



У складу са чланом 75. Закона о тржишту капитала (Сл.гласник РС бр. 129/2021), Правилником о садржини, форми и начину објављивања годишњих, полугодишњих и кварталних извештаја јавних Друштава ("Сл. гласник РС", бр.14/2012, 5/2015, 24/2017 и 14/2020), Акционарско Друштво Аеродром Никола Тесла Београд објављује:

Квартални извештај за треће тромесечје 2025. године



Садржај извештаја

1. Финансијски извештаји на дан 30. септембар 2025. године:

- Биланс успеха за период I-IX 2025. године;
- Биланс стања на дан 30. септембар 2025. године;
- Извештај о осталом резултату за период I-IX 2025. године;
- Извештај о променама на капиталу период I-IX 2025. године;
- Извештај о токовима готовине за период I-IX 2025. године;
- Напомене уз финансијске извештаје на дан 30. септембар 2025. године.

2. Извештај о пословању за период I-IX 2025. године

3. Изјава лица одговорних за састављање извештаја

4. Одлука о одобравању Финансијских извештаја на дан 30. септембар 2025. године

5. Одлука о одобравању Извештаја о пословању за период I-IX 2025. године

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
АЕРОДРОМ НИКОЛА ТЕСЛА
БЕОГРАД
Број 12-635/2025
Датум 28-10-2025 год.

АД АЕРОДРОМ НИКОЛА ТЕСЛА БЕОГРАД

ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ
30. септембар 2025. године

1. БИЛАНС УСПЕХА за период I-IX 2025. године;
2. БИЛАНС СТАЊА на дан 30. септембра 2025. године;
3. ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ за период I-IX 2025. године;
4. ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ период I-IX 2025. године;
5. ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ за период I-IX 2025. године,
6. НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ 30. септембар 2025. године.

Октобар, 2025. године

БИЛАНС УСПЕХА

у периоду од 1. јануара до 30. септембра 2025. године

БИЛАНС УСПЕХА за период од 01.01 - 30.09.2025. 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		1.167.006	949.566
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		2.135	11.782
610,612 и 614	1. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1006	4	2.135	11.020
611, 613 и 615	2. Приходи од продаје производа и услуга на иностраном тржишту	1007	4	-	762
62	III. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1008			
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	1.164.871	937.784
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		898.600	892.220
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1014			
51	II. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1015	5	1.703	1.919
52	III. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ (1017+1018+1019)	1016	6	154.717	143.836
520	1. Трошкови зарада и накнада зарада	1017	6	113.946	108.210
521	2. Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада	1018	6	17.229	16.286
52 осим 520 и 521	3. Остали лични расходи и накнаде	1019	6	23.542	19.340
540	IV. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1020	8	575.555	625.179
58, осим 583, 585 и 586	V. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)	1021	22		
53	VI. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1022	7	11.589	8.904
54, осим 540	VII. ТРОШКОВИ РЕЗЕРВИСАЊА	1023	9	12.000	3.900
55	VIII. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1024	10	143.036	108.482
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 – 1013) ≥ 0	1025		268.406	57.346
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1013 – 1001) ≥ 0	1026			
	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1028+1029 + 1030 + 1031)	1027	11	86.626	36.915
660 и 661	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА	1028			
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА	1029	11	84.140	27.045
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1030	11	2.486	9.870
665 и 669	IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1031			
	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1033+1034+1035+1036)	1032	12	5.380	14.468
560 и 561	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА	1033			
562	II. РАСХОДИ КАМАТА	1034	12	2	
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1035	12	2.016	13.424
565 и 569	IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1036	12	3.362	1.044
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1027 – 1032) ≥ 0	1037		81.246	22.447
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 – 1027) ≥ 0	1038			

БИЛАНС УСПЕХА (наставак)

