цене за сличну имовину или обавезе на активном тржишту, котиране цене за идентичну или сличну имовину или обавезе на тржиштима која нису активна и сл. У зависности од карактеристика (стање и локација имовине, обим и ниво активности на тржиштима где су инпути уочени и сл.) имовине и „реперне" имовине, врши се корекција инпута приликом одмеравања фер вредности.

Инпути нивоа 3 су неуочљиви инпути (на пример, пројектовани биланс успеха или ток готовине одређене јединице која генерише готовину) за имовину и обавезе који се користе при процени фер вредности када постоји мала или непостојећа тржишна активност везана за имовину и обавезе у моменту одмеравања.

У недостатку иоле поузданих инпута, при апроксимацији фер вредности (код процене фер вредности неликвидних хартија од вредности и сл.), може се узети и набавна вредност.

### 3.13. Преглед значајних рачуноводствених процена

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Друштва коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја. Стварни износи се могу разликовати од процењених.

У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције износа позиција биланса стања у следећој финансијској години.

***Утврђивање периода лизинга и инкременталне каматне стопе***

Трајање закупа је неопозиви период током којег закупац има право коришћења имовине, заједно са:

- периодима обухваћеним сваком евентуалном опцијом продужетка закупа уколико постоји реална вероватноћа да ће закупац искористити ту оцпију, и
- периодима обухваћеним сваком евентуалном опцијом раскидања закупа уколико постоји реална вероватноћа да закупац неће искористити ту опцију.

Приликом утврђивања периода трајања лизинга разматране су све чињенице и околности везане да се примени могућност продужетка, односно да се не искористи опција раскидања уговора.

Обавеза по основу лизинга се почетно одмерава по садашњој вредности будућих плаћања лизинга неплаћених до тог дана, дисконтованих каматном стопом садржане у лизингу. Ако се та стопа не може лако утврдити, што је случај код уговора о лизингу примењује се инкрементална стопа задуживања закупца. Инкрементална каматна стопа задужења је каматна стопа коју би закупац морао платити да у сличном року и уз сличне гаранције позајми средства неопходна за набавку имовине сличне вредности као што је имовина с правом коришћења у сличном економском окружењу.

Друштво је утврдило инкраменталну каматну стопу за сваки поједнични уговор о закупу.

Друштво је прву примену МСФИ 16 признало на датум 1. јануара 2021. године применом модификованог ретроспективног приступа приликом којег признаје имовину са правом коришћења у износу једнакој обавези по основу лизинга.

***Амортизација и стопа амортизације***

Обрачун амортизације и стопе амортизације су засноване на пројектованом економском веку трајања некретнина, постројења и опреме. Једном годишње Друштво процењује економски век на основу тренутних предвиђања.

Стопе амортизације, које су коришћене у пословној 2026. години, као и стопе амортизације обрачунате на основу корисног века употребе средстава које су примењене у 2024. години, су исказане у табели која следи:

| | % | |
|---|---|---|
| | **2026** | **2025** |
| **Грађевински објекти:** | | |
| *Објекти електропривреде и водопривреде* | *1,27 – 9,09* | *1,27 – 9,09* |
| *Путеви, аеродроми и паркинзи* | *1,27 - 50* | *1,27 - 50* |
| *Остали грађевински објекти* | *1,27 - 100* | *1,27 - 100* |
| **Опрема:** | | |
| *Нова специфична опрема* | *3,03 - 50* | *3,03 - 50* |
| *Опрема за друмски саобраћај* | *2,94 - 20* | *2,94 - 20* |
| *Опрема за ПТТ саобраћај и ТВ* | *20* | *20* |
| *Опрема за ваздушни саобраћај* | *2,94 – 20* | *2,94 – 20* |
| *Мерни и контролни апарати и специф.апарати* | *5,26 – 11,11* | *5,26 – 11,11* |
| *Електронске, рачунске машине и компјутери* | *7,14 – 20* | *7,14 – 20* |
| *Намештај и апарати опште намене* | *2,94 – 4,35* | *2,94 – 4,35* |
| *Опрема за друмски саобраћај узета у фин.лизинг* | *4,17 – 20* | *4,17 – 20* |
| *Опрема и постројења* | *3,03 - 33* | *3,03 - 33* |
| **Нематеријална имовина:** | | |
| *Софтвери и лиценце* | *33,33* | *33,33* |

***Исправка вредности ненаплативих потраживања***

На дан биланса стања, Друштво врши исправку вредности на основу очекиваних кредитних губитака, односно врши исправку вредности свих потраживања која су у доцњи преко 90 дана (наступање догађаја неизвршења обавезе), а за која постоји ризик неизвршења. У процени одговарајућег износа губитка од обезвређивања за сумњива потраживања, Друштво се ослања на старост потраживања, раније искуство са отписом, бонитет купаца и процењену вероватноћу наступања статуса неизвршења обавезе. Руководство верује да није потребна додатна исправка вредности потраживања, изузев исправке вредности већ приказане у финансијским извештајима.

***Фер вредност дугорочних потраживања***

Утврђивање фер вредности дугорочног потраживања по основу годишње концесионе накнаде се врши по методи дисконтовања новчаних токова, односно обрачунава се садашња вредност будућих прилива готовине применом дисконтне стопе. Дисконтни фактор зависи од ефективне каматне стопе и рочности потраживања. Примењена каматана стопа је стопа коју Друштво обрачунава и наплаћује годишње по основу одлагања плаћања концесионе накнаде.

***Судски спорови***

Генерално, резервисања су у значајној мери подложна проценама. Друштво процењује вероватноћу да се нежељени случајеви могу догодити као резултат прошлих догађаја и врши процену износа који је потребан да се измири обавеза. Процена потенцијаланих обавеза по основу судских спорова се врши од стране интерних стручних служби или спољних саветника.

Иако Друштво поштује начело опрезности приликом процене, с обзиром да постоји велика доза неизвесности, у одређеним случајевима стварни резултати могу одступати од ових процена.

***Фер вредност***

Фер вредност за потребе обелодањивања сходно захтевима МСФИ 13 се дефинише као цена која би била добијена за продају имовине, или плаћена за пренос обавезе у редовној трансакцији између учесника на тржишту на датум одмеравања.

Пословна политика Друштва је да обелодани информације о правичној (фер) вредности активе и пасиве за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вредност значајно разликује од књиговодствене вредности. У Републици Србији не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Руководство Друштва врши процену ризика и у случајевима када се оцени да вредност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вредности. По мишљењу руководства Друштва, износи у овим финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, највероватнија и најкориснија за потребе извештавања.

Друштво одмерава фер вредност имовине и обавеза користећи претпоставке које би учесници на тржишту користили приликом одређивања цене имовине или обавезе, под претпоставком да тржишни учесници делују у свом најбољем економском интересу. Фер вредност је цена која би била наплаћена, односно плаћена за пренос обавезе у редовној трансакцији на примарном или најповољнијем тржишту на датум одмеравања, по текућим тржишним условима, а независно од тога да ли је та цена директно уочљива или процењена употребом друге технике процене.Технике процене вредности, које се примењују за одмеравање фер вредности, требало би максимално да користе релевантне уочљиве инпуте и своде на минимум коришћење неуочљивих инпута.

Да би се повећала доследност и упоредивост у одмеравању фер вредности и повезаних обелодањивања, утврђује се хијерархија фер вредности која класификује у три нивоа инпута за технике процене вредности, које се користе у одмеравању фер вредности према структури која следи:

Инпути нивоа 1 – су котиране цене (некориговане) на активном тржишту за идентичну имовину и обавезе којима ентитет има приступ на датум одмеравања.

Инпути нивоа 2 – су инпути који нису котиране цене укључене у ниво 1 које су уочљиве за имовину или обавезу, било директно или индиректно. Ови инпути укључују следеће: котиране цене за сличну имовину или обавезе на активном тржишту.

Инпути нивоа 3 – су неуочљиви инпути за имовину или обавезе, које ентитет развија користећи најбоље информације расположиве у датим околностима. Дакле, разматрају се све разумно расположиве информације о претпоставкама тржишних учесника. Неуочљиви инпути сматрају се претпоставкама тржишних учесника и испуњавају циљ одмеравања фер вредности.

## 4. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

| Структура прихода од продаје производа и услуга | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | I-IX 2026 | I-IX 2025 |
| Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту | 1,458 | 2,135 |
| **Укупно** | **1,458** | **2,135** |

| Структура прихода од активирања учинака и робе | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | I-IX 2026 | I-IX 2025 |
| Приходи од активирања/ потрошње услуга за сопствене потребе - улагања у МВ | 449,728 | - |
| **Укупно** | **449,728** | **-** |

| Структура осталих пословних прихода | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | I-IX 2026 | I-IX 2025 |
| Приходи од жига | 6,375 | 6,375 |
| Приходи од периодичне концесионе накнаде | 611,859 | 553,089 |
| Умањење прихода по основу ОС пренетих на АВР (средства дата на коришћење 1. дана почетка Уговора о концесији) | (39,669) | (40,222) |
| Приходи од неновчане накнаде (имовине) - Земљиште | 83,354 | 83,354 |
| Приходи од неновчане накнаде (имовине) - Објекти | 568,447 | 558,391 |
| Приходи од префактурисаних трошкова | 2,979 | 3,884 |
| **Укупно** | **1,233,345** | **1,164,871** |

Као што је је објашњено у тачки 3.9. Напомена, Друштво је признало као приход следеће:

- Приход по основу Минималне годишње концесионе накнаде у складу са Уговором о концесији у периоду у ком настане. Приход по овом основу је РСД 611.859 хиљада.

- Део надокнаде по основу преноса права на коришћење других средстава (покретних Концесионих средстава која нису аеродромска инфраструктура и блиско повезана средства инфраструктури која ће ДПН користити до краја њиховог корисног века) у смислу смањења прихода током периода трајања концесије која износи РСД 39.669 хиљада за период од I–IX 2026. године, од чега се на расход ових средстава односи РСД 9.269 хиљада .

- Приход по основу неновчане накнаде које се односи на разграничени приход за Додатно земљиште по основу извршеног преноса права својине у износу РСД 83.354 хиљада за период од I–IX 2026. године .

- Приход по основу неновчане накнаде које се односи на разграничени приход за Обавезне радове, радове на изградњи и реконструкцији, одржавању и уређењу инфраструктуре АД Аеродорма Никола Тесла (CAPEX) који представљају инвестиционо одржавање, а на основу пријема изграђених објеката у укупном износу РСД 568.447 хиљада за период од I–IX 2026 године.

## 5. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ

| Структура трошкова материјала, горива и енергије | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | I-IX 2026 | I-IX 2025 |
| Трошкови режијског материјала (канцеларијски и остали материјал) | 305 | 433 |
| Трошкови инвентара | 376 | 328 |
| Тошкови бензина и дизел горива | 1,360 | 942 |
| **Укупно** | **2,041** | **1,703** |

## 6. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

| Структура трошкова зарада, наканада зарада и осталих личних примања | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | I-IX 2026 | I-IX 2025 |
| **Бруто зараде и накнаде зарада** | **114,564** | **113,946** |
| **Порези и доприноси на терет послодавца** | **17,356** | **17,229** |
| **Трошкови накнада по уговору о делу и ауторском делу** | **2,504** | **983** |
| **Трошкови накнада физиђким лицима по основу осталих уговора** | **543** | **-** |
| **Трошкови накнада за чланове НО и СА** | **11,652** | **10,466** |
| **Остали лични расходи:** | | |
| *Трошкови превоза* | *418* | *264* |
| *Трошкови службеног пута* | *2,702* | *1,019* |
| *Премије за добровољно осигурање* | *8,537* | *7,571* |
| *Солидаране помоћи(новорођенчад, лечења,елем.неп. и ост.)* | *3,311* | *2,447* |
| *Остали лични расходи* | *445* | *792* |
| **Свега** | **15,413** | **12,093** |
| **Укупно** | **162,032** | **154,717** |

## 7. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА

| Структура трошкова производних услуга | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | I-IX 2026 | I-IX 2025 |
| Трошкови услуга на изради учинака- МВ | 449,728 | - |
| Трошкови телефона и осталих ПТТ услуга | 3,056 | 3,345 |
| Трошкови услуга одржавања | 12,805 | 5,981 |
| Трошкови закупа | 5,576 | 2,240 |
| Трошкови рекламе и пропаганде (спонзорства) | 50 | - |
| **Трошкови осталих производних услуга:** | | |
| *Трошкови осталих услуга* | *14* | *23* |
| **Свега** | **14** | **23** |
| **Укупно** | **471,229** | **11,589** |

## 8. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ

| Структура трошкова амортизације | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | I-IX 2026 | I-IX 2025 |
| Трошкови амортизације - Нематеријална улагања | 5,135 | 5,318 |
| Трошкови амортизације - Некретнине | 397,267 | 389,571 |
| Трошкови амортизације - Опрема | 156,386 | 163,908 |
| Трошкови амортизације - Некретнине и опрема - дугорочни закуп | 14,219 | 16,758 |
| **Укупно** | **573,007** | **575,555** |

У складу са рачуновственом политиком Друштва за накнадно вредновање некретнина, постројења и опреме, иста се исказују по реваloризационом моделу који изражава њихову поштену вредност на дан реваloризације, умањену за укупан износ исправке вредности по основу амортизације и укупан износ исправке вредности по основу губитака због обезвређења. Фер вредност некретнина чини њихова тржишна вредност која се утврђује проценом. У складу са МРС 16.31 и законским прописима процена имовине врши се у периоду од три до пет година. Процена непокретности, постројења и опреме је извршена на дан 01.01.2024. године од од стране овлашћеног проценитеља Дил Инжењеринг д.о.о Београд. Трошкови амортизације су обухваћени и обрачунати на основу процењеног преосталог века за средтва која су била предмет процене.

## 9. ТРОШКОВИ РЕЗЕРВИСАЊА

| Структура трошкова резервисања | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | I-IX 2026 | I-IX 2025 |
| Трошкови резервисања за отпремнине у пензију | | |
| Трошкови резервисања за јубиларне награде | | |
| Трошкови резервисања за судске спорове | | |
| **Укупно** | **-** | **-** |

## 10. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ

| Структура нематеријалних трошкова | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | I-IX 2026 | I-IX 2025 |
| **Трошкови непроизводних услуга:** | | |
| *Трошкови услуга чишћења* | *626* | *538* |
| *Трошкови консалтинг услуга* | *41,956* | *25,528* |
| *Трошкови услуга стручног усавршавања* | *2,193* | *2,772* |
| *Трошкови услуга чувања документације* | *5,397* | *6,279* |
| *Трошкови осталих непроизводних услуга* | *1,888* | *1,512* |
| **Свега** | **52,060** | **36,629** |
| Трошкови репрезентације | 4,031 | 2,586 |
| Трошкови осигурања | 1,160 | 580 |
| Трошкови платног промета | 2,762 | 589 |
| Трошкови чланарина | 490 | 117 |
| Трошкови пореза | 97,967 | 98,422 |
| Остали нематеријални трошкови | 14,711 | 4,113 |
| **Укупно** | **173,181** | **143,036** |

## 11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

| Структура финансијских прихода | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | I-IX 2026 | I-IX 2025 |
| Приходи од камата | 176,102 | 84,140 |
| **Позитивне курсне разлике и позитивни ефекти валутне клаузуле:** | | |
| *Позитивне курсне разлике* | *43,820* | *2,197* |
| *Приходи од ефеката валутне клаузуле* | *227* | *289* |
| **Свега** | **44,047** | **2,486** |
| Остали финансијски приходи | | |
| **Укупно** | **220,149** | **86,626** |

## 12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

| Структура финансијских расхода | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | I-IX 2026 | I-IX 2025 |
| Расходи камата | 1 | 2 |
| Негативне курсне разлике и негативни ефекти валутне клаузуле: | | |
| *Негативне курсне разлике* | *37,266* | *1,964* |
| *Негативни ефекти валутне клаузуле* | *194* | *52* |
| **Свега** | **37,460** | **2,016** |
| Остали финансијски расходи | - | 3,362 |
| **Укупно** | **37,461** | **5,380** |

## 13. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ

| Структура прихода од усклађивања вредности финансијске имовине која се исказује по фер вредности кроз Биланс успеха | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | I-IX 2026 | I-IX 2025 |
| Приходи од усклађивања вредности потраживања од физичких лица за стамбене зајмове по основу процене фер вредности | | |
| Приходи од усклађивања вредности дугорочних потраживања | 2,240 | 10,959 |
| **Укупно** | **2,240** | **10,959** |

## 14. РАСХОДИ ОД УСЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ

| Структура расхода од усклађивања вредности финансијске имовине која се исказује по фер вредности кроз Биланс успеха | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | I-IX 2026 | I-IX 2025 |
| Расходи од усклађивања вредности потраживања од купаца | | |
| Расходи од усклађивања вредности потраживања од физичких лица за стамбене зајмове по основу процене фер вредности | | |
| **Укупно** | **-** | **-** |

## 15. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

| Структура осталих прихода | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | I-IX 2026 | I-IX 2025 |
| Добици од продаје расходоване опреме | 343 | 362 |
| Наплаћена отписана потраживања | 251 | 11,336 |
| Приходи од укидања дугорочних резервисања за судске спорове | 6,282 | 800 |
| Приходи од уговорене ревалоризације | 23 | 44 |
| Приход од смањења обавеза | - | 1,897 |
| **Остали непоменути приходи:** | | |
| *Приходи од наплаћених судских трошкова и вансудских поравнања* | *260* | |
| *Остало* | *10* | *3* |
| **Свега** | **270** | **3** |
| **Укупно** | **7,169** | **14,442** |

## 16. ОСТАЛИ РАСХОДИ

| Структура осталих расхода | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | I-IX 2026 | I-IX 2025 |
| Губици од експропријације, расходовања некретнина и опреме | 5,504 | - |
| Расходи по основу директних отписа потраживања | - | - |
| **Остали непоменути расходи:** | | |
| *Трошкови спорова и вансудских поравнања* | *13,643* | *239* |
| *Издаци за донације* | *685* | |
| *Остало* | *13* | *406* |
| **Свега** | **14,341** | **645** |
| **Укупно** | **19,845** | **645** |

## 17. НЕТО ДОБИТАК/ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА ИЗ ПРЕТХОДНОГ ПЕРИОДА

| Структура нето добитка/губитка по основу исправки грешака из ранијег периода | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | I-IX 2026 | I-IX 2025 |
| Накнадно утврђени приходи из ранијих година | - | - |
| Накнадно утврђени (расходи) из ранијих година | (620) | (6,366) |
| **Нето добитак/(губитак) по основу исправки грешака из ранијег периода** | **(620)** | **(6,366)** |

## 18. ДОБИТАК / ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА

| Структура бруто резултата | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | I-IX 2026 | I-IX 2025 |
| Пословни приходи | 1,684,531 | 1,167,006 |
| Пословни расходи | 1,381,490 | 898,600 |
| **Пословни резултат** | **303,041** | **268,406** |
| Финансијски приходи | 220,149 | 86,626 |
| Финансијски расходи | 37,461 | 5,380 |
| **Финансијски резултат** | **182,688** | **81,246** |
| Приходи од усклађивања вредности финансијске имовине која се исказује по фер вредности кроз Биланс успеха | 2,240 | 10,960 |
| Остали приходи | 7,169 | 14,442 |
| Расходи од усклађивања вредности финансијске имовине која се исказује по фер вредности кроз Биланс успеха | - | - |
| Остали расходи | 19,845 | 645 |
| **Резултат осталих прихода и расхода** | **(10,436)** | **24,757** |
| Нето добитак пословања које се обуставља, промене рачуноводствене политике и корекције грешака из ранијег периода | (620) | (6,366) |
| Нето губитак пословања које се обуставља, промене рачуноводствене политике и корекције грешака из ранијег периода | | |
| **УКУПНИ ПРИХОДИ** | **1,914,089** | **1,279,034** |
| **УКУПНИ РАСХОДИ** | **1,439,416** | **910,991** |
| **ДОБИТАК / (ГУБИТАК) ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА** | **474,673** | **368,043** |

## 19. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК И НЕТО ДОБИТАК / (ГУБИТАК)

| Структура обрачуна пореза на добитак и нето добитак / (губитак) | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | I-IX 2026 | I-IX 2025 |
| Добитак/(Губитак) пре опорезивања | 474,673 | 368,043 |
| Капитални добици/(губици) исказани у Билансу успеха | | |
| Усклађивање и корекција прихода/(расхода) у пореском билансу | | |
| **Опорезива добит/(губитак)** | **474,673** | **368,043** |
| Износ губитка из пореског биланса из претходних година до висине опорезиве добити | | |
| **Остатак опорезиве добити** | **474,673** | **368,043** |
| Капитални добици/(губици) обрачунати у складу са Законом | | |
| Пренети капитални губици из ранијих година до висине капиталног добитка у складу са Законом | | |
| Остатак капиталног добитка | - | - |
| **Пореска основица** | **474,673** | **368,043** |
| Обрачунати порез (15% од пореске основице) | | |
| Укупна умањења обрачунатог пореза | | |
| **Обрачунати порез по умањењу** | **-** | **-** |
| Добитак/(Губитак) пре опорезивања | 474,673 | 368,043 |
| Порески (расход) периода | - | - |
| Одложени порески приход/(расход) периода | - | - |
| **Нето добитак/(губитак)** | **474,673** | **368,043** |
| ***Ефективна пореска стопа*** | ***0.00%*** | ***0.00%*** |

## 20. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

| Показатељ | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | I-IX 2026 | I-IX 2025 |
| Нето добитак/Губитак који припада власницима | 474,673 | 368,043 |
| Просечан пондерисан број акција | 37,905,468 | 34,970,809 |
| **Зарада по акцији (у динарима)** | **12.52** | **10.52** |

## 21. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА

у 000 дин.

| Структура нематеријалне имовине | Концесије, патенти, лиценце, софтвер и остала права | Нематеријална улагања у припреми | Укупно |
|---|---|---|---|
| **Набавна вредност** | | | |
| **Почетно стање, 01.01.2025. године** | **66,605** | **0** | **66,605** |
| Корекција почетног стања | | | **0** |
| **Стање 01.01.2025. након корекције** | **66,605** | **-** | **66,605** |
| Набавке у току године | | 576 | **576** |
| Пренос са нематеријалних улагања у припреми | 576 | (576) | **-** |
| Отуђења, расходовање и продаја | (2,979) | | **(2,979)** |
| **Стање 31.12.2025. године** | **64,202** | **-** | **64,202** |
| Корекција почетног стања | | | **0** |
| **Стање 01.01.2026. након корекције** | **64,202** | **-** | **64,202** |
| Набавке у току године | | | **-** |
| Пренос са нематеријалних улагања у припреми | 13,989 | (13,989) | **-** |
| Отуђења, расходовање и продаја | | | **-** |
| Остало- пренос са опреме у припреми | | 13,989 | **13,989** |
| **Стање 30.09.2026.** | **78,191** | **-** | **78,191** |
| **Исправка вредности** | | | |
| **Почетно стање, 01.01.2025. године** | **54,628** | **-** | **54,628** |
| Корекција почетног стања | | | **-** |
| **Стање 01.01.2025. након корекције** | 54,628 | - | **54,628** |
| Амортизација у текућој години | 6,928 | | **6,928** |
| Отуђења расходовање и продаја | (2,979) | | **(2,979)** |
| **Стање 31.12.2025.** | **58,577** | **-** | **58,577** |
| Корекција почетног стања | | | **-** |
| **Стање 01.01.2026. након корекције** | **58,577** | **-** | **58,577** |
| Амортизација у текућој години | 5,135 | | **5,135** |
| **Стање 30.09.2026.** | **63,712** | **-** | **63,712** |
| **Нето садашња вредност** | | | |
| **31.12.2025. године** | **5,625** | - | **5,625** |
| **30.09.2026. године** | **14,479** | **-** | **14,479** |

## 22. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА – 2026. година

у 000 дин

| Структура Некретнине, постројења и опрема за 2026. годину | Земљиште | Грађевински објекти | Опрема | Некретнине - дугорочни закуп | Инвестиције у току | Укупно-некретнине, постројења и опрема |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Набавна вредност** | | | | | | |
| **Почетно стање, 01.01.2026. године** | **21,551,312** | **26,661,199** | **2,631,352** | **86,108** | **253,181** | **51,183,152** |
| Корекција почетног стања | | | | | | |
| **Стање 01.01.2026. након корекције** | **21,551,312** | **26,661,199** | **2,631,352** | **86,108** | **253,181** | **51,183,152** |
| Набавке у току године | | | | 3,941 | 568,360 | 572,301 |
| Пренос са инвестиција у току | | 18,185 | 37,270 | | (55,455) | - |
| Отуђења, расходовање и продаја | | | (6,473) | | | (6,473) |
| Остало- пренос на НУ у припреми | | | | | (13,989) | (13,989) |
| **Крајње стање, 30.09.2026. године** | **21,551,312** | **26,679,384** | **2,662,149** | **90,049** | **752,097** | **51,734,991** |
| **Исправка вредности** | | | | | | |
| **Почетно стање, 01.01.2026. године** | **-** | **971,423** | **390,955** | **25,801** | | **1,388,179** |
| Корекција почетног стања | | | | | | |
| **Стање 01.01.2026. након корекције** | | **971,423** | **390,955** | **25,801** | | **1,388,179** |
| Амортизација у текућој години | | 397,267 | 156,386 | 14,219 | | 567,872 |
| Отуђења, расходовање и продаја | | | (969) | | | (969) |
| Остало | | | | | | - |
| **Крајње стање, 30.09.2026. године** | **-** | **1,368,690** | **546,372** | **40,020** | | **1,955,082** |
| **Нето садашња вредност** | | | | | | |
| **01.01.2026. године** | **21,551,312** | **25,689,776** | **2,240,397** | **60,307** | **253,181** | **49,794,973** |
| **30.09.2026. године** | **21,551,312** | **25,310,694** | **2,115,777** | **50,029** | **752,097** | **49,779,909** |

## 22а. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА – 2025 година

у 000 дин

| Структура Некретнине, постројења и опрема за 2025. годину | Земљиште | Грађевински објекти | Опрема | Некретнине и опрема - дугорочни закуп | Инвестиције у току | Укупно-некретнине, постројења и опрема |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Набавна вредност** | | | | | | |
| **Почетно стање, 01.01.2025. године** | **21.551.312** | **26.386.348** | **2.757.467** | **76.654** | **285.494** | **51.057.275** |
| Корекција почетног стања | | | | | | |
| **Стање 01.01.2025. након корекције** | **21.551.312** | **26.386.348** | **2.757.467** | **76.654** | **285.494** | **51.057.275** |
| Набавке у току године | | 274.851 | | 27.196 | 25.270 | 327.317 |
| Пренос са инвестиција у току | | | 57.583 | | (57.583) | - |
| Отуђења, расходовање и продаја | | | (183.698) | (17.743) | | (201.441) |
| Остало | | | | 1 | | 1 |
| **Крајње стање, 31.12.2025. године** | **21.551.312** | **26.661.199** | **2.631.352** | **86.108** | **253.181** | **51.183.152** |
| **Исправка вредности** | | | | | | |
| **Почетно стање, 01.01.2025. године** | **-** | **450.568** | **204.551** | **11.114** | **-** | **666.233** |
| Корекција почетног стања | | | | | | |
| **Стање 01.01.2025. након корекције** | | **450.568** | **204.551** | **11.114** | | **666.233** |
| Амортизација у текућој години | | 520.855 | 220.932 | 21.482 | | 763.269 |
| Отуђења, расходовање и продаја | | | (34.528) | (6.795) | | (41.323) |
| Остало | | | | | | - |
| **Крајње стање, 31.12.2025. године** | **-** | **971.423** | **390.955** | **25.801** | | **1.388.179** |
| **Нето садашња вредност** | | | | | | |
| **01.01.2025. године** | **21.551.312** | **25.935.780** | **2.552.916** | **65.540** | **285.494** | **50.391.042** |
| **31.12.2025. године** | **21.551.312** | **25.689.776** | **2.240.397** | **60.307** | **253.181** | **49.794.973** |

Укупна улагања у некретнине, постројења и опрему у периоду I -IX 2026. године износе РСД 568.360 хиљада и највећим се односе на улагања у Музеј Ваздухопловства, стручни надзор у вези са реализацијом Обавезних радова од стране ДПН-а и радове на ТС 35/10.

Некретнине, постројења и опрема укупно износе РСД 49.779.909 хиљада на дан 30.09.2026. године и односе се на Концесиона средства дата на коришћење у износу РСД 49.982.307 хиљада, док средства које Друштво користи износе РСД 45.505 хиљада и инвестиције у току од РСД 752.097 хиљада.

## 23. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

| Структура дугорочних финансијских пласмана | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| Учешћа у капиталу правних лица | 20,086 | 20,086 |
| Дугорочни пласмани дати бившим запосленима | 126,641 | 131,941 |
| Остали дугорочни финансијски пласмани | | |
| Дугорочна потраживања | | 114,116 |
| **Свега** | **146,727** | **266,143** |
| **Исправка вредности** | **(65,057)** | **(67,295)** |
| **Укупно** | **81,670** | **198,848** |

## 23а. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ ОСТАЛИХ ПРАВНИХ ЛИЦА

| Структура учешћа у капиталу | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| **Учешће у капиталу банака у ликвидацији:** | | |
| *Привредна банка а.д. Београд* | *392* | *392* |
| *Унион банка а.д. Београд- у ликвидацији* | *667* | *667* |
| *Београдска банка а.д. Београд-у ликвидацији* | *18,988* | *18,988* |
| *Беобанка а.д. Београд-у ликвидацији* | *38* | *38* |
| *Минус: Исправка вредности* | *(20,085)* | *(20,085)* |
| **Свега** | **-** | **-** |
| **Учешће у капиталу ино правних лица:** | | |
| *Societe International de Telecomunic. Aeronautiques Swisse (SITA)* | *1* | *1* |
| *Минус: Исправка вредности* | *(1)* | *(1)* |
| **Свега** | **-** | **-** |
| **Укупно** | **-** | **-** |

## 23б. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА

| Структура дугорочних финансијских пласмана и дугорочних потраживања | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| **Дугорочни пласмани дати бившим запосленима:** | | |
| *Дугорочни стамбени зајмови дати бившим запосленима без ревалоризације* | *32* | *32* |
| *Дугорочни стамбени зајмови дати бившим запосленима - валутна клаузула* | *125,935* | *131,195* |
| *Дугорочни стамбени зајмови дати бившим запосленима са ревалоризацијом и каматом* | - | |
| *Дугорочни стамбени зајмови дати бившим запосленима са ревалоризацијом 6м* | *105* | *116* |
| *Дугорочни стамбени зајмови дати бившим запосленима са ревалоризацијом* | *569* | *598* |
| *Минус: Исправка вредности* | *(44,971)* | *(44,971)* |
| **Свега** | **81,670** | **86,970** |
| **Дугорочна потраживања:** | | |
| *Belgrade Airport doo- Концесиона накнада за 2021. годину* | | *114,116* |
| *Минус: Исправка вредности- свођење на фер вредност* | | *(2,238)* |
| **Свега** | **-** | **111,878** |
| **Укупно** | **81,670** | **198,848** |

Укупна фер вредност потраживања од бивших запослених за дугорочне зајмове за куповину и откуп станова на дан 30.09.2026. године износе РСД 81.670 хиљаде. Претходно наведено се односи на одобрене зајмове запосленима за решавање стамбених потреба датих на период од 20 - 40 година. Процену фер вредности стамбених зајмова са стањем на дан 31.12.2025. године је извршио овлашћени проценитељ пројекцијом будућих токова готовине по основу наплате потраживања за стамбене зајмове, коришћењем дисконтних стопа: од 5% до 9,9%, зависно од тога да ли се и у којим временским интервалима стамбени зајмови ревалоризују или су уговорени са валутном клаузулом, да ли имају уговорену каматну стопу или су уговорени без каматне стопе.

## 24. ПЛАЋЕНИ АВАНСИ ЗА ЗАЛИХЕ И УСЛУГЕ

| Структура плаћених аванса за залихе и услуге | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| Аванси за услуге у земљи | 1,215,326 | 34,444 |
| **Укупно** | **1,215,326** | **34,444** |

## 25. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ

| Структура потраживања по основу продаје | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| **Купци у земљи:** | | |
| *Купци у земљи* | *61,080* | *244,410* |
| *Минус: Исправка вредности* | *(60,295)* | *(60,295)* |
| **Свега** | **785** | **184,115** |
| **Купци у иностранству:** | | |
| *Купци у иностранству* | *23,579* | *23,579* |
| *Минус: Исправка вредности* | *(23,579)* | *(23,579)* |
| ***Свега*** | **-** | **-** |
| **Укупно** | **785** | **184,115** |

Промене на рачуну исправке вредности приказане су у наредној табели.

| Промена исправке вредности потраживања по основу продаје | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| Стање 1. јануара | 83,874 | 111,658 |
| Курсне разлике | | 54 |
| Додатна исправка вредности | | 2,225 |
| Наплаћена исправљена потраживања | | (30,063) |
| **Укупно** | **83,874** | **83,874** |

Укупно стање исправке вредности потраживања од купаца у земљи износи РСД 83.874 хиљада, која се углавном односе на исправку вредности потраживања од тужених домаћих купаца у износу од РСД 57.217 хиљада и осталих домаћих купаца РСД 3.078 хиљада.

Укупна исправка вредности потраживања од ино купаца у износу од РСД 23.579 хиљада се односи на исправку вредности потраживања од тужених купаца у истом износу.

Структура потраживања од купаца приказана је у Напомени 47.II.

## 26. ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА

| Структура осталих потраживања | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| **Потраживања за камату и дивиденде:** | | |
| *Потраживања од уговорну камату* | | *4,489* |
| *Потраживања за камате на орочена средства и виа виста камата* | | *25,454* |
| *Потраживања за камате по основу стамбених кредита* | *253* | *175* |
| *Минус: Исправка вредности* | | |
| **Свега** | **253** | **30,118** |
| **Потраживања за накнаде зараде које се рефундирају** | | |
| Потраживања за накнаде зараде које се рефундирају | *15,883* | *15,243* |
| *Минус: Исправка вредности* | *(15,243)* | *(15,243)* |
| **Свега** | **640** | **-** |
| **Остала потраживања** | | |
| Остала потраживања | *26,439* | *26,812* |
| Минус: Исправка вредности | *(17,947)* | *(18,139)* |
| **Свега** | **8,492** | **8,673** |
| **Потраживања за више плаћен ПДВ** | **9,673** | **4,307** |
| **Укупно** | **19,058** | **43,098** |

## 27. ПОТРАЖИВАЊА ЗА ВИШЕ ПЛАЋЕН ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

| Структура потраживања за порез на добитак | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| Потраживања за више плаћен порез на добитак | - | - |
| **Укупно** | **-** | **-** |

## 28. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРЕТПЛАЋЕНИХ ОСТАЛИХ ПОРЕЗА И ДОПРИНОСА

| Структура потраживања по основу претплаћених осталих пореза и доприноса | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| Потраживања за претплаћене порезе и доприносе по одбитку | 342 | 342 |
| Потраживања за претплаћене порезе и доприносе на зараде | 15 | 15 |
| Потраживања по основу претплаћеног пореза на имовину | 123 | 123 |
| Потраживања за претплаћену накнаду за заштиту и унапређење животне средине | 102 | 196 |
| Потраживања за накнаду за одводњавање | | 529 |
| Потраживања за претплаћену накнаду за ПКС | | 315 |
| Минус: Исправка вредности | (342) | (342) |
| **Укупно** | **240** | **1,178** |

## 29. КРАТКОРОЧНИ КРЕДИТИ, ЗАЈМОВИ И ПЛАСМАНИ У ЗЕМЉИ

| Структура краткорочних кредита и зајмова у земљи | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| Краткорочни кредити и зајмови у земљи- Краткорочна позајмица запосленима (зимница, огрев-6 месеци) | 4,879 | 2,430 |
| **Остало- текућа доспећа:** | | |
| *Текуће доспеће дугорочних стамбених зајмова датих бившим запосленима* | *2,971* | *8,704* |
| *Минус: Исправка вредности* | *(199)* | *(199)* |
| **Свега** | **2,772** | **8,505** |
| **Укупно** | **7,651** | **10,935** |

## 30. ОСТАЛИ КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

| Структура осталих краткорочних финансијских пласмана | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| *Краткорочно орочени депозити* | 2,384,662 | *3,380,850* |
| *Дат депозит за закуп* | 6,463 | *4,657* |
| **Укупно** | **2,391,125** | **3,385,507** |

## 31. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ

| Структура откупљене сопствене акције | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| Откупљене сопствене акције | 33,192 | 33,192 |
| **Укупно** | **33,192** | **33,192** |

На дан 30.09.2026. године Друштво поседује 55.320 сопствених акција.

## 32. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

| Структура готовинских еквивалената и готовине | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| Текући рачун - динарски | 3,064,166 | 263,367 |
| Текући рачун - девизни | 1,400,891 | 462,224 |
| Благајна - девизна | 8 | 8 |
| **Укупно** | **4,465,065** | **725,599** |

## 33. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

| Структура активних временских разграничења | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| **Краткорочна активна временска разграничења:** | | |
| Унапред плаћени трошкови који се односе на будући период | 1,011 | 260 |
| Потраживања за нефактурисани приход која се односе на текући период | 197,413 | 188,075 |
| **Свега** | **198,424** | **188,335** |
| **Дугорочна активна временска разграничења:** | | |
| *Остала АВР - Основна средства дата на коришћење 1. дана почетка Уговора о концесији* | *695,146* | *734,815* |
| **Свега** | **695,146** | **734,815** |
| **Укупно** | **893,570** | **923,150** |

***Потраживање од преноса права на коришћење основних средстава на Датум почетка концесије***

Сходно тачки 3.9 Напомена, друга средства која ће ДПН користити до краја трајања периода концесије која се Даном почетка концесије не признају као средства у складу са МРС 16, већ третирају као пренос права на коришћење првог дана концесије представљају друга средства која нису уско повезана са инфраструктуром и аеродромском опремом. Иницијално потраживање по основу ових средстава исказаних на АВР укупно износе РСД 1.760.374 хиљада (Нематеријална улагања (РСД 290.086 хиљада), Опрема (РСД 1.466.573 хиљада), Остала опрема (РСД 3.619 хиљада) и Основно стадо (РСД 96 хиљада)).

Ова потраживања се умањују за износ надокнаде за пренос права на коришћење ових средстава током периода трајања концесије што утиче на смањење прихода. За период I-IX 2026. године смањење потраживања/прихода износи укупно РСД 39.669 хиљада.

## 34. КАПИТАЛ

| Структура капитала | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| **Основни капитал:** | | |
| *Акцијски капитал* | *22,776,473* | *21,015,677* |
| *Емисиона премија* | *2,297,728* | *306,856* |
| **Свега** | **25,074,201** | **21,322,533** |
| **Статутарне резерве** | **6,204,491** | **5,810,586** |
| **Ревалоризационе резерве** | **8,602,469** | **8,604,461** |
| **Нераспоређени добитак:** | | |
| *Нераспоређени добитак ранијих година* | *2,343* | *53,768* |
| *Нераспоређени добитак текуће године* | *474,673* | *340,136* |
| **Свега** | **477,016** | **393,904** |
| **Укупно** | **40,358,177** | **36,131,484** |

## 34а. АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ

На основу Закона о изменама и допунама Закона о праву на бесплатне акције и новчану накнаду коју грађани остварују у поступку приватизације, Друштво је било дужно да до 30. јуна 2010. године изврши промену правне форме и свој основни капитал искаже у акцијама одређене номиналне вредности на основу кориговане књиговодствене вредности капитала. У току 2010. године, на основу Закључка Владе Републике Србије бр.023-448/2010-1, дате су препоруке Друштву, да изврши избор најповољнијег консултанта који ће извршити процену тржишне вредности капитала и пружити стручну помоћ у припреми и спровођењу поступка промене правне форме из јавног предузећа у акционарско друштво.

Влада Републике Србије је дана 17. јуна 2010. године донела Одлуку бр.023-4432/2010 о промени правне форме Друштва из јавног предузећа у затворено акционарско друштво.

Наведена промена регистрована је код Агенције за привредне регистре Решењем број БД 68460/2010 дана 22. јуна 2010. године чиме је уписан капитал у укупном износу од 214.556.965 ЕУР, што на дан уписа износи 20.573.610 хиљада динара.

У Централни регистар хартија од вредности, дана 7. јула 2010. године уписано је 34.289.350 акција, номиналне вредности 600 динара по акцији, које су се на дан 31.12.2010. године налазиле у власништву Републике Србије.

У складу са Законом о праву на бесплатне акције и новчану накнаду коју грађани остварују у поступку приватизације ("Службени гласник РС" бр. 123/07 и 30/10) дана 09. децембра 2010. године на основу Одлуке Владе Републике Србије број 023-9103/2010-1, право на пренос 16,85% власништва Друштва стекли су грађани Републике Србије, запослени и бивши запослени Друштва.

Дана 21. јануара 2011. године Скупштина Друштва је донела Одлуку број 21-2/1 о претварању Друштва из затвореног у отворено акционарско друштво. Наведена промена регистрована је код Агенције за привредне регистре Решењем број БД 765/2011 дана 24. јануара 2011. године.