у периоду од 1. јануара до 30. септембра 2025. године

БИЛАНС УСПЕХА
 за период од 01.01 - 30.09.2025. 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	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	14.442	10.433
57	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1042	16	645	51.642
	Л. УКУПНИ ПРИХОДИ (1001+1027+1039+1041)	1043		1.279.034	996.914
	Љ. УКУПНИ РАСХОДИ (1013+1032+1040+1042)	1044		904.625	958.330
	М. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1043-1044)≥ 0	1045		374.409	38.584
	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	6.366	19.195
	П. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1045-1046+1047-1048)≥ 0	1049	18	368.043	19.389
	Р. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (146-1045+1048-1047)≥ 0	1050			
	С. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	И. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1051			
722 дуг. салдо	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1052	43	-	-
722 пот. салдо	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1053			
723	Т. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1054			
	Ћ. НЕТО ДОБИТАК (1049-1050-1051-1052+1053-1054)≥ 0	1055	20	368.043	19.389
	У. НЕТО ГУБИТАК (1050-1049+1051+1052-1053+1054)≥ 0	1056			
	И. 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	10,52	0,55
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1062			

БИЛАНС СТАЊА
На дан 30. септембра 2025. године

БИЛАНС СТАЊА
на дан 30.09.2025. године



у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година 30.09.2025	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2024	Почетно стање 01.01.2024
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003+0009+0017+0018+0028)	002		61.046.397	52.066.766	
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004+0005+0006+0007+0008)	003	21	7.235	11.977	
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	6.659	11.977	
013	3. Гудвил	0006				
015 и 016	4. Нематеријална имовина узета у лизинг и нематеријална имовина у припреми	0007	21	576	-	
017	5. Аванси за нематеријалну имовину	0008				
02	II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0010 + 0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016)	0009	22	49.856.379	50.391.042	
020, 021 и 022	1. Земљиште и грађевински објекти	0010	22	47.097.521	47.487.092	
023	2. Постројења и опрема	0011	22	2.446.107	2.552.916	
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	312.751	351.034	
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	200.217	641.959	
040 (део), 041 (део) и 042 (део)	1. Учешћа у капиталу правних лица (осим учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа)	0019	23a	-	-	
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	23b	88.594	94.900	
045 (део) и 053 (део)	6. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у иностранству	0024				
046	7. Дугорочна финансијска улагања (хартije 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	23b	111.623	547.059	
28 (део), осим 288	V. ДУГОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028	33	981.566	1.021.788	
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0029				

БИЛАНС СТАЊА (наставак)
На дан 30. септембра 2025. године

БИЛАНС СТАЊА
на дан 30.09.2025. године



у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година 30.09.2025	Претходна година Крајње стање 31.12.2024	Почетно стање 01.01.2024
1	2	3	4	5	6	7
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0031 + 0037 + 0038 + 0044 + 0048 + 0057 + 0058)	0030		4.282.717	3.523.891	
Класа 1, осим групе рачуна 14	I. ЗАЛИХЕ (0032+0033+0034+0035+0036)	0031		2.794	1.387	
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	2.794	1.387	
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		3.684	169.845	
204	1. Потраживања од купаца у земљи	0039	25	3.684	169.845	
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		12.068	49.042	
21,22 осим 223 и 224, 27	1. Остала потраживања	0045	26	11.374	48.138	
223	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0046				
224	3. Потраживања по основу претплаћених осталих пореза и доприноса	0047	27	694	904	
23	V. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0049+0050+0051+0052+0053+0054+0055+0056)	0048		3.457.107	1.397.235	
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	28	3.423.915	1.364.043	
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	29	33.192	33.192	
236 (део), осим 288	8. Остали краткорочни финансијски пласмани	0056				
24	VI. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0057	30	622.552	1.768.156	
28 (део), осим 288	VII. КРАТКОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0058	31	184.512	138.226	
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0029 + 0030)	0059		55.328.114	55.590.657	
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0060	42	2.647.002	2.638.138	

БИЛАНС СТАЊА (наставак)
На дан 30. септембра 2025. године

БИЛАНС СТАЊА
на дан 30.09.2025. године



у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година 30.09.2025	Претходна година Крајње стање 31.12.2024	Почетно стање 01.01.2024
1	2	3	4	5	6	7
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0403 + 0404 + 0405 + 0406 – 0407 + 0408+ 0411 – 0412) ≥ 0	0401	32	36.149.462	35.781.419	
30, осим 306	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	32а	21.015.677	21.015.677	
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0403				
306	III. ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА	0404	32б	306.856	306.856	
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0405	32ц	5.810.586	5.369.285	
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	32д	8.648.300	8.648.300	
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	32е	368.043	441.301	
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0409	32е	0	153.862	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0410	32е	368.043	287.439	
	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		168.481	152.062	
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0417+0418+0419)	0416	33	103.620	101.235	
404	1. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0417	33	14.158	15.872	
400	2. Резервисања за трошкове у гарантном року	0418				
40, осим 400 и 404	3. Остала дугорочна резервисања	0419	33	89.462	85.363	
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0421+0422+0423+0424+0425+0426+0427)	0420		64.861	50.827	
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0421				
411 (део) и 412 (део)	2. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичниом, зависним и осталим повезаним правним лицима у земљи	0422				
411 (део) и 412 (део)	3. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичниом, 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	34	64.861	50.827	
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	41	1.998.186	1.998.186	
495 (ДЕО)	Г. ДУГОРОЧНИ ОДЛОЖЕНИ ПРИХОДИ И ПРИМЉЕНЕ ДОНАЦИЈЕ	0430	40	16.685.389	16.685.388	

БИЛАНС СТАЊА (наставак)
На дан 30. септембра 2025. године

БИЛАНС СТАЊА
на дан 30.09.2025. године



у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година 30.09.2025	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2024	Почетно стање 01.01.2024
1	2	3	4	5	6	7
	Д. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0432+0433+0441+0442+0449+0453+0454)	0431		326.596	973.602	
467	I. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0432				
42, ОСИМ 427	II. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0433		7.148	15.861	
420 (део) и 421 (део)	1. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи	0434				
420 (део) и 421 (део)	2. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у иностранству	0435				
422 (део), 424 (део), 425 (део), и 429 (део)	3. Обавезе по основу кредита и зајмова од лица која нису домаће банке	0436	35	7.148	15.861	
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	36	69.105	68.477	
43 осим 430	IV. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0443+0444+0445+0446+0447+0448)	0442	37	9.937	17.297	
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	37	9.526	16.625	
436	4. Обавезе према добављачима у иностранству	0446	37	251	251	
439 (део)	5. Обавезе по меницама	0447				
439 (део)	6. Остале обавезе из пословања	0448	37	160	421	
44, 45 и 46 осим 467, 47 и 48	V. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0450+0451+0452)	0449		24.145	15.993	
44, 45 и 46 осим 467	1. Остале краткорочне обавезе	0450	38	23.129	15.396	
47, 48 осим 481	2. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода	0451	39	1.016	597	
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	40	216.261	855.974	
	Б. 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		55.328.114	55.590.657	
89	Ж. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0457	42	2.647.002	2.638.138	

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
за период од 01.01. до 30.09.2025. године



у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1055)	2001	34е	368.043	19.389
	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			
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			-
	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			-
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2023 - 2024) ≥ 0	2025		368.043	19.389
	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 30.09.2025. године

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
у периоду од 01.01. до 30.09.2025. године



Позиција	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30 без 306 и 309)	АОП	Остали основни капитал (рп 309)	АОП	Уписани а неуплаћен и капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија и резерве (рп 306 и група 32)	АОП	Рев. рез. и нер. доб. и губ. (група 33)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34)	АОП	Губитак (група 35)	АОП	Учешће без права контроле	АОП	Укупно (одговара позицији АОП 0401) (коп. 2+3+4+5+6+7-8+9)≥0	АОП	Губитак изнад висине капитала (одговара позицији АОП 0455) (коп. 2+3+4+5+6+7-8+9) <0
			2		3		4		5		6		7		8		9		10		11
1.	Стање на дан 01.01.2024. године	4001	21.015.677	4010		4019		4028	5.425.960	4037	2.187.634	4046	250.181	4055		4064		4073	28.879.452	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 01.01.2024. године (р. бр. 1+2)	4003	21.015.677	4012		4021		4030	5.425.960	4039	2.187.634	4048	250.181	4057	-	4066		4075	28.879.452	4084	
4.	Нето промене у 2024. години	4004		4013		4022		4031	250.181	4040	6.460.666	4049	191.120	4058		4067		4076	6.901.967	4085	
5.	Стање на дан 31.12.2024. године (р. бр. 3+4)	4005	21.015.677	4014		4023		4032	5.676.141	4041	8.648.300	4050	441.301	4059	-	4068		4077	35.781.419	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 01.01.2025. године (р. бр. 5+6)	4007	21.015.677	4016		4025		4034	5.676.141	4043	8.648.300	4052	441.301	4061	-	4070		4079	35.781.419	4088	
8.	Нето промене у 2025. години	4008		4017		4026		4035	441.301	4044		4053	(73.258)	4062		4071		4080	368.043	4089	
9.	Стање на дан 30.09.2025. године (р. бр. 7+8)	4009	21.015.677	4018		4027		4036	6.117.442	4045	8.648.300	4054	368.043	4063	-	4072		4081	36.149.462	4090	