Структура капитала након преноса власништва на основу података из Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности на дан 25. јануара 2011. године, била је следећа:

| Акцијски капитал 25.01.2011. године - (прелазак у отворено АД) | Вредност у хиљадама динара | Број акција | % учешће |
|---|---|---|---|
| Република Србија | 17.107.193 | 28.511.988 | 83,15% |
| Запослени и бивши запослени Друштва | 574.004 | 956.673 | 2,79% |
| Грађани Републике Србије | 2.892.413 | 4.820.689 | 14,06% |
| **Укупно** | **20.573.610** | **34.289.350** | **100%** |

Акцијски капитал је у току 2018. године увећан за 736.779 акција номиналне вредности 600,00 динара по акцији, по основу докапитализације од стране већинског власника Републике Србије, и то по основу уписа друге емисије (120.521 акција), треће емисије (470.904. акција) и четврте емисије (145.354 акција), што у укупно повећало акцијски капитал за 442.067 хиљада динара.

Током периода за упис и уплату купци акција (правна и физичка лица), уписали су и уплатили 99,9971% од укупног броја акција 5. емисије обичних акција, односно укупно 2.934.659 обичних акција укупне номиналне вредности 1.760.795.400,00 динара, обичних акција, номиналне вредности 600,00 динара, док укупна вредност обрачуната по емисионој цени од 1.278,40 динара по акцији износи 3.751.668.065,60 динара. Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности је дана 25.02.2026. године извршио упис повећања основног капитала издавањем нове 5. емисије акција Издаваоца АД Аеродром Никола Тесла Београд и извршио пренос акција на рачуне законитих ималаца, док је повећање основног капитала Друштва регистровано и у Агенцији за привредне регистре Решењем од 13.03.2026. године.

Структура акцијског капитала на дан 30.09.2026. године је следећа:

| Структура акционара | 30.09.2026. | | |
|---|---|---|---|
| | Вредност у хиљадама динара | Број акција | % учешћа |
| Република Србија | 18,877,681 | 31,462,801 | 82.88% |
| Домаћа и страна физичка лица | 1,916,036 | 3,193,394 | 8.41% |
| Домаћа и страна правна лица | 89,983 | 149,972 | 0.40% |
| Кастоди лица | 1,892,773 | 3,154,621 | 8.31% |
| **Укупно** | **22,776,473** | **37,960,788** | **100%** |

Преглед десет највећих акционара на дан 30.09.2026. године дат је у наставку.

| Акционар | Број акција | Учешће |
|---|---|---|
| РЕПУБЛИКА СРБИЈА | 31.462.801 | 82,88% |
| ОТП БАНКА СРБИЈА - Кастоди | 1.232.925 | 3,24% |
| ОТП БАНКА СРБИЈА - Збирни | 1.033.476 | 2,72% |
| UNICREDIT BANK SRBIJA - Кастоди | 384.724 | 1,01% |
| ERSTE BANK NOVI SAD- Кастоди | 167.101 | 0,44% |
| ОТП БАНКА СРБИЈА – Кастоди- FO | 97.387 | 0,26% |
| ОТП БАНКА СРБИЈА – Кастоди- FO | 90.131 | 0,24% |
| ОТП БАНКА СРБИЈА – Кастоди- FO | 66.223 | 0,17% |
| АЕРОДРОМ НИКОЛА ТЕСЛА АД | 55,320 | 0,15% |
| RAIFFEISEN BANKA- Збирни | 36.621 | 0,09% |

## 34б. ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА

| Структура емисионе премије | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| Емисиона премија - емисија акција | 2,709,537 | 718,665 |
| Емисиона премија - откуп сопствених акција | (411,809) | (411,809) |
| **Укупно** | **2,297,728** | **306,856** |

## 34ц. РЕЗЕРВЕ

| Структура резерви | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| Статутарне резерве | 6,204,491 | 5,810,586 |
| **Укупно** | **6,204,491** | **5,810,586** |

Резерве су настале у складу са Статутом Друштва.

## 34д. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ

| Структура ревалоризационих резерви по основу процене | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| Ревалоризационе резерве за земљиште | 7,708,827 | 7,708,827 |
| Ревалоризационе резерве за објекте | 572,468 | 572,468 |
| Ревалоризационе резерве за опрему | 319,310 | 321,302 |
| **Укупно** | **8,600,605** | **8,602,597** |

Ревалоризационе резерве укључују односне одложене пореске обавезе.

## 34е. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК / ГУБИТАК

| Структура нераспоређеног добитка која укључују промене | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| **Стање на дан 1. јануара** | **393,904** | **441,301** |
| Расподела нераспоређене добити - дивиденда | | |
| Расподела нераспоређене добити - пренос у статутарне резерве | (393,904) | (441,301) |
| **Свега** | **-** | **-** |
| Добит из ранијих година, резултат преноса ревалоризационих резерви у добит при расходу основних средстава у текућој години | 2,342 | 53,768 |
| Нето добит из текућег периода | 474,673 | 340,136 |
| **Укупно** | **477,016** | **393,904** |

Друштво је остварило нето добит из текућег пословања у периоду I-IX 2026. године у износу од РСД 474.673 хиљада.

## 35. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

| Структура дугорочних резервисања | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених | 14,426 | 16,173 |
| Резервисања за трошкове судских спорова | 53,400 | 89,412 |
| **Укупно** | **67,826** | **105,585** |

Промене на дугорочним резервисањима по основу отпремнина, јубиларних награда и судских спорова у периоду 2026. године, као и у периоду 2025. године приказене су у следећој табели.

| Опис промене | Отпремнине | Јубиларне награде | Укупно | Судски спорови |
|---|---|---|---|---|
| **Стање на дан 01.01.2025. године** | 4,071 | 11,801 | **9,901** | **85,363** |
| Додатна резервисања | 234 | 1,782 | **2,016** | 12,171 |
| Искоришћено у току године | (548) | (1,167) | - **1,715** | (7,322) |
| Укидање неискоришћених износа | | | - | (800) |
| **Стање на дан 31.12.2025. године** | 3,757 | 12,416 | **16,173** | **89,412** |
| Додатна резервисања | | | - | |
| Искоришћено у току године | | (1,747) | **(1,747)** | (29,730) |
| Укидање неискоришћених износа | | | - | (6,282) |
| **Стање на дан 30.09.2026. године** | 3,757 | 10,669 | **14,426** | **53,400** |

### 35а. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених

**Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених** (резервисања за недоспеле отпремнине приликом одласка у пензију и јубиларне награде), су исказана на основу актуарског обрачуна извршеног на дан 31.12.2025. године. У периоду од 01.01. до 31.12 2025. године су исказане промене у смислу искоришћености наведених резервисања.

Обрачун резервисања за отпремнине приликом одласка у пензију и за јубиларне награде на бази претпоставки је следећи:

У 000 дин

| Обрачун резервисања | Отпремнине за одлазак у пензију | Јубиларне награде |
|---|---|---|
| **Резервисање на дан 31.12.2024. године** | **4.071** | **11.801** |
| Трошак камате | 252 | 732 |
| Трошак текуће услуге рада | 487 | 2.203 |
| Трошак прошле услуге рада | 1 | (1) |
| Актуарски (добитак) /губитак | (517) | (1.346) |
| Износ укидања резервисања | (537) | (973) |
| Укидање резервисања током године у пословним књигама Друштва- стварно исплаћено | 548 | 1.167 |
| **Укупна нето промена резервисаног износа у 2025. години** | **(314)** | **615** |
| **Стање резервисања на дан 31.12. 2025. године** | **3.757** | **12.416** |

Претпоставке коришћене приликом израде обрачуна резервисања за отпремнине приликом одласка у пензију и за јубиларне награде на дан 31.12.2025. године дате су у наставку.

| Претпоставке обрачуна | 2025 |
|---|---|
| Границе за одлазак у старосну пензију | Члан 19. и 69. Закона о пензијском и инвалидском осигурању |
| Таблице смртности | Србија, 2022. година |
| Дисконтна стопа | 6,20% |
| Стопа раста зараде | 7,00% |
| Проценат флуктуације | 3,00% |
| Износ отпремнине при одласку у пензију у моменту резервисања | Двострука просечна зарада запослених у Србији за октобар 2025. (РСД 153.153) или двострука просечна зарада код Послодавца без ПиД у зависности шта је повољније |
| Основица за јубиларне награде | Просечна зарада без ПиД код Послодавца |
| Укупан број запослених - стање на дан 31.12. | 36 |

## 35б. Резервисања за судске спорове

Друштво има судске спорове који се воде против Друштва. Износи коначних губитака по основу судских спорова могу бити увећани по основу обрачунатих затезних камата до датума окончања спорова, односно до датума коначних исплата по споровима. Друштво на дан 30. септембра 2026. године има стање резервисања за потенцијалне губитке по основу ових судских спорова у износу од РСД 53.400 хиљада.

## 36. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЛИЗИНГА У ЗЕМЉИ

| Структура дугорочних обавеза по основу дугорочног закупа | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| **Обавезе по основу лизинга у земљи:** | | |
| Обавезе за некретнине - дугорочни закуп | 49,707 | 62,998 |
| **Свега** | **49,707** | **62,998** |
| **Краткорочно доспеће обавеза по основу лизинга у земљи** | | |
| Обавезе које доспевају до једне године за некретнине- дугорочни закуп | (4,807) | (19,308) |
| **Свега** | **(4,807)** | **(19,308)** |
| **Укупно** | **44,900** | **43,690** |

## 37. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЛИЗИНГА У ЗЕМЉИ

| Структура краткорочног доспећа обавеза по основу лизинга у земљи | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| Обавезе које доспевају до једне године за некретнине- дугорочни закуп | 4,807 | 19,308 |
| **Укупно** | **4,807** | **19,308** |

## 38. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ

| Структура примљених аванса, депозита и кауција | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| Примљени аванси од домаћих купаца | 1,459 | 2,917 |
| Примљени депозити од домаћих купаца | 865 | 865 |
| Примљени депозити од ино купаца | 1,223 | 1,223 |
| Претплате од домаћих купаца | 76,212 | 59,636 |
| **Укупно** | **79,759** | **64,641** |

## 39. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

| Структура обавеза из пословања | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| Добављачи у земљи | 25,473 | 14,054 |
| Добављачи у иностранству | - | - |
| **Остале обавезе из пословања:** | | |
| *Обавезе по основу платних картица* | *156* | *412* |
| *Погрешно дозначене уплате* | *31* | *156* |
| **Свега** | **187** | **568** |
| **Укупно** | **25,660** | **14,622** |

## 40. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

| Структура осталих краткорочних обавеза | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| Обавезе по основу зарада и накнада зарада | 7,886 | - |
| **Друге обавезе:** | | |
| *Обавезе за дивиденде* | *15,086* | *15,086* |
| *Обавезе за учешће у добити* | - | - |
| *Обавезе према запосленима* | *73* | *37* |
| *Остале обавезе* | *285* | |
| **Свега** | **16,286** | **15,123** |
| **Укупно** | **24,172** | **15,123** |

## 41. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ

| Структура обавеза за остале порезе, доприносе и друге дажбине | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| Обавезе по основу ПДВ | | |
| Обавезе за порезе, царине и друге дажбине | 478 | 478 |
| Остале обавезе за порезе, доприносе и друге дажбине | 542 | 77 |
| **Укупно** | **1,020** | **555** |

## 42. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

| Структура пасивних временски разграничења | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| **Краткорочна пасивна временска разграничења:** | | |
| Текуће доспеће прихода од неновчане накнаде (имовине)- Земљиште и објекти | 217,267 | 869,068 |
| Унапред обрачунати трошкови текућег периода | - | 46 |
| Унапред наплаћени/обрачунати приходи | 2,291 | - |
| **Свега** | **219,558** | **869,114** |
| **Дугорочна пасивна временска разграничења:** | | |
| Остала ПВР - Разграничени приход од неновчане накнаде (имовине) - Земљиште и објекти | 16,295,031 | 16,946,832 |
| Текуће доспеће | (217,267) | (869,068) |
| **Свега** | **16,077,764** | **16,077,764** |
| **Укупно** | **16,297,322** | **16,946,878** |

Током 2019. године извршен је пренос права својине на Друштво две катастарске парцеле 5251 и 5252 укупне површине 107.650м2. Унос земљишта у пословне књиге Друштва је урађено на основу процене од стране овлашћеног проценитеља у износу РСД 2.986.857 хиљада. Будући да пренос земљишта представља неновчану лизинг накнаду, иста се разграничава и признаје се као приход током периода трајања концесије у износу РСД 111.139 хиљада годишње тј. РСД 83.354 хиљада за период I-IX 2026.

Почев од 2022. године извршен је пријем објеката изграђених од стране ДПН на основу Обавезних радова, радова на изградњи и реконструкцији, одржавању и уређењу инфраструктуре АД Аеродорма Никола Тесла (CAPEX) који представљају инвестиционо одржавање у укупном износу РСД 16.902.484 хиљада. Наведени износ се разграничава и признаје као приход током преосталог периода трајања концесије у износу од РСД 757.929 хиљада годишње тј. РСД 568.447 хиљада за период I-IX 2026.

## 43. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ

| Одложена пореска средства и обавезе | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| Одложена пореска средства | 16,257 | 16,257 |
| Одложене пореске (обавезе) | (2,014,684) | (2,015,035) |
| **Нето ефекат одложених пореских средстава/(обавеза)** | **(1,998,427)** | **(1,998,778)** |

**Одложена пореска средства** су износи пореза на добитак који ће бити надокнадиви у будућим периодима по основу: одбитних привремених разлика и неискоришћених пореских кредита пренетих у наредни период. Одбитна привремена разлика настаје у случајевима када је у билансима Друштва, по одређеним основама, већ приказан расход, који ће се са пореског аспекта признати у наредним

периодима. Одложена пореска средства се проверавају на дан 31. децембра и признају се само ако Друштво процени да је вероватно да ће у будућим периодима постојати опрезива добит за чије умањење ће моћи да се користе одложена пореска средства.

Сходно актуелном Закону о порезу на добит, уважавајући и претпоставку о неограниченом трајању, по правилу, признају се одложена пореска средства по основу одбитних привремених разлика. С друге стране, за признавање одложених пореских средстава по основу неискоришћених пореских губитака и пореских кредита, потребно је извршити пројекцију пореског биланса за период када је по овим основома могуће умањити обавезу пореза на добит, сходно законским решењима.

Износ одложених пореских средстава израчунат је множењем износа одбитне привремене разлике са стопом пореза на добит (15%) на крају године.

**Одложене пореске обавезе** које су исказане се односе на опрезиве привремене разлике између књиговодствене вредности средстава које подлежу амортизацији и њихове пореске основице. Наиме, услед различитих одредби на бази којих се у Друштву одређује рачуноводствена амортизација и одредби којима се одређује пореска амортизација (Закон о порезу на добит правних лица), Друштво ће у будућим периодима платити већи порез на добитак него што би платило да му се са аспекта пореског законодавства призна стварно исказана рачуноводствена амортизација. Из наведеног разлога, Друштво признаје одложену пореску обавезу, која представља порез на добитак који ће бити платив када Друштво "поврати" књиговодствену вредност средства.

Износ одложених пореских обавеза израчунат је множењем износа опорезиве привремене разлике са стопом пореза на добит (15%) на крају године.

Промене стања одложених пореских (обавеза)/средстава током периода приказане су у табели.

000 дин.

| **Промене стања одложених пореских обавеза** | Нематеријална имовина, некретнине, постројења, опрема | Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених | Резервисања за судске спорове | Краткорочне обавезе (Обавезе за порезе, доприносе и др. дажбине | Исправка вредности потраживања која се не признају у ПБ по основу обезвређивања | **Укупно** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Стање 01.01.2025. године** | **(2.015.436)** | **2.381** | **12.805** | **89** | **1.976** | **(1.998.185)** |
| На (терет)/у корист Биланса успеха | (7.664) | 45 | 607 | (6) | (1.640) | (8.658) |
| На терет Капитала | 8.065 | | | | | 8.065 |
| **Стање 31.12.2025. године** | **(2.015.035)** | **2.426** | **13.412** | **83** | **336** | **(1.998.778)** |
| На (терет)/у корист Биланса успеха | (351) | | | | | |
| На (терет) Капитала | | | | | | |
| **Стање 30.09.2026. године** | **(2.014.684)** | **2.426** | **13.412** | **83** | **336** | **(1.998.427)** |

## 44. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА

Сходно законским одредбама (Правилник о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике), Друштво је у својим финансијским извештајима исказало ванбилансну активу и ванбилансну пасиву. Ставке исказане у оквиру ванбилансне активе и ванбилансне пасиве, а које су приказане у наредној табели, не представљају средства ни обавезе Друштва, већ првенствено служе у контексту информативне улоге корисника финансијских извештаја.

| Ванбилансна евиденција | у 000 дин. | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| *Бланко примљене менице-комада* | *57* | *31* |
| *Дате бланко менице домаће-комада* | *33* | *29* |
| Примљене гаранције динарске | 738,910 | 13,393 |
| Примљене гаранције девизне | 2,639,601 | 2,634,330 |
| Дате гаранције динарске | | |
| Дате гаранције девизне | | |
| Средства солидарности из зарада запослених | 726 | 725 |
| **Укупно** | **3,379,237** | **2,648,448** |

## 45. ФЕР ВРЕДНОСТ

| СРЕДСТВА | Књиговодствена вредност у 000 динара 30.09.2026. | Фер вредност у 000 динара 30.09.2026. | Књиговодствена вредност у 000 динара 31.12.2025. | Фер вредност у 000 динара 31.12.2025. | Хијерархија фер вредности -нивои | Технике вредновања и инпути |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Основна средства и НУ | 49,042,291 | 49,042,291 | 49,547,417 | 49,547,417 | Ниво 3 | Процена је урађена од стране овлашћеног проценитеља са стањем на дан 1.1.2024. (Дил Инжењеринг доо). Приликом процене **некретнина, постројења и опреме** су коришћене следеће методологије: метод амортизованих трошкова замене - трошковни приступ у процени опреме и грађевинских објеката, затим компаративни приступ или метод директног поређења продајних цена - тржишни приступ у процени земљишта. |
| Учешћа у капиталу | - | - | | | Ниво 2 | Процена руководства да нису надокнадиви-банке у стечају |
| Дугорочни и краткорочни финансијски пласмани-стамбени зајмови | 84,442 | 84,442 | 95,475 | 95,475 | Ниво 3 | Процена овлашћеног актуара са стањем на дан 31.12.2025 - Дисконтовањем новчаних токова и то **9,9%** за стамбене зајмове који се не ревалоризују; , **5%** за стамбене зајмове са валутном клаузулом и каматном стопом од 0,5%; **6,9%** за стамбене зајмове који се полугодишње ревалоризују и **7,1%** за стамбене зајмове који се годишње ревалоризују |
| Дугорочна потраживања | 0 | 0 | 111,878 | 111,878 | Ниво 3 | Фер вредност утврђена дисконтовањем новчаних токова применом 2% каматне стопе. |
| Потраживања од купаца | 785 | 785 | 184,115 | 184,115 | Ниво 3 | Процена руководства о наплативости |
| Остала потраживања | 9,625 | 9,625 | 39,969 | 39,969 | Ниво 3 | Процена руководства о наплативости |

## 46. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА

у 000 динара

| | 30.09.2026. | | | 31.12.2025. | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | бруто износ | исправка вр. | нето износ | бруто износ | исправка вр. | нето износ |
| **Финансијска средства** | **7,181,448** | **(182,662)** | **6,998,786** | **4,767,564** | **(185,092)** | **4,582,472** |
| ***Дугорочни финансијски пласмани и потраживања*** | ***146,727*** | ***(65,057)*** | ***81,670*** | ***266,143*** | ***(67,295)*** | ***198,848*** |
| - Учешће у капиталу банака | 20,085 | (20,085) | - | 20,085 | (20,085) | - |
| - Учешће у капиталу ино правних лица | 1 | (1) | - | 1 | (1) | - |
| - Дугорочни стамбени зајмови запосленима | 126,641 | (44,971) | 81,670 | 131,941 | (44,971) | 86,970 |
| - Остала дугорочна потраживања | | | 0 | 114,116 | (2,238) | 111,878 |
| ***Краткорочни финансијски пласмани и потраживања*** | ***2,569,656*** | ***(117,605)*** | ***2,452,051*** | ***3,775,822*** | ***(117,797)*** | ***3,658,025*** |
| - Потраживања од купаца | 84,659 | (83,874) | 785 | 267,989 | (83,874) | 184,115 |
| - Краткорочни финансијски пласмани | 2,432,167 | (199) | 2,431,968 | 3,429,833 | (199) | 3,429,634 |
| - Потраживања за камате | 253 | - | 253 | 30,118 | - | 30,118 |
| - Остала потраживања и ПДВ | 52,577 | (33,532) | 19,045 | 47,882 | (33,724) | 14,158 |
| ***Готовина и готовински еквиваленти*** | ***4,465,065*** | - | ***4,465,065*** | ***725,599*** | - | ***725,599*** |
| | | | | | | **0** |
| **Финансијске обавезе** | **75,367** | | **75,367** | **77,620** | - | **77,620** |
| - Дугорочне обавезе за лизинг- дугорочни закуп | 44,900 | | 44,900 | 43,690 | - | 43,690 |
| - Текућа доспећа дугорочних обавеза за лизинг- дугорочни закуп | 4,807 | | 4,807 | 19,308 | - | 19,308 |
| - Краткорочне обавезе - Обавезе из пословања | 25,660 | | 25,660 | 14,622 | - | 14,622 |

Основни финансијски инструменти Друштва су готовина и готовински еквиваленти, потраживања, финансијски пласмани настали из пословања Друштва, као и дугорочне обавезе за лизинг, обавезе према добављачима или остале обавезе чија је основна намена финансирање текућег пословања Друштва.

## 47. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (наставак)

### Циљеви управљања финансијским ризицима

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (девизни, каматни и ризик од промена цена), кредитни ризик и ризик ликвидности. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и превасходно се избегавају смањењем изложености Друштва овим ризицима. Друштво не користи никакве финансијске инструменте како би избегло утицај финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената у Републици Србији.

### I - ТРЖИШНИ РИЗИК

У свом пословању Друштво је изложено финансијским ризицима од промена курсева страних валута и промена каматних стопа. Изложеност тржишном ризику се сагледава преко анализе сензитивности. Није било значајнијих промена у изложености Друштва тржишном ризику, нити у начину на који Друштво управља или мери тај ризик.

### а) Валутни ризик (девизни ризик)

Друштво је изложено девизном ризику првенствено преко готовине и готовинских еквивалената, краткорочних финансијских пласмана, потраживања од купаца, обавеза по основу дугорочних кредита и обавеза према ино добављачима.

Друштво не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени.

Стабилност економског окружења у којем Друштво послује, у великој мери зависи од мера Владе у привреди, укључујући и успостављање одговарајућег правног и законодавног оквира.

Књиговодствене вредности финансијских средстава и обавеза у 000 динара, исказаних у страној валути на датум извештавања у Друштву су следеће:

у 000 динара

| Опис валуте | Укупна средства | | | | Укупне обавезе | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2026. | | 31.12.2025. | | 30.09.2026. | 31.12.2025. |
| | бруто | нето | бруто | нето | | |
| ЕУР | 3,663,638 | 3,592,929 | 3,081,769 | 3,013,272 | 49,707 | 64,221 |
| УСД | 282,945 | 282,945 | 275,620 | 275,620 | | |
| ГБП | 95 | 95 | 93 | 93 | | |
| **Укупна динарска противвредн. средстава и обавеза исказаних у валути** | **3,946,678** | **3,875,969** | **3,357,481** | **3,288,985** | **49,707** | **64,221** |
| **Вредност средстава и обавеза исказаних у дин.** | **3,234,770** | **3,122,817** | **1,410,083** | **1,293,487** | **25,660** | **13,399** |
| **Укупно** | **7,181,448** | **6,998,786** | **4,767,564** | **4,582,472** | **75,367** | **77,620** |

Анализом валутне структуре стања финансијских средстава и обавеза на дан 30.09.2026. године, упоредо са стањем на дан 31.12.2025. године, може се констатовати да су финансијска средства у валути већа од уговорених финансијских обавеза у валути.

Друштво је осетљиво углавном на промене девизног курса евра (EUR) и америчког долара (USD).

Следећа табела представља анализу осетљивости Друштва на пораст и смањење курса динара од 10%, у односу на посматрану страну валуту. Анализа осетљивости укључује само неизмирена (стање) потраживања и обавезе у страној валути и приказује њихову промену од 10% на крају извештајног периода у курсевима страних валута. Позитиван број из табеле указује на повећање резултата текућег периода у случајевима када динар јача у односу на валуту о којој се ради. У случају слабљења динара од 10% у односу на дату страну валуту, утицај на резултат текућег периода био би негативан.

у 000 динарима

| 30.09.2026. | EUR утицај | | USD утицај | | GBP утицај | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Промене | 10.00% | -10.00% | 10.00% | -10.00% | 10.00% | -10.00% |
| Добитак/ Губитак | 354,322 | (354,322) | 28,295 | (28,295) | 10 | (10) |

у 000 динарима

| 31.12.2025. | EUR утицај | | USD утицај | | GBP утицај | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Промене | 10.00% | -10.00% | 10.00% | -10.00% | 10.00% | -10.00% |
| Добитак/ Губитак | 294,905 | (294,905) | 27,562 | (27,562) | 9.3 | (9) |

**б) Ризик од промене каматних стопа**

Друштво је изложено ризику од промене каматних стопа на средства и обавезе код којих је каматна стопа варијабилна.

Друштво је готовину и готовинске еквиваленте сврстало у групу каматоносних финансијских средстава са варијабилном каматном стопом, јер је са банкама уговорена "a vista" камата променљивог карактера, зависно од висине стања средстава на текућим рачунима и висине референтне каматне стопе.

Ризик од промене каматних стопа за Друштво не представља значајан ризик, јер категорије финансијских инструмената које имају уговорену камату углавном су дефинисане фиксном каматном стопом.

Финансијски инструменти разврстани на категорије каматоносних и некаматоносних средстава приказани су у следећем прегледу:

у 000 динара

| Финансијска средства | 30.09.2026. | | | 31.12.2025. | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | бруто | исправка | нето износ | бруто | исправка | нето износ |
| **Некаматоносна:** | | | | | | |
| Учешће у капиталу | 20,086 | (20,086) | - | 20,086 | (20,086) | - |
| Потраживања од купаца | 84,659 | (83,874) | 785 | 267,989 | (83,874) | 184,115 |
| Потраж.за камате и ост.потраж. | 52,830 | (33,532) | 19,298 | 78,000 | (33,724) | 44,276 |
| Краткорочни финан. пласмани | 44,534 | | 44,534 | 40,279 | | 40,279 |
| **Свега** | **202,109** | **(137,492)** | **64,617** | **406,354** | **(137,684)** | **268,670** |
| **Фиксна каматна стопа:** | | | | | | |
| Дугорочна потраживања | - | - | - | 114,116 | (2,238) | 111,878 |
| Дугорочни фин. пласмани | 126,641 | (44,971) | 81,670 | 131,941 | (44,971) | 86,970 |
| Краткорочни фин. пласмани | 2,387,633 | (199) | 2,387,434 | 3,389,554 | (199) | 3,389,355 |
| **Свега** | **2,514,274** | **(45,170)** | **2,469,104** | **3,635,611** | **(47,408)** | **3,588,203** |
| **Варијабилна каматна стопа:** | | | | | | |
| Готовина и готовин. еквивал. | 4,465,065 | - | 4,465,065 | 725,599 | - | 725,599 |
| **Свега** | **4,465,065** | **-** | **4,465,065** | **725,599** | **-** | **725,599** |
| **Укупно** | **7,181,448** | **(182,662)** | **6,998,786** | **4,767,564** | **(185,092)** | **4,582,472** |

у 000 динара

| Финансијске обавезе | 30.09.2026. | | | 31.12.2025. | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | бруто | исправка | нето износ | бруто | исправка | нето износ |
| **Некаматоносна** | | | | | | |
| Обавезе из пословања | 25,660 | | 25,660 | 14,622 | | 14,622 |
| **Свега** | **25,660** | | **25,660** | **14,622** | | **14,622** |
| **Фиксна каматна стопа** | | | | | | |
| Дугорочни закуп | 44,900 | | 44,900 | 43,690 | | 43,690 |
| Текућа доспећа дугорочног закупа | 4,807 | | 4,807 | 19,308 | | 19,308 |
| **Свега** | **49,707** | | **49,707** | **62,998** | | **62,998** |
| **Укупно** | **75,367** | | **75,367** | **77,620** | | **77,620** |

**в) Ризик од промене цена**

Друштво процењује да не постоји ризик од промена цена јер категорије финансијских инструмената којима Друштво располаже нису подложне променама цена на тржишту.

Друштво не послује хартијама од вредности које су подложне променама цена на тржишту. Такође, Друштво нема промет робе која је подложна променама цена.

## II - КРЕДИТНИ РИЗИК

Кредитни ризик је ризик могућности настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал Друштва услед неизвршавања, у роковима, обавезе дужника према Друштву. Финансијска имовина Друштва односи се на потраживања од купаца, краткорочне финансијске пласмане, готовину и готовинске еквиваленте, дугорочне зајмове дате бившим запосленима, укалкулисане приходе периода и остало. Кредитни ризик за ову имовину сматра се малим и самим тим у финансијским извештајима не постоје очекивани губици, јер везано за потраживања од купаца и укалкулисане приходе периода доминантно проистичу из Уговора о концесији.

Структура потраживања од купаца дата је у наставку.

| Структура потраживања од купаца | 30.09.2026. | | | 31.12.2025. | |
|---|---|---|---|---|---|
| | у 000 дин | учешће | Извршена исправка в. | у 000 дин | учешће |
| Belgrade Airport d.o.o. | 442 | 0.52% | | 184,074 | 69.26% |
| International CG | 1,102 | 1.30% | (1,102) | 1,103 | 0.42% |
| Aviogenex d.o.o. | 41,185 | 48.65% | (41,185) | 41,185 | 15.50% |
| Avaco d.o.o. | 2,225 | 2.63% | (2,225) | 2,225 | 0.84% |
| Еко унија | 853 | 1.01% | (853) | 853 | 0.32% |
| Остали домаћи купци | 15,273 | 18.04% | (14,930) | 12,745 | 4.80% |
| ***Укупно домаћи купци*** | ***61,080*** | ***72.15%*** | ***(60,295)*** | ***242,185*** | ***91.13%*** |
| Alltalia | 20,848 | 24.63% | (20,848) | 20,848 | 7.84% |
| Остали ино купци | 2,731 | 3.23% | (2,731) | 2,731 | 1.03% |
| ***Укупно ино купци*** | ***23,579*** | ***27.85%*** | ***(23,579)*** | ***23,579*** | ***8.87%*** |
| **Укупно бруто потраживања од домаћих и ино купаца** | **84,659** | **100.00%** | | **265,764** | **100.00%** |
| **Укупна исправка вредности** | **(83,874)** | | **(83,874)** | **(83,874)** | |
| **Укупна нето потраживања** | **785** | | | **181,890** | |

У наставку је дата старосна структура потраживања од купаца за које није извршено умањење вредности на дан 30.09.2026. године.

| Старосна структура потраживања од купаца за које није извршена исправка вредности | у 000 дин | учешће |
|---|---|---|
| **Купци у земљи** | | |
| Недоспело | 772 | 98.34% |
| 0-30 дана | | 0.00% |
| 31-60 дана | | 0.00% |
| 61-90 дана | 13 | 1.66% |
| Преко 90 дана | | 0.00% |
| **Укупно купци у земљи** | **785** | **100.00%** |
| **Купци у иностранству** | | |
| Недоспело | 0 | |
| 0-30 дана | | |
| 31-60 дана | | |
| 61-90 дана | | |
| Преко 90 дана | 0 | 0.00% |
| **Укупно ино купци** | **0** | **0.00%** |
| **Укупна потрживања од купаца (нето)** | **785** | **100.00%** |

Доспела неисправљена потраживања од купаца у земљи и иностранству старија од 90 дана износе РСД - хиљада.

## III - РИЗИК ЛИКВИДНОСТИ И ТОКОВА ГОТОВИНЕ

Ликвидност представља способност Друштва да измирује своје обавезе о роковима њиховог доспећа. Самим тим, ризик ликвидности је ризик да ће Друштво имати потешкоћа да измирује доспеле обавезе, уз одржавање потребног обима и структуре обртних средстава и очување доброг кредитног бонитета.

Коначна одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Друштва, које је успоставило одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Друштва као и управљања ликвидношћу. Континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, Друштво одржава одговарајуће новчане резерве, а такође одржава и адекватан однос доспећа финансијских средстава и обавеза.

У наредној табели су приказани најзначајнији показатељи ликвидности Друштва:

- **Општи рацио ликвидности** (количник обртних средстава и краткорочних обавеза) који показује са колико је динара обртних средстава покривен сваки динар краткорочних обавеза;
- **Ригорозни рацио ликвидности** (количник ликвидних средстава под којима се подразумевају обртна средства умањена за залихе, и краткорочних обавеза) који показује са колико је динара ликвидних средстава покривен сваки динар краткорочних обавеза;
- **Готовински рацио ликвидности** (количник готовине и краткорочних обавеза) који показује са колико је динара готовинских средстава покривен сваки динар краткорочних обавеза;
- **Нето обртна средства** као разлика између обртних средстава и краткорочних обавеза.

| Паказатељи ликвидности | Задовољавајући и општи стандарди | 30.9.2026 | 31.12.2025. |
|---|---|---|---|
| Општи рацио ликвидности | 2 : 1 | 23,47: 1 | 4,68 : 1 |
| Ригорозни рацио ликвидности | 1 : 1 | 20,05: 1 | 4,65 : 1 |
| Готовински рацио ликвидности | | 12,58: 1 | 0,74 : 1 |
| Нето обртна средства (у 000 динара) | | 8.193.157 | 4.492.108 |

## Управљање ризиком капитала

Циљ управљања ризиком капитала је да Друштво задржи способност да настави да послује у неограничено дугом року како би власницима Друштва обезбедио задовољавајући принос (профит), уз очување адекватне структуре извора средстава, односно доброг кредитног бонитета.

Иако постоји више критеријума на основу којих се могу изводити закључци о одрживости претпоставке о дугорочној егзистенцији Друштва, сигурно да су рентабилно пословање, као и задовољавајућа финансијска структура једни од основних критеријума.

Најбољи репрезент рентабилности је стопа приноса на просечан сопствени капитал која показује колико Друштво остварује приноса на један динар просечно ангажованих сопствених средстава. При израчунавању овог показатеља рентабилности, просечан сопствени капитал је одређен као аритметичка средина вредности капитла на почетку и крају године.

| Показатељи рентабилности | *и 000 динара* | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026 | 31.12.2025. |
| Нето добитак | 474.673 | 340.136 |
| **Просечан капитал** | | |
| Капитал на почетку године | 36.131.484 | 35.781.419 |
| Капитал на крају године | 40.358.177 | 36.131.485 |
| **Свега - просечан капитал** | **38.244.831** | **35.956.452** |
| **Стопа приноса на сопствени капитал** | **1,24%** | **0,95%** |

Адекватност финансијске структуре се огледа у висини и карактеру задужености.

У наредним табелама су приказани најзначајнији показатељи Друштва:

- Удео позајмљених у укупним изворима средстава који показује колико је један динар средстава Друштва финансиран из позајмљених средстава,
- Удео дугорочних позајмљених у укупним изворима средстава који показује колико је један динар Друштва финансиран из дугорочних извора.

| Показатељи финансијске структуре | *и 000 динара* | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026 | 31.12.2025. |
| Укупна резервисања и обавезе | 2,466,129 | 3,131,416 |
| Укупна средства | 58,902,070 | 55,340,664 |
| **Удео позајмљених у укупним изворима средстава** | **0.04: 1** | **0.06: 1** |
| Дугрочни извори средстава средства | | |
| Капитал | 40,358,177 | 36,131,484 |
| Дугорочна резервисања и обавезе | 2,111,153 | 2,148,053 |
| **Свега - дугорочни извори средстава** | **42,469,330** | **38,279,537** |
| Укупна средства | 58,902,070 | 55,340,664 |
| **Удео дугорочних у укупним изворима средстава** | **0.72: 1** | **0.69: 1** |

Рацио нето задужености показује колико је сваки динар нето задужености покривен капиталом Друштва. Под нето задуженошћу се подразумева разлика између:

- Укупних (дугорочних и краткорочних) финансијских обавеза Друштва (Укупна пасива умањена за капитал, дугорочна резервисања, одложене приходе и одложене пореске обавезе) и
- Готовине и готовинских еквивалената.

| Параметри за израчунавање рациа нето задужености према укупном капиталу | *и 000 динара* | |
|---|---|---|
| | 30.09.2026 | 31.12.2025. |
| **Нето задуженост** | | |
| Финансијске обавезе | 250,435 | 263,570 |
| Готовина и готовински еквиваленти | 4,465,065 | 725,599 |
| **Свега - Нето задуженост** | **(4,214,630)** | **(462,029)** |
| Капитал | 40,358,177 | 36,131,484 |
| **Рацио нето задужености према укупном капиталу** | **(10)** | **(78)** |

Разлог негативне задужености, па самим тим и негативног рациа је што готовина и готовински еквиваленти значајно превазилазе износ задужености Друштва и указује на способност Друштва да обезбеди стабилност пословања.

## 45. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

Порески закони Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Друштва могу се разликовати од тумачења руководства. Руководство сматра да су пореске обавезе адекватно обрачунате и евидентиране.

## 46. СУДСКИ СПОРОВИ

Друштво има судске спорове који се воде против Друштва. Износи коначних губитака по основу судских спорова могу бити увећани по основу обрачунатих затезних камата до датума окончања спорова, односно до датума коначних исплата по споровима. Друштво на дан 30.09.2026. године има стање резервисања за потенцијалне губитке по основу ових судских спорова у износу од РСД 53.400 хиљада (31.12.2025.године - РСД 89.412 хиљада) - Напомена 35.

## 47. ДОГАЂАЈИ ПОСЛЕ ИЗВЕШТАЈНОГ ПЕРИОДА

Сагласно МРС 10 - „Догађаји после извештајног периода", нисмо утврдили постојање других догађаја, осим наведених у Напоменама, који могу да утичу или утичу на истинитост и објективност финансијских извештаја за период који се завршио на дан 30. јуна 2026. године, нити би захтевале корекције финансијских извештаја.

У Београду, октобар 2026. године

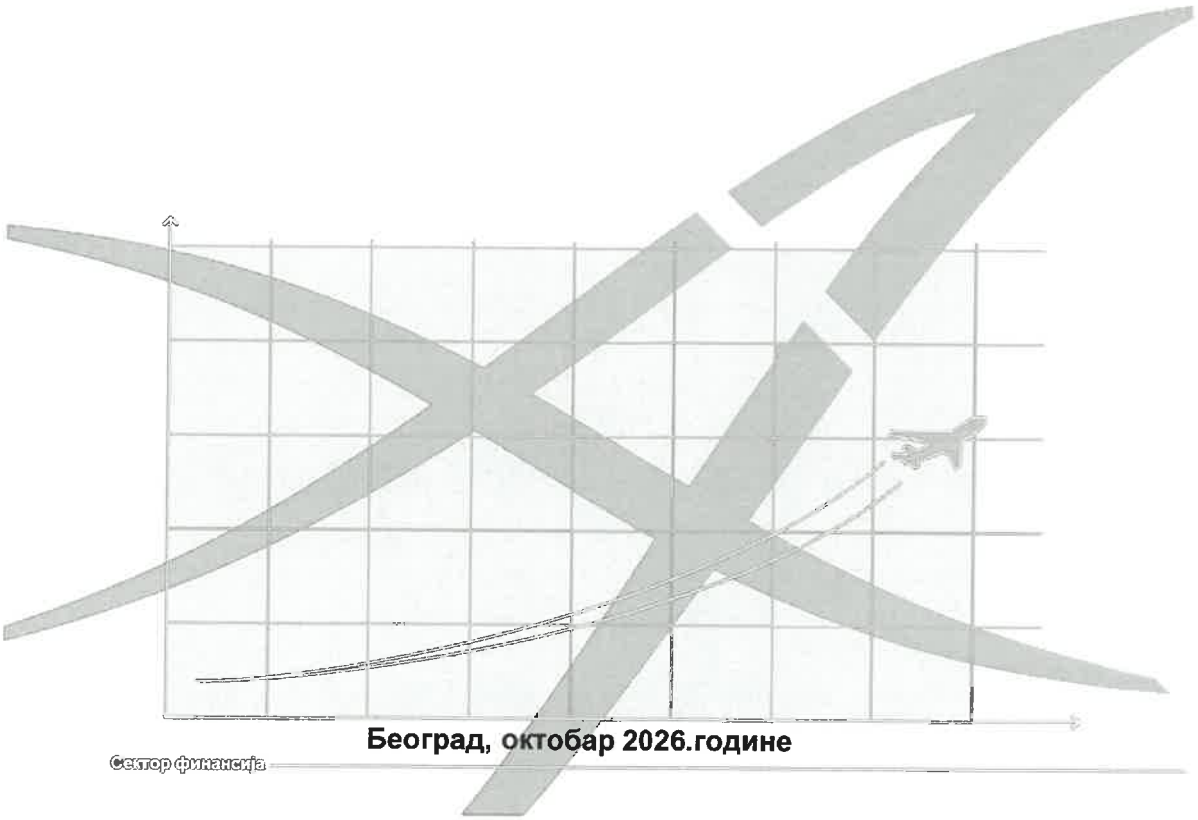
Законски заступник

Ана Калуђеровић

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
АЕРОДРОМ НИКОЛА ТЕСЛА
БЕОГРАД
Број 22-928/2026
Датум 28-10-2026 год.

# АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
# АЕРОДРОМ НИКОЛА ТЕСЛА БЕОГРАД

## ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ ЗА ПЕРИОД I-IX И ЗА ТРЕЋИ КВАРТАЛ 2026.ГОДИНЕ



**Београд, октобар 2026.године**

Сектор финансија

## САДРЖАЈ:


**1. ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ ..... 3**

**2. ПОДАЦИ О УПРАВИ ..... 6**

2.1. ПРЕГЛЕД ПРАВИЛА КОРПОРАТИВНОГ УПРАВЉАЊА ..... 7

**3. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ..... 8**

3.1. ПРИХОДИ ..... 8
3.2. РАСХОДИ ..... 14
3.3. ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ ЗА ПЕРИОД I-IX И ЗА ТРЕЋИ КВАРТАЛ 2026.ГОДИНЕ ..... 20
3.4. БРОЈ ЗАПОСЛЕНИХ ..... 22

**4. ИНФОРМАЦИЈЕ О УЛАГАЊИМА У ЦИЉУ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ ..... 22**

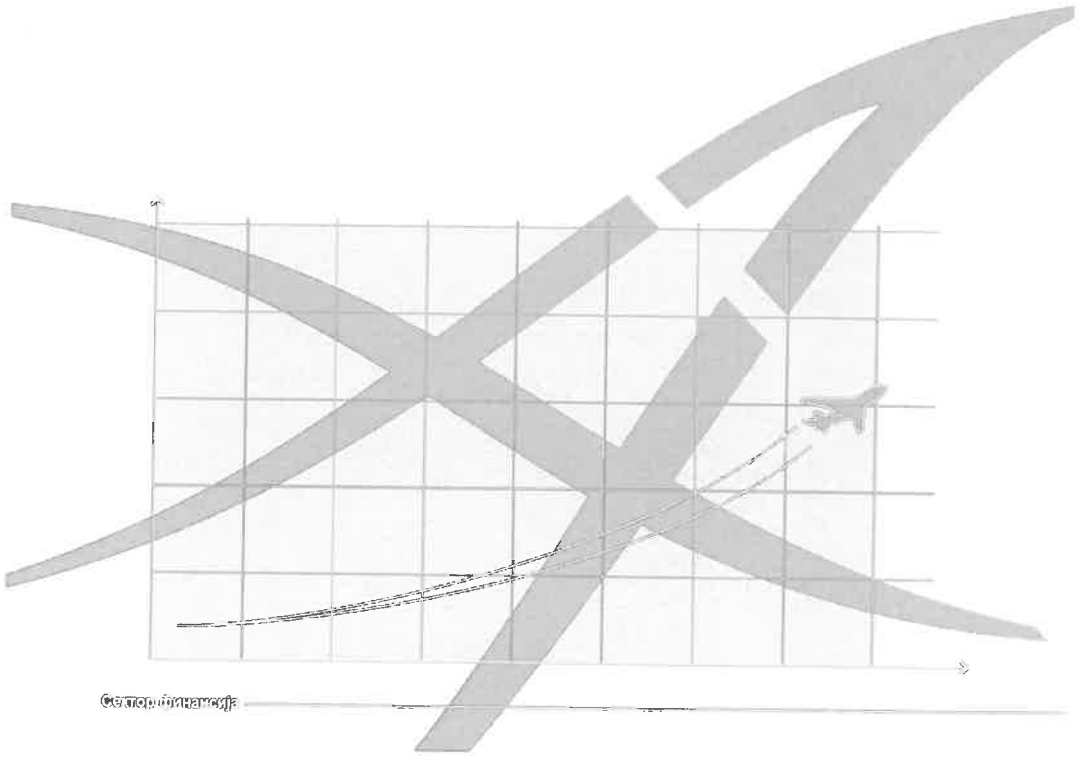
**5.ОПИС СВИХ ВАЖНИЈИХ ПОСЛОВНИХ ДОГАЂАЈА КОЈИ СУ СЕ ДОГОДИЛИ У ПЕРИОДУ I-IX 2026.ГОДИНЕ ..23**

5.1. ОПИС СВИХ ВАЖНИЈИХ ПОСЛОВНИХ ДОГАЂАЈА КОЈИ СУ НАСТУПИЛИ НАКОН ИСТЕКА ПЕРИОДА I-IX 2026.ГОДИНЕ ..... 24

**6. ОПИС НАЈЗНАЧАЈНИЈИХ РИЗИКА И НЕИЗВЕСНОСТИ У ПЕРИОДУ I-IX 2026.ГОДИНЕ ..... 25**

**7. ЗНАЧАЈНИ ПОСЛОВИ ДРУШТВА СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА ..... 26**

7.1. ПОСТОЈАЊЕ ОГРАНАКА ..... 26

## 1. ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ

Дана 22.12.2018.године испуњењем сви претходних услова од стране потписника Уговора о концесији за финансирање, развој кроз изградњу и реконструкцију, одржавање и управљање инфраструктуром АД Аеродрома Никола Тесла Београд и обављање делатности оператера аеродрома на Аеродрому Никола Тесла у Београду, отпочела је концесија београдског аеродрома Никола Тесла. Уместо АД Аеродром Никола Тесла Београд, који је до тог датума био оператер Аеродрома, на основу сагласности Директората цивилног ваздухопловства Републике Србије, извршен је пренос Сертификата Аеродрома са АД Аеродром Никола Тесла Београд на Vinci airports Serbia д.о.о. Београд (ДПН), све у складу са Законом о ваздушном саобраћају и Правилником о условима и поступку за издавање сертификата аеродрома, којим је ДПН постао нови оператер аеродрома.

Уговор о концесији закључен је, између Републике Србије, коју заступа Влада Републике Србије и АД Аеродром Никола Тесла Београд (у даљем тексту: Друштво), са једне стране као Даваоца концесије и VINCI Airports Serbia д.о.о. Београд, правног лица које је основано у складу са законима Републике Србије, са регистрованим седиштем у Београду, Аеродром Београд 59, матични бр. 21364568, ПИБ (порески идентификациони број) 110572920 и VINCI Airports S.A.S., поједностављено акционарско друштво (SAS) Француска, као изабраног најповољнијег индивидуалног понуђача и оснивача друштва за посебне намене (ДПН), са друге стране, са Допунским уговором од дана 14.децембра 2018.године и Протоколима о ажурирању прилога уз Уговор о концесији од 21.децембра 2018.године и 01.јула 2021. године (у даљем тексту: Уговор о концесији) и Анексом бр.1 Уговора о концесији од 11.07.2022.године и Анексом бр. 2 Уговора о концесији од 05.01.2024. године.

Дана 23.07.2019. године извршена је промена пословног имена ДПН, тако да уместо "Vinci airports Serbia д.о.о. Београд" гласи "Belgrade Aiport д.о.о. Београд". Дана 03.06.2022. године ДПН је обавестио Даваоца концесије о промени адресе тако да је нова адреса Београд, Аеродром Београд бр. 47, 11180 Сурчин, Београд и у званичној употреби је од 31.05.2022. године. Истим дописом ДПН је обавестио Даваоца концесије да је и VINCI Airports S.A.S. променио адресу и да је нова адреса Boulevard de la Defense 1973, Nanterre, Француска.

Сходно усвојеном пречишћеном тексту Статута Друштва, Друштво је са Датумом почетка концесије престало да буде оператер аеродрома односно уместо претежне делатности 52.23 Услужне делатности у ваздушном саобраћају, као један од Даваоца концесије наставио је да функционише као правно лице са измењеном претежном делатношћу 68.20 Изнајмљивање властитих или изнајмљених некретнина и управљање њима.

Уз промену претежне делатности, промењен је састав органа управљања, као и унутрашња организација Друштва ради прилагођавања основној делатности Даваоца концесије, а то је праћење реализације Уговора о концесији као јавног уговора у складу са Законом о јавно приватном партнерству и концесијама ("Сл. гласник РС", бр. 88/2011, 15/2016 і 104/2016) и Уредбом о надзору над реализацијом јавних уговора о јавно-приватном партнерству ("Службени гласник РС", бр. 47 /2013), а тиме и број запослених, њихова права и обавезе.

| Пословно име | АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО<br>АЕРОДРОМ НИКОЛА ТЕСЛА БЕОГРАД |
|---|---|
| **Седиште и адреса** | Београд, Аеродром Београд 47, 11271 Сурчин |
| **Матични бр** | 07036540 |
| **ПИБ** | 100000539 |
| **web сајт и e-маил адреса** | www.antb.rs; kabinet@antb.rs |
| **Број и датум решења о упису у регистар привредних субјеката** | **Број регистрације: BD 4874/2005**<br>**Датум регистрације: 15.06.2005. године**<br><br>**Број регистрације: BD 91540/2012**<br>**Датум регистрације: 09.07.2012. године**<br><br>**Број регистрације: BD 100187/2012**<br>**Датум регистрације: 20.07.2012. године** |
| **Делатност (шифра и опис)** | 68.20 - Изнајмљивање властитих или изнајмљених некретнина и управљање њима |
| **Број запослених** | 35 запослених на дан 30.09.2026.године |
| **Вредност основног капитала** | **22.776.472.800 динара**<br>**(на дан 30.09.2026.године)** |
| **Назив, седиште ревизорске куће која је ревидирала последњи финансијски извештај за 2025.годину** | „ПКФ“ доо, Палмира Тољатија 5, Београд |
| **Број издатих акција, ISIN бројем и CFI COD** | **Бр. обичних акција 37.960.788**<br>**(на дан 30.09.2026. године)**<br>**CFI код ESVUFR**<br>**ISIN број RSANTBE 11090** |
| **Назив организованог тржишта на које су укључене акције** | Београдска берза ад Београд, Омладинских бригада 1, 11070 Нови Београд |

| Десет највећих акционара по броју акција на дан 30.09.2026.године | | | |
|---|---|---|---|
| **Р.бр.** | **Име / Назив Акционара** | **Број акција** | **% Учешћа** |
| 1 | РЕПУБЛИКА СРБИЈА | 31.462.812 | 82.88 |
| 2 | ОТП БАНКА СРБИЈА АД НОВИ САД КАСТОДИ РН – ФО | 1.284.480 | 3,38 |
| 3 | ОТП БАНКА СРБИЈА АД НОВИ САД ЗБИРНИ РАЧУН | 1.029.436 | 2,71 |
| 4 | UNICREDIT БАНКА СРБИЈА АД БЕОГРАД КАСТОДИ РН – ФО | 384.724 | 1,01 |
| 5 | ОТП БАНКА СРБИЈА АД НОВИ САД КАСТОДИ РН – ФО | 167.101 | 0,44 |
| 6 | | 90.131 | 0,24 |
| 7 | | 76.357 | 0,20 |
| 8 | | 66.223 | 0,17 |
| 9 | АД АЕРОДРОМ НИКОЛА ТЕСЛА БГД | 55.320 | 0,15 |
| 10 | RAIFFEISEN BANK АД – ЗБИРНИ РАЧУН | 33.915 | 0,09 |

## 2. ПОДАЦИ О УПРАВИ

Чланови управе:

| Скупштина друштва: | | |
|---|---|---|
| **Р.бр.** | **Име, презиме, пребивалиште** | **Образовање, садашње запослење, (пословно име фирме и радно место)** |
| 1 | Владимир Димитријевић, Београд | Доктор правних наука, Извршни директор Јавног предузећа „Пошта Србије“ |

| Надзорни одбор: | | |
|---|---|---|
| **Р.бр.** | **Име, презиме, пребивалиште** | **Образовање, садашње запослење, (пословно име фирме и радно место)** |
| 1 | Весна Станковић Јевђевић, Београд | Дипломирани економиста, заменик генералног директора Дирекције за набавке Народне Банке Србије |
| 2 | Ивана Николић, Београд | Мастер економиста, председник Градске општине Нови Београд |
| 3 | Горан Мирковић, Београд | Мастер економије, саветник у Народној Банци Србије |
| 4 | Петар Јарић, Београд | Дипломирани економиста, Заменик директора – Национална служба за запошљавање |
| 5 | Драгослав Станковић, Дољевац | Струковни менаџер - пензионер |

| Извршни одбор: | | |
|---|---|---|
| **Р.бр.** | **Име, презиме, пребивалиште** | **Образовање, садашње запослење, (пословно име фирме и радно место)** |
| 1 | Ана Калуђеровић, Београд | Дипломирани инжењер машинства, генерални директор и председник извршног одбора АД Аеродром Никола Тесла Београд |
| 2. | Даша Белић, Београд | Дипломирани менаџер, извршни директор за корпоративне послове |
| 3. | Марко Марковић, Београд | Дипломирани инжењер електротехнике, извршни директор за праћење и руковођење пројектом концесије |

Организационо издвојени и директно за свој рад одговорни Надзорном одбору су: Секретар Друштва и Интерни ревизор.

## 2.1. ПРЕГЛЕД ПРАВИЛА КОРПОРАТИВНОГ УПРАВЉАЊА

Друштво, као члан Привредне коморе Србије, прихватило је *Кодекс корпоративног управљања* који је објављен у Службеном гласнику Републике Србије, број 99/2012, као и на сајту Друштва www.antb.rs

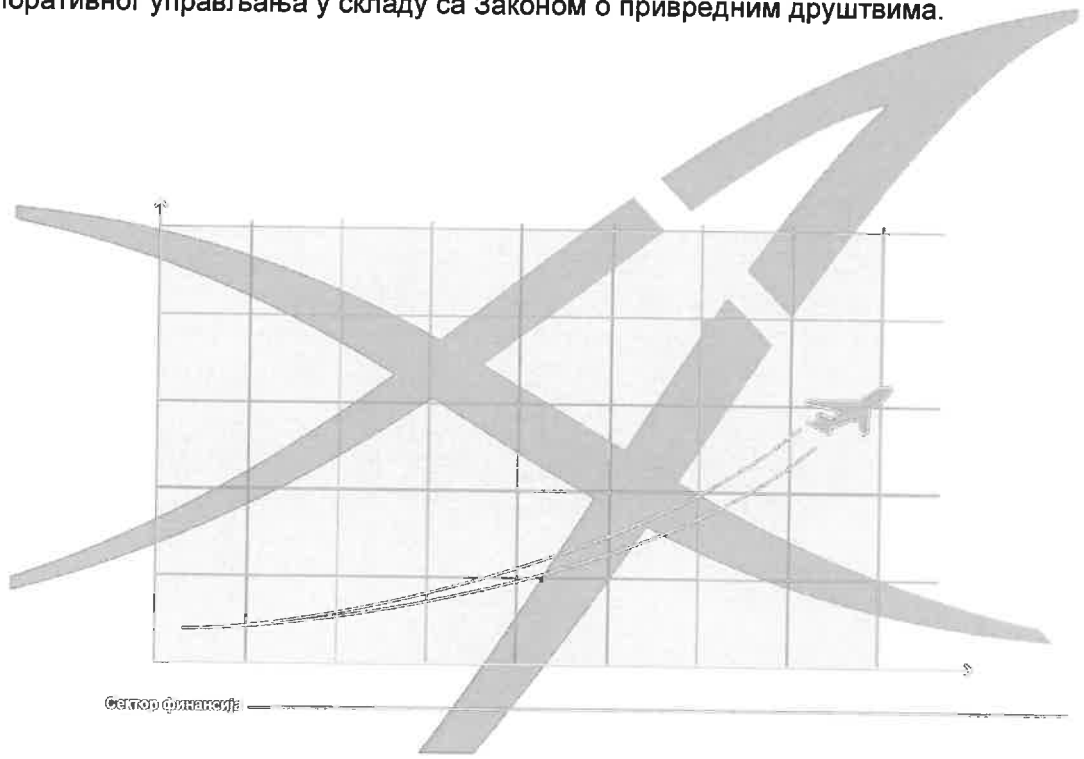
Правила овог Кодекса су допуна важећој законској регулативи, тако да ниједна одредба Кодекса не укида законско правило које исто питање уређује другачије. Такође, Кодексом се ни на који начин не мења смисао нити правилно тумачење законских одредби. Кодекс се креће у границама закона, јер покрива материју која није уређена законом (тзв. правне празнине) или је уређена диспозитивним законским нормама.

Кодекс садржи две врсте правила:

1) препоруке - правила која друштво капитала треба да прихвати и по њима поступи, а која се у Кодексу могу препознати по употреби речи "треба";

2) предлоге - правила која се сматрају пожељном праксом у области корпоративног управљања, а која се у Кодексу могу препознати по употреби речи "може", "требало би" и сл.

Препоруке садржане у овом Кодексу представљају минималне стандарде које јавна акционарска друштва (чланови Привредне коморе Србије) треба да прихвате и по њима поступе, а ако то не учине или не учине на начин предвиђен овим Кодексом, потребно је да пруже образложење за учињено одступање у оквиру изјаве о примени Кодекса корпоративног управљања у складу са Законом о привредним друштвима.



## 3. ПРИХОДИ И РАСХОДИ

Приходи и расходи приказани су у складу са рачуноводственим третманом МСФИ 16 - Лизинг (Закуп).

У складу са захтевима МСФИ 16 целокупна имовима Друштва анализира се са аспекта врсте средстава и периода коришћења истих. Концесиона средства (покретна и непокретна имовина Друштва дата на коришћење ДПН током Периода трајања концесије) се третирају на следећи начин:

- Инфраструктурна средства и блиско повезана имовина (опрема) - подлежу обрачуну амортизације у складу са МРС 16 (некретнине, постројења и опрема).
- Друга средства која нису уско повезана са инфраструктурним средствима - посматрају се као продата на „Дан 1", којим се означава почетак концесије и у складу са тим евидентирају се на активним временским разграничењима (АВР). Ова средства не подлежу обрачуну амортизације, већ се укупна вредност тих средстава разграничава на целокупан период концесије и пропорционално умањује приход текуће године.

У складу са захтевима МСФИ 16 третман прихода је утврђен на следећи начин:

- Минимална годишња Концесиона накнада - укупан износ уговорене Минималне концесионе накнаде приходује се по годинама, а у складу са утврђеним износима минималне годишње концесионе накнаде, како је дефинисано Уговором о концесији.
- Варијабилне накнаде које зависе од висине прихода – признају се као приход у периоду на који се односи.
- Приходи од планираних капиталних инвестиција које ДПН реализује у име и за рачун Друштва (CAPEX) – разграничавају се пропорционално по годинама за цео период Концесије од тренутка стављања у употребу и предаје новоизграђених непокретних Концесионих средстава, као и доградње и реконструкције постојећих Концесионих средстава Друштву на преостали период трајања концесије.

### 3.1. ПРИХОДИ

У периоду I-IX 2026.године у Друштву остварен је укупан приход у висини од 1.914.089.523 динара. Овако остварен укупан приход већи је за 50% у односу на остварене приходе у истом периоду претходне године, а у односу на Ребаланс II плана пословања за поменути период већи је за 42%.

Исказано значајно одступање укупних прихода у односу на поменути период претходне године је резултат рачуноводственог обухватања издатака која имају инвестициони карактер. Позиције у оквиру прихода које су значајно утицале на одступање у односу на прошлу годину ће из Биланса успеха током године бити пренете у Биланс стања на позицију инвестиција. Како рачуноводствени обухват подразумева адекватна књижења на позицијама прихода и расхода промена ће бити неутрализоване и неће имати ефекта на резултат пословања.

**Пословни приходи** у периоду I-IX 2026.године остварени су у износу од 1.684.531.301 динара и чине 88% укупно остварених прихода. Овако остварени пословни приходи за 44% су већи у односу на остварене приходе у истом периоду претходне године и за 37% су већи у односу на Ребаланс II плана пословања за поменути период.

У оквиру остварених пословних прихода најзначајни је приход од годишње Концесионе накнаде у износу од 611.859.497 динара и за 11% је већи у односу на исти период претходне године.

У оквиру пословних прихода остварен је и приход од CAPEX-а по основу дела Обавезних радова које је у извештајном периоду завршио ДПН у складу са обавезама из Уговора о концесији: постројење за чврст отпад (јавна страна), трафостаница паркинг, удаљени паркинг, платформа Б, платформа Ц, постројење за чврст отпад (рестриктивна зона), напајање паркинг позиција А3-А5, bus gate, нова котларница, тс нова котларница, платформа Е, терминална зграда-подфаза 1.2, метео станица, фотонапонско постројење, платформа за одлеђивање и спречавање залеђивања ваздухоплова, линијски инфраструктурни објекти - фаза 1, бетонска ригола на платформи Б, уметнута ПСС и проширење платформе Ц и рулне стазе Ф – фаза 2.1. На основу оствареног CAPEX-а, а у складу са рачуноводственим стандардом МСФИ 16, за период I-IX 2026.године имплементиран је припадајући приход у износу од 568.447.091 динара.

У оквиру пословних прихода остварен је и приход од стицања без накнаде катастарских парцела 5251 и 5252 КО Сурчин, које су 2019.године пренете Друштву од стране ДПН у складу са одредбама Уговора о концесији. Укупна површина наведених парцела је 107,650 m². Примењујући МСФИ 16, укупна процењена вредност (25,4 милиона еура) је пропорционално разграничена на Период трајања концесије, тако да је за период I-IX 2026.године имплементиран припадајући приход од 83.354.152 динара (односно 709 хиљада еур - по средњем курсу НБС на дан 30.09.2026.године који је износио 117.5167 динара).

**Финансијски приходи** у периоду I-IX 2026.године остварени су у износу од 220.148.814 динара и 2,5 пута су већи у односу на остварене приходе у истом периоду претходне године, и за два пута су већи у односу на Ребаланс II плана пословања за поменути период. Овако значајно повећање финансијских прихода у односу на исти период претходне године, одраз су значајно већег прихода од камата на орочена средства и флуктуације курса долара који је почетком године износио 99.9165 динара, док је на дан 30.09.2026.године забележен раст курса у износу од 103.6668 динара.

Повећање курса долара за посматрани период износи 4%, док је за исти период претходне године курс долара на крају периода девалвирао за 11% у односу на почетак године, те из свега наведеног произилази и ово значајно повећање финансијских прихода остварених за период I-IX 2026.године у односу на исти период претходне године.

Структуру финансијских прихода за период I-IX 2026.године чине:

- приходи од камата у износу од 176.102.166 динара и учествују са 80% у укупним финансијским приходима;
- позитивне курсне разлике у износу од 43.820.464 динара и учествују са 20% у укупним финансијским приходима.

**Остали приходи** у периоду I-IX 2026.године остварени су у висини од 9.409.408 динара и значајно су мањи у односу на остварене приходе у истом периоду претходне године. Остварени остали приходи највећим делом односе се на приходе од укидања дугорочних резервисања.

Структура остварених прихода за период I-IX 2026.године приказана је у табели структура прихода.

**СТРУКТУРА ПРИХОДА ЗА ПЕРИОД I-IX 2026**

| Р.Бр. | Назив конта | Остварење I-IX 2025 | Ребаланс II ПП I-IX 2026 | Остварење I-IX 2026 | Индекси | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 (5/3) | 7 (5/4) |
| **61** | **ПРИХОД ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА** | **2,135,163** | **0** | **1,458,334** | **68** | **0** |
| 614 | ПРИХОД ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ | 2,135,163 | 0 | 1,458,334 | 68 | 0 |
| **62** | **ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ** | **0** | **0** | **449,727,510** | **0** | **0** |
| 621 | ПРИХОДИ ОД АКТИВ. ИЛИ ПОТР. ПРОИЗ. И УС. ЗА СОПСТВЕНЕ ПОТРЕБЕ | 0.00 | 0.00 | 449,727,509.99 | 0 | 0 |
| **65** | **ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ** | **1,164,871,181** | **1,233,295,750** | **1,233,345,457** | **106** | **100** |
| 652 | ПРИХОДИ ОД ТАНТИЈЕМА И ЛИЦЕНЦНИХ НАКАНАДА | 6,375,000 | 6,375,000 | 6,375,000 | 100 | 100 |
| 659 | ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ | 1,158,496,181 | 1,226,920,750 | 1,226,970,457 | 106 | 100 |
| **I** | **ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ** | **1,167,006,344** | **1,233,295,750** | **1,684,531,301** | **144** | **137** |
| **66** | **ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ** | **86,626,354** | **110,000,000** | **220,148,814** | **254** | **200** |
| 662 | ПРИХОДИ ОД КАМАТА | 84,140,495 | 110,000,000 | 176,102,166 | 209 | 160 |
| 663 | ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ | 2,196,558 | 0 | 43,820,464 | 1,995 | 0 |
| 664 | ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ЕФЕКАТА ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ | 289,302 | 0 | 226,184 | 78 | 0 |
| **II** | **ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ** | **86,626,354** | **110,000,000** | **220,148,814** | **254** | **200** |
| **67** | **ОСТАЛИ ПРИХОДИ** | **14,441,836** | **0** | **7,169,171** | **50** | **0** |
| 673 | ДОБИЦИ ОД ПРОДАЈЕ МАТЕРИЈАЛА | 362,281 | 0 | 343,260 | 95 | 0 |
| 675 | НАПЛАЋЕНА ОТПИСАНА ПОТРАЖИВАЊА | 11,335,464 | 0 | 251,050 | 2 | 0 |
| 676 | ПРИХОД ЕФЕКТИВНА ЗАШТИТА ОД РИЗИКА | 43,977 | 0 | 22,960 | 52 | 0 |
| 677 | ПРИХОДИ ОД СМАЊЕЊА ОБАВЕЗА | 1,897,168 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 678 | ПРИХОДИ ОД УКИДАЊА ДУГОРОЧНИХ И КРАТКОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА | 800,000 | 0 | 6,282,071 | 0 | 0 |
| 679 | ОСТАЛИ НЕПОМЕЊУТИ ПРИХОДИ | 2,946 | 0 | 269,830 | 9,159 | 0 |
| **683+685 +686** | **ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ** | **10,959,481** | **2,240,237** | **2,240,237** | **20** | **100** |
| 685 | ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА | 10,959,481 | 2,240,237 | 2,240,237 | 20 | 100 |
| **III** | **ОСТАЛИ ПРИХОДИ** | **25,401,316** | **2,240,237** | **9,409,408** | **37** | **420** |
| | **УКУПНИ ПРИХОДИ** | **1,279,034,015** | **1,345,535,987** | **1,914,089,523** | **150** | **142** |

## Трећи квартал

У трећем кварталу 2026.године у Друштву остварен је укупан приход у висини од 723.468.805 динара. Овако остварен укупан приход већи је за 68% у односу на остварене приходе у истом периоду претходне године и у односу на Ребаланс II плана пословања за трећи квартал 2026.године већи је за 51%.

Исказано значајно одступање укупних прихода у односу на поменути период претходне године је резултат рачуноводственог обухватања издатака која имају инвестициони карактер. Позиције у оквиру прихода које су значајно утицале на одступање у односу на прошлу годину ће из Биланса успеха током године бити пренете у Биланс стања на позицију инвестиција. Како рачуноводствени обухват подразумева адекватна књижења на позицијама прихода и расхода промена ће бити неутрализоване и неће имати ефекта на резултат пословања.

**Пословни приходи** у трећем кварталу 2026.године остварени су у износу од 635.865.779 динара и чине 88% укупно остварених прихода. Овако остварени пословни приходи за 64% су већи у односу на остварене приходе у истом периоду претходне године, и за 60% су већи у односу на Ребаланс II плана пословања за трећи квартал 2026.године.

У оквиру остварених пословних прихода за трећи квартал 2026.године најзначајни је приход од годишње Концесионе накнаде у износу од 197.413.094 динара и за 8% је већи у односу на исти период претходне године.

У оквиру пословних прихода остварен је и приход од CAPEX-а по основу дела Обавезних радова које је у извештајном периоду завршио ДПН у складу са обавезама из Уговора о концесији: постројење за чврст отпад (јавна страна), трафостаница паркинг, удаљени паркинг, платформа Б, платформа Ц, постројење за чврст отпад (рестриктивна зона), напајање паркинг позиција А3-А5, bus gate, нова котларница, тс нова котларница, платформа Е, метео станица, фотонапонско постројење, платформа за одлеђивање и спречавање залеђивања ваздухоплова, бетонска ригола на платформи Б, уметнута ПСС и терминална зграда-подфаза 1.2. На основу оствареног CAPEX-а, а у складу са рачуноводственим стандардом МСФИ 16, за трећи квартал 2026.године имплементиран је припадајући приход у износу од 189.482.364 динара.

У оквиру пословних прихода остварен је и приход од стицања без накнаде катастарских парцела 5251 и 5252 КО Сурчин, које су 2019.године пренете Друштву од стране ДПН у складу са одредбама Уговора о концесији. Укупна површина наведених парцела је 107,650 m². Примењујући МСФИ 16, укупна процењена вредност (25,4 милиона еура) је пропорционално разграничена на Период трајања концесије, тако да је за трећи квартал 2026.године имплементиран припадајући приход од 27.784.717 динара (односно 236 хиљада еур - по средњем курсу НБС на дан 30.09.2026.године који је износио 117.5167 динара).

**Финансијски приходи** у трећем кварталу 2026.године остварени су у износу од 81.108.494 динара и скоро два пута су већи у односу на остварене приходе у истом периоду претходне године, и за 1% су већи у односу на Ребаланс II плана пословања за трећи квартал 2026.године. Овако значајно повећање финансијских прихода у односу на исти период претходне године, одраз је значајно већег прихода од камата на орочена средства.

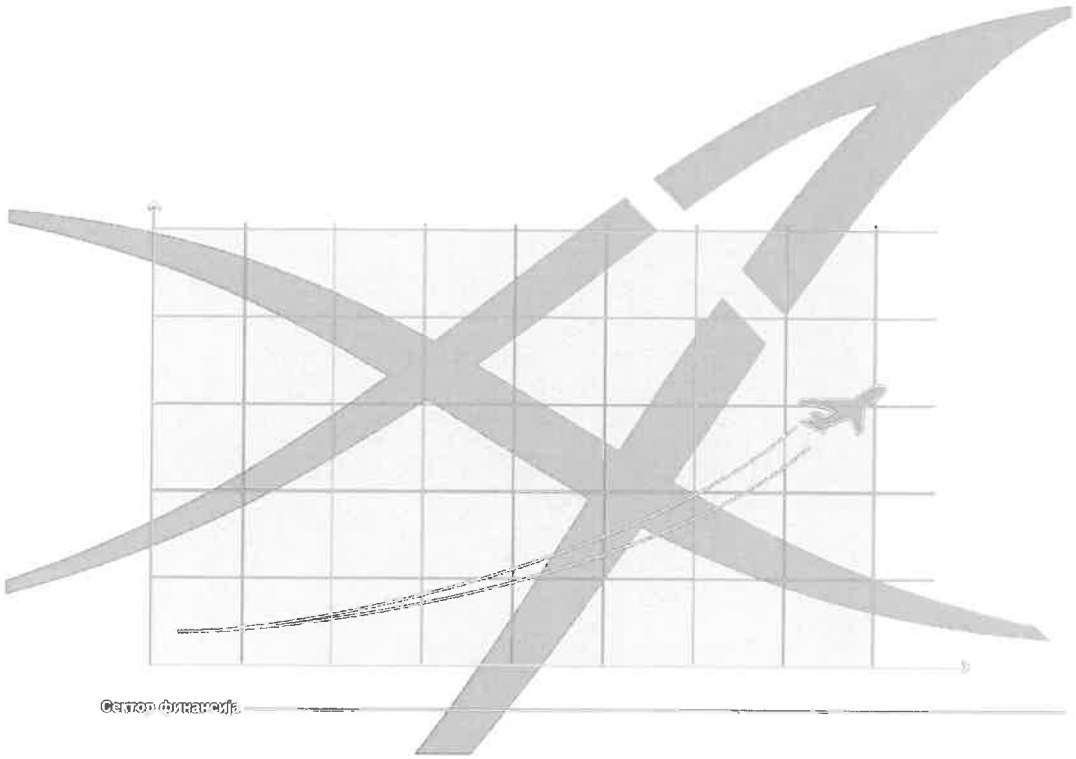
Сектор финансија

Структуру финансијских прихода за трећи квартал 2026.године чине:

- приходи од камата у износу од 79.225.319 динара и учествују са 98% у укупним финансијским приходима;
- позитивне курсне разлике у износу од 1.861.029 динара и учествују са 2% у укупним финансијским приходима.

**Остали приходи** у трећем кварталу 2026.године остварени су у висини од 6.494.531 динара. Највећим делом односе се на приходе од укидања дугорочних резервисања

Структура остварених прихода за трећи квартал 2026.године приказана је у табели структура прихода.



## СТРУКТУРА ПРИХОДА ЗА ТРЕЋИ КВАРТАЛ 2026

| Р.Бр. | Назив конта | Остварење Q3 2025 | Ребаланс II ПП Q3 2026 | Остварење Q3 2026 | Индекси | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 (5/3) | 7 (5/4) |
| 61 | ПРИХОД ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА | 0 | 0 | 1,458,334 | 0 | 0 |
| 614 | ПРИХОД ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ | 0 | 0 | 1,458,334 | 0 | 0 |
| 62 | ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ | 0 | 0 | 236,177,058 | 0 | 0 |
| 621 | ПРИХОДИ ОД АКТИВ. ИЛИ ПОТР. ПРОИЗ. И УС. ЗА СОПСТВЕНЕ ПОТРЕБЕ | 0 | 0 | 236,177,058 | 0 | 0 |
| 65 | ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ | 386,962,810 | 398,356,301 | 398,230,386 | 103 | 100 |
| 652 | ПРИХОДИ ОД ТАНТИЈЕМА И ЛИЦЕНЦНИХ НАКАНДА | 2,125,000 | 2,125,000 | 2,125,000 | 100 | 100 |
| 659 | ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ | 384,837,810 | 396,231,301 | 396,105,386 | 103 | 100 |
| I | ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ | 386,962,810 | 398,356,301 | 635,865,779 | 164 | 160 |
| 66 | ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ | 41,517,502 | 80,000,000 | 81,108,494 | 195 | 101 |
| 662 | ПРИХОДИ ОД КАМАТА | 41,452,751 | 80,000,000 | 79,225,319 | 191 | 99 |
| 663 | ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ | 61,949 | 0 | 1,861,029 | 3,004 | 0 |
| 664 | ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ЕФЕКАТА ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ | 2,801 | 0 | 22,147 | 791 | 0 |
| II | ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ | 41,517,502 | 80,000,000 | 81,108,494 | 195 | 101 |
| 67 | ОСТАЛИ ПРИХОДИ | 2,728,949 | 0 | 6,494,531 | 238 | 0 |
| 673 | ДОБИЦИ ОД ПРОДАЈЕ МАТЕРИЈАЛА | 55,994 | 0 | 343,260 | 613 | 0 |
| 675 | НАПЛАЋЕНА ОТПИСАНА ПОТРАЖИВАЊА | 1,288 | 0 | 108,479 | 8,425 | 0 |
| 677 | ПРИХОДИ ОД СМАЊЕЊА ОБАВЕЗА | 1,871,235 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 678 | ПРИХОДИ ОД УКИДАЊА ДУГОРОЧНИХ И КРАТКОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА | 800,000 | 0 | 6,026,983 | 753 | 0 |
| 679 | ОСТАЛИ НЕПОМЕНУТИ ПРИХОДИ | 432 | 0 | 15,809 | 3,657 | 0 |
| III | ОСТАЛИ ПРИХОДИ | 2,728,949 | 0 | 6,494,531 | 238 | 0 |
| | УКУПНИ ПРИХОДИ | 431,209,261 | 478,356,301 | 723,468,805 | 168 | 151 |

## 3.2. РАСХОДИ

У периоду I-IX 2026.године у Друштву остварени су укупни расходи у висини од 1.439.416.066 динара и већи су за 58% у односу на остварене расходе у истом периоду претходне године, и за 49% су већи у односу на Ребаланс II плана пословања за период I-IX 2026.године.

Исказано значајно одступање укупних расхода у односу на поменути период претходне године је резултат рачуноводственог обухватања издатака која имају инвестициони карактер. Позиције у оквиру расхода које су значајно утицале на одступање у односу на прошлу годину ће из Биланса успеха током године бити пренете у Биланс стања на позицију инвестиција. Како рачуноводствени обухват подразумева адекватна књижења на позицијама расхода и прихода промена ће бити неутрализоване и неће имати ефекта на резултат пословања.

**Пословни расходи** у периоду I-IX 2026.године остварени су у износу од 1.381.489.522 динара и чине 96% укупно остварених расхода. Овако остварени пословни расходи већи су за 54% у односу на остварене пословне расходе у истом периоду претходне године, а у односу на Ребаланс II плана пословања за поменути период 2026.године већи су за 43%.

Структуру пословних расхода чине:

- Трошкови материјала и енергије
- Трошкови зарада, накнада и осталих личних расхода
- Трошкови производних услуга
- Трошкови амортизације и резервисања
- Нематеријални трошкови

*Трошкови материјала и енергије* у периоду I-IX 2026.године остварени су у износу од 2.040.748 динара и за 20% су већи у односу на исти период 2025.године, а у односу на Ребаланс II плана пословања за период I-IX 2026.године мањи су за 38%.
Трошкови материјала и енергије највећим делом се односе на:

- ✓ трошкове горива и енергије у износу од 1.359.800 динара.

*Трошкови зарада, накнада и осталих личних расхода* у периоду I-IX 2026.године остварени су у износу од 162.032.409 динара и чине 11% укупно остварених расхода. Овако остварени трошкови зарада, накнада и осталих личних расхода већи су за 5% у односу на исти период 2025.године, и за 1% су већи у односу на Ребаланс II плана пословања за период I-IX 2026.године.

*Трошкови производних услуга* у периоду I-IX 2026.године остварени су у износу од 471.228.509 динара, чине 33% укупно остварених расхода и значајно су већи у односу на остварење за исти период 2025.године, као и у односу на Ребаланс II плана пословања за период I-IX 2026.године. Разлог овог значајног одступања је рачуноводствени обухват издатака који имају инвестициони карактер. Како рачуноводствени обухват подразумева адекватна књижења на позицијама расхода и прихода промена ће бити неутрализоване и неће имати ефекта на резултат пословања.

*Трошак амортизације и резервисања* представља највећи трошак у оквиру остварених расхода који је у периоду I-IX 2026.године остварен у износу од 573.006.549 динара и чине 40% укупно остварених расхода. Трошак амортизације на нивоу је оствареног у односу на

исти период претходне године као и у односу на трошак амортизације предвиђен Ребалансом II плана пословања за поменути период текуће године.

*Нематеријални трошкови* у периоду I-IX 2026.године остварени су у износу од 173.181.307 динара и чине 12% укупно остварених расхода. Овако остварени нематеријални трошкови већи су за 21% у односу на исти период 2025.године, и за 15% су већи у односу на Ребаланс II плана пословања за поменути период.

Нематеријални трошкови највећим делом се односе на:

- ✓ трошкове пореза на имовину АНТ у износу од 97.967.294 динара.

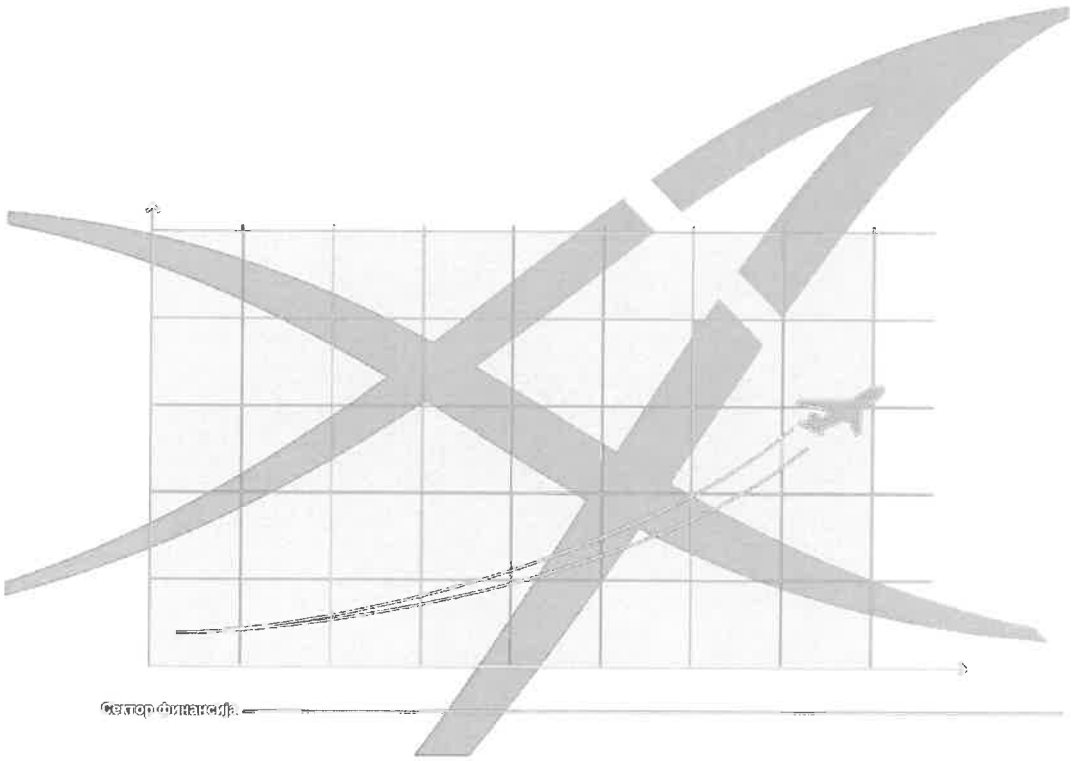
**Финансијски расходи** у периоду I-IX 2026.године остварени су у износу од 37.461.099 динара и значајно су већи у односу на исти период 2025.године. Финансијски расходи, у посматраном периоду, у односу на исти период претходне године су у највећој мери одраз флуктуације курса долара.

Структуру финансијских расхода за период I-IX 2026.године највећим делом чине:

- негативне курсне разлике у износу од 37.265.734 динара и чине 99% укупних финансијских расхода.

**Остали расходи** у периоду I-IX 2026.године остварени су у износу од 20.465.445 динара и највећим делом се односе на трошкове спорова и вансудског поравњања.

Структура остварених расхода за период I-IX 2026.године приказана је у табели структура расхода.



## СТРУКТУРА РАСХОДА ЗА ПЕРИОД I-IX 2026

| Конто | Назив конта | Остварење I-IX 2025 | Ребаланс II ПП I-IX 2026 | Остварење I-IX 2026 | Индекси | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 (5/3) | 7 (5/4) |
| **51** | **ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА И ЕНЕРГИЈЕ** | **1,703,933** | **3,287,500** | **2,040,748** | **120** | **62** |
| 512 | ТРОШКОВИ РЕЖИЈСКОГ МАТЕРИЈАЛА | 433,304 | 750,000 | 304,848 | 70 | 41 |
| 513 | ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ | 942,261 | 2,037,500 | 1,359,800 | 144 | 67 |
| 515 | ТРОШКОВИ ЈЕДНОКРАТНОГ ОТПИСА АЛАТА И ИНВЕНТАРА | 328,368 | 500,000 | 376,100 | 115 | 75 |
| **52** | **ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКАНАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ** | **154,715,780** | **159,660,190** | **162,032,409** | **105** | **101** |
| 520 | ТРОШКОВИ ЗАРАДА И НАКАНАДА ЗАРАДА (БРУТО) | 113,945,922 | 114,563,793 | 114,563,793 | 101 | 100 |
| 521 | ТРОШКОВИ ПОРЕЗА И ДОПРИНОСА НА ЗАРАДЕ И НАКНАДЕ ЗАРАДА - ПОСЛОДАВАЦ | 17,228,581 | 17,356,415 | 17,356,415 | 101 | 100 |
| 522 | ТРОШКОВИ НАКНАДА ПО УГОВОРУ О ДЕЛУ - БРУТО | 982,597 | 2,205,605 | 2,504,347 | 255 | 114 |
| 525 | ТРОШКОВИ ПО ОСНОВУ УГОВОРА О ДОПУНСКОМ РАДУ | 0 | 0 | 543,210 | 0 | 0 |
| 526 | НАКНАДА ДИРЕКТОРУ, ОДНОСНО ЧЛАНОВИМА ОРГАНА УПРАВЉАЊА И НАДЗОРА - БРУТО | 10,465,624 | 11,670,265 | 11,651,573 | 111 | 100 |
| 529 | ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ И НАКНАДЕ | 12,093,056 | 13,864,111 | 15,413,071 | 127 | 111 |
| **53** | **ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА** | **11,588,920** | **75,233,016** | **471,228,509** | **4,066** | **626** |
| 530 | ТРОШКОВИ УСЛУГА НА ИЗРАДИ УЧИНАКА | 0 | 50,000,000 | 449,727,510 | 0 | 899 |
| 531 | ТРОШКОВИ ТРАНСПОРТНИХ УСЛУГА | 3,345,164 | 3,460,937 | 3,055,638 | 91 | 88 |
| 532 | ТРОШКОВИ УСЛУГА ОДРЖАВАЊА | 5,981,255 | 15,707,079 | 12,804,717 | 214 | 82 |
| 533 | ТРОШКОВИ ЗАКУПНИНА | 2,239,663 | 6,000,000 | 5,576,463 | 249 | 93 |
| 535 | ТРОШКОВИ ЗА РЕКЛАМЕ И ПРОПАГАНДЕ | 0 | 50,000 | 50,000 | 0 | 100 |
| 539 | ТРОШКОВИ ОСТАЛИХ УСЛУГА | 22,839 | 15,000 | 14,180 | 62 | 95 |
| **54** | **ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА** | **587,555,361** | **575,000,000** | **573,006,549** | **98** | **100** |
| 540 | ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ | 575,555,361 | 575,000,000 | 573,006,549 | 100 | 100 |
| 549 | ОСТАЛА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА | 12,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **55** | **НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ** | **143,036,357** | **150,254,784** | **173,181,307** | **121** | **115** |
| 550 | ТРОШКОВИ НЕПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА | 36,628,546 | 30,159,816 | 52,059,768 | 142 | 173 |
| 551 | ТРОШКОВИ РЕПРЕЗЕНТАЦИЈЕ | 2,585,503 | 3,889,116 | 4,030,867 | 156 | 104 |
| 552 | ТРОШКОВИ ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА | 580,104 | 1,060,000 | 1,159,760 | 200 | 109 |
| 553 | ТРОШКОВИ ПЛАТНОГ ПРОМЕТА | 589,333 | 741,957 | 2,762,445 | 469 | 372 |
| 554 | ТРОШКОВИ ЧЛАНАРИНА | 117,466 | 122,341 | 490,483 | 418 | 401 |
| 555 | ТРОШКОВИ ПОРЕЗА | 98,421,990 | 97,988,544 | 97,967,294 | 100 | 100 |
| 559 | ОСТАЛИ НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ | 4,113,414 | 16,293,011 | 14,710,690 | 358 | 90 |
| I | ПОСЛОВНИ РАСХОДИ | 898,600,361 | 963,435,490 | 1,381,489,522 | 154 | 143 |
| **56** | **ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ** | **5,379,988** | **0** | **37,461,099** | **696** | **0** |
| 562 | РАСХОДИ КАМАТА | 2,240 | 0 | 964 | 43 | 0 |
| 563 | НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ | 1,964,296 | 0 | 37,265,734 | 1,897 | 0 |
| 564 | РАСХОД ПО ОСНОВУ ЕФЕКАТА ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ | 51,467 | 0 | 194,402 | 378 | 0 |
| 569 | ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ | 3,361,985 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II | ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ | 5,379,988 | 0 | 37,461,099 | 696 | 0 |
| **57** | **ОСТАЛИ РАСХОДИ** | **644,840** | **1,312,982** | **19,845,032** | **3,078** | **1,511** |
| 570 | ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ РАСХОДА И ПРОДАЈЕ НЕМАТЕР.УЛАГАЊА НЕКРЕТ.И ОПРЕМЕ | 0 | 0 | 5,504,214 | 0 | 0 |
| 579 | ОСТАЛИ НЕПОМЕНУТИ РАСХОДИ | 644,840 | 1,312,982 | 14,340,818 | 2,224 | 1,092 |
| **59** | **РАСХОДИ РАНИЈИХ ГОДИНА** | **6,366,018** | **0** | **620,413** | **10** | **0** |
| 592 | РАСХОДИ ПО ОСН. ИСПР.ГРЕШ. ИЗ РАН.ГОД. КОЈЕ НИСУ МАТ. ЗНАЧАЈНЕ | 6,366,018 | 0 | 620,413 | 10 | 0 |
| III | ОСТАЛИ РАСХОДИ | 7,010,858 | 1,312,982 | 20,465,445 | 292 | 1,559 |
| **УКУПНИ РАСХОДИ** | | **910,991,197** | **964,748,472** | **1,439,416,066** | **158** | **149** |

## Трећи квартал

У трећем кварталу 2026.године у Друштву остварени су укупни расходи у висини од 580.179.993 динара и већи су за 88% у односу на остварене расходе у истом периоду претходне године и већи су за 66% у односу на Ребаланс II плана пословања у трећем кварталу 2026.године.

Исказано значајно одступање укупних расхода у односу на поменути период претходне године је резултат рачуноводственог обухватања издатака која имају инвестициони карактер. Позиције у оквиру расхода које су значајно утицале на одступање у односу на прошлу годину ће из Биланса успеха током године бити пренете у Биланс стања на позицију инвестиција. Како рачуноводствени обухват подразумева адекватна књижења на позицијама расхода и прихода промена ће бити неутрализоване и неће имати ефекта на резултат пословања.

**Пословни расходи** у трећем кварталу 2026.године остварени су у износу од 563.542.627 динара и чине 97% укупно остварених расхода. Овако остварени пословни расходи већи су за 85% у односу на остварене пословне расходе у истом периоду претходне године, и за 61% су већи у односу на Ребаланс II плана пословања у трећем кварталу 2026.године.

Структуру пословних расхода чине:

- Трошкови материјала и енергије
- Трошкови зарада, накнада и осталих личних расхода
- Трошкови производних услуга
- Трошкови амортизације и резервисања
- Нематеријални трошкови

*Трошкови материјала и енергије* у трећем кварталу 2026.године остварени су у износу од 629.044 динара и за 5% су већи у односу на исти период 2025.године, а у односу на Ребаланс II плана пословања за трећи квартал 2026.године мањи су за 45%.
Трошкови материјала и енергије највећим делом се односе на:

- ✓ трошкове горива и енергије у износу од 547.183 динара.

*Трошкови зарада, накнада и осталих личних расхода* у трећем кварталу 2026.године остварени су у износу од 55.622.250 динара и чине 10% укупно остварених расхода. Овако остварени трошкови зарада, накнада и осталих личних расхода већи су за 12% у односу на исти период 2025.године, и за 4% су већи у односу на Ребаланс II плана пословања за трећи квартал 2026.године

*Трошкови производних услуга* у трећем кварталу 2026.године остварени су у износу од 244.684.415 динара, чине 42% укупно остварених расхода и значајно су већи у односу на остварење за исти период 2025.године, као и у односу на Ребаланс II плана пословања за трећи квартал 2026.године. Разлог овог значајног одступања је рачуноводствени обухват издатака који имају инвестициони карактер. Како рачуноводствени обухват подразумева адекватна књижења на позицијама расхода и прихода промена ће бити неутрализоване и неће имати ефекта на резултат пословања.

*Трошак амортизације и резервисања* у трећем кварталу 2026.године остварен је у износу од 193.316.421 динара и чини 33% укупно остварених расхода. Трошак амортизације мањи је за 1% у односу на исти период претходне године, као и у односу на Ребаланс II плана пословања за трећи квартал 2026.године.

*Нематеријални трошкови* у трећем кварталу 2026.године остварени су у износу од 69.290.496 динара и чине 12% укупно остварених расхода. Овако остварени нематеријални трошкови већи су за 67% у односу на исти период 2025.године, а у односу на Ребаланс II плана пословања за трећи квартал 2026.године већи су за 69%.
Нематеријални трошкови највећим делом се односе на:

- ✓ трошкове пореза на имовину АНТ у износу од 32.997.567 динара.

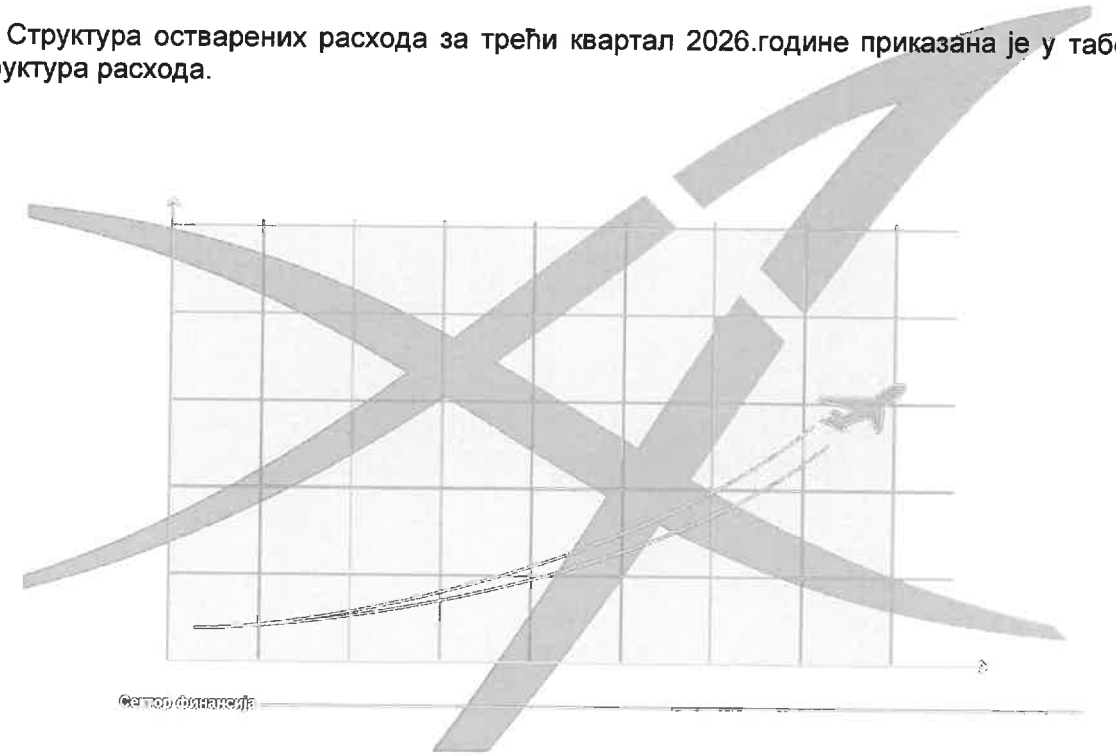
**Финансијски расходи** у трећем кварталу 2026.године остварени су у износу од 67.130 динара и значајно су мањи у односу на исти период 2025.године. Финансијски расходи, у посматраном периоду, у односу на исти период претходне године су у највећој мери одраз флуктуације курса долара.

Структуру финансијских расхода за трећи квартал 2026.године највећим делом чине:

- расходи по основу ефеката валутне клаузуле у износу од 59.960 динара и чине 89% укупних финансијских расхода;
- негативне курсне разлике у износу од 6.274 динара и чине 9% укупних финансијских расхода.

**Остали расходи** у трећем кварталу 2026.године остварени су у износу од 16.570.236 динара и највећим делом се односе на трошкове спорова и вансудског поравњања.

Структура остварених расхода за трећи квартал 2026.године приказана је у табели структура расхода.



## СТРУКТУРА РАСХОДА ЗА ТРЕЋИ КВАРТАЛ 2026

| Конто | Назив конта | Остварење Q3 2025 | Ребаланс II ПП Q3 2026 | Остварење Q3 2026 | Индекси | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 (5/3) | 7 (5/4) |
| **51** | **ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА И ЕНЕРГИЈЕ** | **598,821** | **1,137,500** | **629,044** | **105** | **55** |
| 512 | ТРОШКОВИ РЕЖИЈСКОГ МАТЕРИЈАЛА | 135,347 | 100,000 | 81,861 | 60 | 82 |
| 513 | ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ | 463,474 | 1,037,500 | 547,183 | 118 | 53 |
| **52** | **ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКАНАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ** | **49,811,262** | **53,678,843** | **55,622,250** | **112** | **104** |
| 520 | ТРОШКОВИ ЗАРАДА И НАКАНАДА ЗАРАДА (БРУТО) | 37,234,920 | 38,797,898 | 38,797,898 | 104 | 100 |
| 521 | ТРОШКОВИ ПОРЕЗА И ДОПРИНОСА НА ЗАРАДЕ И НАКНАДЕ ЗАРАДА - ПОСЛОДАВАЦ | 5,641,091 | 5,877,881 | 5,877,881 | 104 | 100 |
| 522 | ТРОШКОВИ НАКНАДА ПО УГОВОРУ О ДЕЛУ - БРУТО | 166,211 | 1,342,000 | 1,609,008 | 968 | 120 |
| 525 | ТРОШКОВИ ПО ОСНОВУ УГОВОРА О ДОПУНСКОМ РАДУ | 0 | 0 | 388,889 | 0 | 0 |
| 526 | НАКНАДА ДИРЕКТОРУ, ОДНОСНО ЧЛАНОВИМА ОРГАНА УПРАВЉАЊА И НАДЗОРА - БРУТО | 3,532,949 | 3,907,847 | 3,946,718 | 112 | 101 |
| 529 | ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ И НАКНАДЕ | 3,236,091 | 3,653,217 | 5,001,857 | 155 | 137 |
| **53** | **ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА** | **5,650,826** | **59,078,461** | **244,684,415** | **4,408** | **414** |
| 530 | ТРОШКОВИ УСЛУГА НА ИЗРАДИ УЧИНАКА | 0 | 48,807,680 | 236,177,058 | 0 | 484 |
| 531 | ТРОШКОВИ ТРАНСПОРТНИХ УСЛУГА | 1,234,620 | 1,308,702 | 1,180,949 | 96 | 90 |
| 532 | ТРОШКОВИ УСЛУГА ОДРЖАВАЊА | 2,449,599 | 7,907,079 | 5,825,655 | 238 | 74 |
| 533 | ТРОШКОВИ ЗАКУПНИНА | 1,866,607 | 1,000,000 | 1,443,013 | 77 | 144 |
| 535 | ТРОШКОВИ ЗА РЕКЛАМЕ И ПРОПАГАНДЕ | 0 | 50,000 | 50,000 | 0 | 100 |
| 539 | ТРОШКОВИ ОСТАЛИХ УСЛУГА | 0 | 5,000 | 7,740 | 0 | 155 |
| **54** | **ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА** | **206,983,073** | **195,000,000** | **193,316,421** | **93** | **99** |
| 540 | ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ | 194,983,073 | 195,000,000 | 193,316,421 | 99 | 99 |
| 549 | ОСТАЛА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА | 12,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **55** | **НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ** | **41,588,856** | **40,971,696** | **69,290,496** | **167** | **169** |
| 550 | ТРОШКОВИ НЕПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА | 5,774,150 | 4,728,623 | 33,091,108 | 573 | 700 |
| 551 | ТРОШКОВИ РЕПРЕЗЕНТАЦИЈЕ | 896,947 | 1,699,558 | 1,542,179 | 172 | 91 |
| 552 | ТРОШКОВИ ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА | 358,164 | 530,000 | 0 | 0 | 0 |
| 553 | ТРОШКОВИ ПЛАТНОГ ПРОМЕТА | 57,335 | 0 | 248,281 | 433 | 0 |
| 554 | ТРОШКОВИ ЧЛАНАРИНА | 27,744 | 23,551 | 154,100 | 555 | 654 |
| 555 | ТРОШКОВИ ПОРЕЗА | 33,200,202 | 32,584,963 | 32,997,567 | 99 | 101 |
| 559 | ОСТАЛИ НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ | 1,274,312 | 1,405,000 | 1,257,263 | 99 | 89 |
| **I** | **ПОСЛОВНИ РАСХОДИ** | **304,532,838** | **349,766,500** | **563,542,627** | **185** | **161** |
| **56** | **ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ** | **3,391,929** | **0** | **67,130** | **2** | **0** |
| 562 | РАСХОДИ КАМАТА | 2,240 | 0 | 897 | 40 | 0 |
| 563 | НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ | 20,293 | 0 | 6,274 | 31 | 0 |
| 564 | РАСХОД ПО ОСНОВУ ЕФЕКАТА ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ | 7,411 | 0 | 59,960 | 809 | 0 |
| 569 | ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ | 3,361,985 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **II** | **ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ** | **3,391,929** | **0** | **67,130** | **2** | **0** |
| **57** | **ОСТАЛИ РАСХОДИ** | **635,974** | **23,512** | **16,570,236** | **2,606** | **70,475** |
| 570 | ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ РАСХОДА И ПРОДАЈЕ НЕМАТЕР.УЛАГАЊА НЕКРЕТ.И ОПРЕМЕ | 0 | 0 | 5,504,214 | 0 | 0 |
| 579 | ОСТАЛИ НЕПОМЕНУТИ РАСХОДИ | 635,974 | 23,512 | 11,066,023 | 1,740 | 47,065 |
| **III** | **ОСТАЛИ РАСХОДИ** | **635,974** | **23,512** | **16,570,236** | **2,605** | **70,475** |
| | **УКУПНИ РАСХОДИ** | **308,560,741** | **349,790,012** | **580,179,993** | **188** | **166** |

## 3.3. ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ ЗА ПЕРИОД I-IX И ЗА ТРЕЋИ КВАРТАЛ 2026.ГОДИНЕ

У периоду I-IX 2026.године исказан је позитиван бруто финансијски резултат у износу од 474.673.457 динара.

**ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ ЗА ПЕРИОД I-IX 2026**

| Р.Бр. | Позиција | Остварење I-IX 2025 | Ребаланс II ПП I-IX 2026 | Остварење I-IX 2026 | Индекс | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *1* | *2* | *3* | *4* | *5* | *6 (5/3)* | *7 (5/4)* |
| 1 | Пословни приходи | 1,167,006,344 | 1,233,295,750 | 1,684,531,301 | 144 | 137 |
| 2 | Пословни расходи | 898,600,351 | 963,435,490 | 1,381,489,522 | 154 | 143 |
| **3** | **Пословни добитак (1-2)** | **268,405,993** | **269,860,260** | **303,041,779** | **113** | **112** |
| 4 | Финансијски приходи | 86,626,354 | 110,000,000 | 220,148,814 | 254 | 200 |
| 5 | Финансијски расходи | 5,379,988 | 0 | 37,461,099 | 696 | 0 |
| **6** | **Финансијски добитак (4-5)** | **81,246,366** | **110,000,000** | **182,687,715** | **225** | **166** |
| 7 | Остали приходи | 25,401,316 | 2,240,237 | 9,409,408 | 37 | 0 |
| 8 | Остали расходи | 7,010,858 | 1,312,982 | 20,465,445 | 292 | 1,559 |
| **9** | **Остали добитак (7-8)** | **18,390,458** | **927,255** | | **0** | **0** |
| **9а** | **Остали губитак (8-7)** | | | **11,056,037** | **0** | **0** |
| **10** | **Укупан приход (1+4+7)** | **1,279,034,015** | **1,345,535,987** | **1,914,089,523** | **150** | **142** |
| **11** | **Укупан расход (2+5+8)** | **910,991,197** | **964,748,472** | **1,439,416,066** | **158** | **149** |
| **12** | **Бруто добитак** | **368,042,817** | **380,787,515** | **474,673,457** | **129** | **125** |

## Трећи квартал

У трећем кварталу 2026.године исказан је позитиван финансијски резултат у бруто износу од 143.288.811 динара.

**ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ ЗА ТРЕЋИ КВАРТАЛ 2025**

| Р.Бр. | Позиција | Остварење Q3 2025 | Ребаланс II ПП Q3 2026 | Остварење Q3 2026 | Индекс | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 (5/3) | 7 (5/4) |
| | | | | | | |
| 1 | Пословни приходи | 386,962,810 | 398,356,301 | 635,865,779 | 164 | 160 |
| 2 | Пословни расходи | 304,532,838 | 349,766,500 | 563,542,627 | 185 | 161 |
| **3** | **Пословни добитак (1-2)** | **82,429,973** | **48,589,801** | **72,323,152** | **88** | **149** |
| | | | | | | |
| 4 | Финансијски приходи | 41,517,502 | 80,000,000 | 81,108,494 | 195 | 101 |
| 5 | Финансијски расходи | 3,391,929 | 0 | 67,130 | 2 | 0 |
| **6** | **Финансијски добитак (4-5)** | **38,125,573** | **80,000,000** | **81,041,364** | **213** | **101** |
| | | | | | | |
| 7 | Остали приходи | 2,728,949 | 0 | 6,494,531 | 238 | 0 |
| 8 | Остали расходи | 635,974 | 23,512 | 16,570,236 | 2,605 | 70,475 |
| **9** | **Остали добитак (7-8)** | **2,092,975** | | | | |
| **9а** | **Остали губитак (8-7)** | | **23,512** | **10,075,705** | | **42,853** |
| | | | | | | |
| **10** | **Укупан приход (1+4+7)** | **431,209,261** | **478,356,301** | **723,468,805** | **168** | **151** |
| **11** | **Укупан расход (2+5+8)** | **308,560,741** | **349,790,012** | **580,179,993** | **188** | **166** |
| | | | | | | |
| **12** | **Бруто добитак** | **122,648,520** | **128,566,289** | **143,288,811** | **117** | **111** |

## 3.4. БРОЈ ЗАПОСЛЕНИХ

**Број радника по кадровској евиденцији за период I-IX 2026.године**
***(последњи дан у месецу)***

| Месец | Неодређено | Одређено | Укупно |
|---|---|---|---|
| *1* | *2* | *3* | *4 (2+3)* |
| Јануар | 35 | 1 | **36** |
| Фебруар | 35 | 1 | **36** |
| Март | 34 | 1 | **35** |
| Април | 34 | 1 | **35** |
| Мај | 34 | 1 | **35** |
| Јун | 34 | 1 | **35** |
| Јул | 35 | 1 | **36** |
| Август | 35 | 1 | **36** |
| Септембар | 34 | 1 | **35** |

## 4. ИНФОРМАЦИЈЕ О УЛАГАЊИМА У ЦИЉУ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ

Друштво у складу са својом делатношћу активно учествује у решавању проблема загађења животне средине и подизања еколошке свести свих запослених и осталих лица са којима има контакт непосредно и посредно, али и у оквиру обавеза из Уговора о концесији сарађује са ДПН у овој области пратећи да ДПН у свом раду примењује позитивне прописе и највише стандарде када се ради о заштити животне средине.

## 5.ОПИС СВИХ ВАЖНИЈИХ ПОСЛОВНИХ ДОГАЂАЈА КОЈИ СУ СЕ ДОГОДИЛИ У ПЕРИОДУ I-IX 2026.ГОДИНЕ

У периоду I-IX 2026.године потребно је напоменути следеће важне пословне догађаје у оквиру вршења дужности надзора над реализацијом Уговора о концесији, а у вези са Обавезним радовима на изградњи, реконструкцији и одржавању аеродромске инфраструктуре које врши ДПН, као што је и видљиво на комплексу аеродрома.

У извештајном периоду, ДПН је наставио са извођењем Обавезних радова у складу са одредбама Уговора о концесији, без утицаја на редовност путничког саобраћаја, који се одвијају и у јавној као и у обезбеђивано-рестриктивној зони комплекса аеродрома.

Настављено је даље извођење радова на реконструкцији и доградњи Терминалне зграде у делу који се односи на проширење комерцијалних садржаја, фаза извођења радова 1.3 и фаза извођења радова 2.2.

Такође, у току је извођење радова на и доградњи Терминалне зграде фаза 2.1 (Ц14-Ц17). Планирано је да дограђени део фингерског ходника Ц има 3 нове чекаонице за контактне позиције на нивоу првог спрата са припадајућим авиомостовима.

У току су и радови на проширењу платформе Ц фаза 2.2. Завршетак радова је планиран за крај 2026. године, након чега би се радила испитивања и преглед објекта. Пуштање у употребу је предвиђено за крај марта 2027. године.

У периоду од I - IX 2026. године извршен је детаљан преглед документације коју је ДПН доставио у складу са обавезама преузетим Уговором о концесији. Након спроведеног поступка усаглашавања са релевантним странама, за ону документацију која је у потпуности испунила прописане услове издате су одговарајуће сагласности.

У претходном периоду исходован је позитиван извештај ревизионе комисије на Идејни пројекат Реконструкције главне трансформаторске станице Аеродром. Главна трансформаторска станица служи за напајање свих потрошача у оквиру комплекса Аеродрома Никола Тесла. Услед повећаног развоја целокупног комплекса и изградње нових објеката на комплексу, реализација наведених радова је неопходна ради обезбеђења довољних и поузданих капацитета за снабдевање електричном енергијом будућих потрошача.

Пројекат за Грађевинску дозволу Реконструкције главне трансформаторске станице Аеродром је завршен и у току је поступак исходовања грађевинске дозволе.

Закључен је уговор о извођењу радова као и уговор о вршењу услуга стручног надзора.

На одржаној 35.ванредној седници Скупштине Друштва, донета је Одлука о повећању основног капитала Друштва издавањем 5. емисије обичних акција Друштва. На основу Одлуке о издавању акција Друштво је емитовало укупно 2.934.742 обичних акција појединачне номиналне вредности од 600,00 динара по акцији, са ISIN бројем RSANTBE11090 и CFI кодом ESVUFR, емисионе цене 1.278,40 динара по акцији, која је утврђена проценом тржишне вредности акција у складу са чланом 259. и 260. Закона о привредним друштвима.

Дана 29.12.2025. године Комисија за хартије од вредности одобрила је Проспект 5. емисије обичних акција Друштва који је у складу са чланом 55. Закона о тржишту капитала стављен на располагање јавности дана 30.12.2025. године објавом на интернет страници Друштва. Упис и уплата акција 5. емисије трајала је 45 дана, у периоду од 31.12.2025. године закључно са 13.02.2026. године. Акције су понуђене свим заинтересованим инвеститорима у складу са Законом о тржишту капитала, с тим да у складу са чланом 61. Статута Друштва, чланом 277. Закона о привредним друштвима и чланом 2. Одлуке о издавању акција лица која су акционари Друштва на дан доношења Одлуке о издавању акција имају право пречег уписа акција које могу остварити у року од 30 дана од дана објаве Проспекта на сајту Друштва, односно од 31.12.2025. године закључно са 29.01.2026. године.

Током периода за упис и уплату купци акција (правна и физичка лица), уписали су и уплатили 99,9971% од укупног броја акција 5. емисије обичних акција, односно укупно 2.934.659 обичних акција укупне номиналне вредности 1.760.795.400,00 динара, обичних акција, номиналне вредности 600,00 динара, док укупна вредност обрачуната по емисионој цени од 1.278,40 динара по акцији износи 3.751.668.065,60 динара.

Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности је дана 25.02.2026. године извршио упис повећања основног капитала издавањем нове 5. емисије акција Издаваоца АД Аеродром Никола Тесла Београд и извршио пренос акција на рачуне законитих ималаца, док је повећање основног капитала Друштва регистровано и у Агенцији за привредне регистре Решењем од 13.03.2026. године. Укупан број обичних акција Друштва након спроведеног повећања капитала износи 37.960.788 обичних акција, при чему вредност основног капитала након повећања износи 22.776.472.800,00 динара.

Потребно је напоменути да је дана 09.06.2026.године закључено вансудско поравнање између компанија Lufthansa Cityline GmbH и Delvag Versicherungs AG са једне стране и АД Аеродром Никола Тесла Београд, са друге стране, којим се регулишу међусобна права и обавезе.

## 5.1. ОПИС СВИХ ВАЖНИЈИХ ПОСЛОВНИХ ДОГАЂАЈА КОЈИ СУ НАСТУПИЛИ НАКОН ИСТЕКА ПЕРИОДА I-IX 2026.ГОДИНЕ

Након истека периода I-IX 2026.године није било пословних догађаја које треба посебно напоменути.

Сектор финансија

## 6. ОПИС НАЈЗНАЧАЈНИЈИХ РИЗИКА И НЕИЗВЕСНОСТИ У ПЕРИОДУ I-IX 2026.ГОДИНЕ

Услед постојања тржишних ризика који утичу на финансијске инструменте, руководство Друштва студиозно прати кретања која доводе до ризика и предузима потребне мере за управљање ризицима. Такође, руководство сматра да не постоје значајни ризици у вези са испуњењем законских норми, ликвидности друштва и тржишне позиције у будућем периоду који могу нарушити принцип сталности пословања.

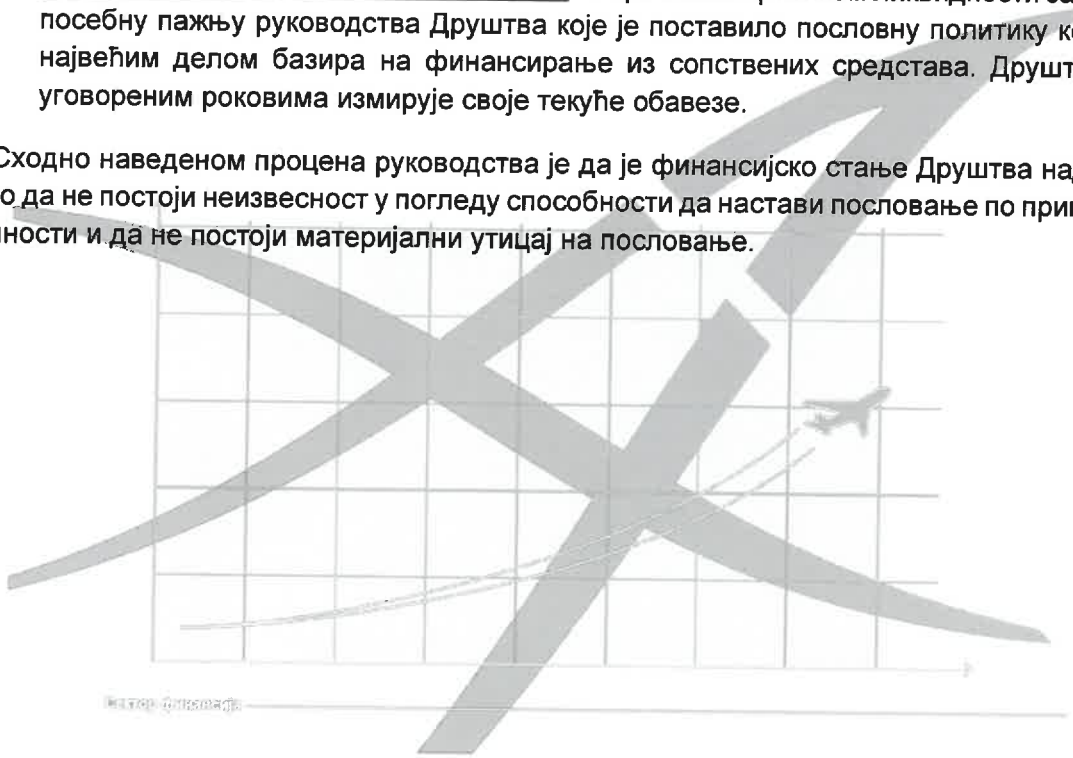
- *Тржишни ризик* - Приликом анализе тржишта и његовог утицаја на пословање Друштва, првенствено на финансијске инструменте, Друшво сагледава ризике од промене курсева страних валута (валутни ризик) ризика од промене каматних стопа и ризик од промене цена услуга.

- *Валутни ризик (девизни ризик)* - Анализом стања средстава и извора средстава Друштва на дан 30.09.2026.године, а првенствено готовине и готовинских еквивалената, потраживања од купаца и слично може се рећи да је Друштво није изложено девизном ризику.

- *Ризик од промене каматних стопа* - Ризик од промене каматних стопа за Друштво не представља значајан ризик. Категорије финансијских инструмената које имају уговорену камату, углавном су дефинисане фиксном каматном стопом.

- *Ризик ликвидности и токова готовине* - Управљање ризиком ликвидности захтева посебну пажњу руководства Друштва које је поставило пословну политику која се највећим делом базира на финансирање из сопствених средстава. Друштво у уговореним роковима измирује своје текуће обавезе.

Сходно наведеном процена руководства је да је финансијско стање Друштва надаље такво да не постоји неизвесност у погледу способности да настави пословање по принципу сталности и да не постоји материјални утицај на пословање.



## 7. ЗНАЧАЈНИ ПОСЛОВИ ДРУШТВА СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

Друштво нема повезаних лица по основу Закона о Привредним друштвима ("Сл.Гласник РС" бр.36/2011, 99/2011, 83/2014, 5/2015, 44/2018, 95/2018, 91/2019 и 109/2021 члан 62) сходно томе нема ни пословних активности са повезаним лицима.

### 7.1. ПОСТОЈАЊЕ ОГРАНАКА

АД Аеродром Никола Тесла Београд нема огранке у оквиру Друштва.

Београд, октобар 2026.године

Генерални директор

Ана Калуђеровић, дипл.инж.машинства

**Генерални директор -**
**председник Извршног одбора**

Број: ГД -987/2026 E: kabinet@antb.rs www.antb.rs Аеродром Београд 47, Република Србија

Датум: 28-10-2026 SITA: EGOWXX МБ: 07036540 ПИБ: 100000539

На основу члана 75. став 3. у вези са чланом 74. став 3. тачка 3. Закона о тржишту капитала (Сл. гласник РС бр. 129/2021 и 109/2025) дајемо следећу:

# И З Ј А В У

Изјављујемо да је, према сопственом најбољем сазнању, Квартални извештај за треће тромесечје 2026. године састављен уз примену одговарајућих међународних стандарда финансијског извештавања и даје истините и објективне податке о имовини, обавезама, приходима и расходима, финансијском положају и пословању, добицима и губицима, токовима готовине и променама на капиталу АД Аеродром Никола Тесла Београд. Квартални извештај за треће тромесечје 2026. године садржи објективан преглед информација које се захтевају у складу са Законом о тржишту капитала.

У складу са чланом 26. Закона о ревизији, Квартални извештај за треће тромесечје 2026. године није ревидиран, с обзиром да законска ревизија није обавезна за кварталне извештаје.

Ова изјава је дата у сврху објаве Кварталног извештаја АД Аеродром Никола Тесла Београд за треће тромесечје 2026. године и у друге сврхе се не може користити.

Руководилац Сектора финансија,
рачуноводства и планирања

Јелена Арсенијевић, дипл. екон.

Генерални директор

Ана Калуђеровић, дипл.инж.машинства

**АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО**
**АЕРОДРОМ НИКОЛА ТЕСЛА БЕОГРАД**
**НАДЗОРНИ ОДБОР**
**Број:** ДНО-93/2026
**Датум:** 30.10.2026.

На основу члана 75. Закона о тржишту капитала („Сл.гласник РС“ бр. 129/2021 и 109/2025) и члана 32. став 1. тачка 5) Статута Акционарског Друштва Аеродром Никола Тесла Београд (број: ГД-789/2026 од 17.07.2026. године – пречишћен текст), Надзорни одбор Акционарског Друштва Аеродром Никола Тесла Београд је на 474. седници одржаној 30. октобра 2026. године, донео следећу:

## ОДЛУКУ

1. Одобрава се Финансијски извештај АД Аеродром Никола Тесла Београд на дан 30. септембар 2026. године.

2. Ова одлука ступа на снагу даном доношења.

### Образложење

Поред редовних Годишњих финансијских извештаја који се у складу са Законом о рачуноводству („Сл.гласник РС“ бр. 73/2019 и 44/21 – др. закон) и Законом о тржишту капитала ("Сл. Гласник РС", бр.129/2021 и 109/2025) и Правилником о извештавању јавних друштава („Сл.гласник“ РС бр. 77/2022), достављају Агенцији за привредне регистре након усвајања од стране надлежног органа (Скупштине Друштва), најкасније месец дана након завршетка квартала, Јавна друштва имају и додатне извештајне обавезе које су прописане Законом о тржишту капитала и Правилником о извештавању јавних друштава.

У складу са чланом 75. став 1. Закона о тржишту капитала јавно друштво чијим се хартијама од вредности тргује на регулисаном тржишту, дужно је да састави, објави јавности и достави Комисији и организатору тржишта квартални извештај, најкасније месец дана након завршетка сваког тромесечја текуће пословне године, као и да обезбеди да овај извештај буде доступан јавности најмање десет година од дана објављивања.

Друштво је припремило предлог Финансијског извештаја на дан 30. септембар 2026. године који садржи:

- Биланс успеха за период I-IX 2026.године;
- Биланс стања на дан 30.09.2026.године;
- Извештај о осталом резултату за период I-IX 2026.године;
- Извештај о променама на капиталу за период I-IX 2026.године;
- Извештај о токовима готовине за период I-IX 2026.године;
- Напомене уз финансијске извештаје за период I-IX 2026.године.

Комисија за ревизију је потврдила исправност предложеног Финансијског извештаја на дан 30.09.2026. године.

Финансијски извештај на дан 30.09.2026. године се у оквиру Кварталног извештаја за период I-IX 2026. године, а у року утврђеном Законом о тржишту капитала, преко корпоративног агента доставља Комисији за хартије од вредности и регулисаном тржишту, ради објаве јавности.

Полазећи од наведеног, донета је одлука као у диспозитиву.

**ПРЕДСЕДНИК НАДЗОРНОГ ОДБОРА**

**Весна Станковић Јевђевић, дипл.екон.**

**АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО**
**АЕРОДРОМ НИКОЛА ТЕСЛА БЕОГРАД**
**НАДЗОРНИ ОДБОР**
ДНО **Број:** 94/2026
**Датум:** 30.10.2026.

На основу члана 75. Закона о тржишту капитала („Сл.гласник РС" бр. 129/2021 и 109/2025), Статута Акционарског друштва Аеродром Никола Тесла Београд (број: ГД-789/2026 од 17.07.2026. године – пречишћен текст), Надзорни одбор Акционарског друштва Аеродром Никола Тесла Београд, је на 474. седници одржаној дана 30. октобра 2026. године донео следећу:

## О Д Л У К У

1. Одобрава се Извештај о пословању Акционарског друштва Аеродром Никола Тесла Београд за трећи квартал 2026. године.

2. Ова одлука ступа на снагу даном доношења.

**Образложење**

Поред редовних Годишњих финансијских извештаја који се у складу са Законом о рачуноводству („Сл.гласник РС" бр. 73/2019 и 44/21 – др. закон), Законом о тржишту капитала и Правилником о извештавању јавних друштава („Сл.гласник" РС бр. 77/2022), достављају Агенцији за привредне регистре након усвајања од стране надлежног органа (Скупштине Друштва), најкасније месец дана након завршетка квартала, Јавна друштва имају и додатне извештајне обавезе које су прописане Законом о тржишту капитала и Правилником о извештавању јавних друштава.

У складу са чланом 75. став 1. Закона о тржишту капитала јавно друштво чијим се хартијама од вредности тргује на регулисаном тржишту, дужно је да састави, објави јавности и достави Комисији и организатору тржишта квартални извештај, најкасније месец дана након завршетка сваког тромесечја текуће пословне године, као и да обезбеди да овај извештај буде доступан јавности најмање десет година од дана објављивања.

С обзиром на наведено, поступајући у складу са важећим прописима и Статутом сачињен је Извештај о пословању за трећи квартал 2026. године који је достављен Комисији за ревизију ради потврђивања исправности, као и Надзорном одбору на одобравање.

Комисија за ревизију је потврдила исправност Извештаја о пословању за трећи квартал 2026. године.

Полазећи од наведеног, донета је одлука као у диспозитиву.

**Председник Надзорног одбора**

**Весна Станковић Јевђевић, дипл.екон.**