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
за период од 01.01. до 30.09.2025. године

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
у периоду од 01.01. до 30.09.2025. године



у хиљадама динара

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 4)	3001	1.180.188	2.503.285
1. Продаја и примљени аванси у земљи	3002	1.152.492	765.725
2. Продаја и примљени аванси у иностранству	3003		
3. Примљене камате из пословних активности	3004		
4. Остали приливи из редовног пословања	3005	27.696	1.737.560
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 8)	3006	344.491	375.583
1. Исплате добављачима и дати аванси у земљи	3007	101.158	175.479
2. Исплате добављачима и дати аванси у иностранству	3008		
3. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3009	145.084	134.695
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	98.249	65.409
8. Остали одливи из пословних активности	3014		
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3015	835.697	2.127.702
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	108.097	19.549
1. Продаја акција и удела	3018		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3019		
3. Остали финансијски пласмани	3020		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3021	108.097	19.549
5. Примљене дивиденде	3022		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3023	2.088.588	1.053.928
1. Куповина акција и удела	3024		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3025	24.422	53.928
3. Остали финансијски пласмани	3026	2.064.166	1.000.000
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3027		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3028	1.980.491	1.034.379
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 7)	3029	-	-
1. Увећање основног капитала	3030		
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 (наставак)
за период од 01.01. до 30.09.2025. године

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
у периоду од 01.01. до 30.09.2025. 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		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3047	-	-
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3017 + 3029)	3048	1.288.285	2.522.834
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3006 + 3023 + 3037)	3049	2.433.079	1.429.511
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3048 - 3049) ≥ 0	3050		1.093.323
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3049 - 3048) ≥ 0	3051	1.144.794	
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3052	1.768.156	546.950
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3053	948	9.836
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3054	1.758	12.709
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3050 - 3051 + 3052 + 3053 - 3054)	3055	622.552	1.637.400

АД АЕРОДРОМ НИКОЛА ТЕСЛА БЕОГРАД

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
30. септембар 2025. 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 ЕУР-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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

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	Аеродром Београд 47, 11271 Сурчин
Матични број	07036540
Порески идентификациони број	100000539
Шифра и назив делатности до 21.12.2018	52.23 - Услугне делатности у ваздушном саобраћају
Шифра и назив делатности од 22.12.2018.	68.20 - Издајмљивање властитих или издајмљених 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 30.09.2025. године, према евиденцији Централног регистра хартија од вредности, регистровано је 35.026.129 обичних акција са правом гласа појединачне номиналне вредности од 600,00 динара. Република Србија поседује 29.616.722 обичних акција, што представља 84,56% од укупног акцијског капитала Друштва, а остали акционари поседују 5.409.407 обичних акција што представља 15,44% од укупног акцијског капитала Друштва. Стање власништва акција Друштва приказано је у оквиру Напомене 34а.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

1.4. Број запослених и ангажованих лица

На дан биланса стања 30. јуна 2025. године, Друштво је имало 36 ангажованих радника од чега се на запослене у Друштву односи 35 стално запослена радника (31. децембра 2024. године, Друштво је имало 35 ангажованих радника од чега се на запослене у Друштву односи 35 стално запослена радника).

У периоду I-IX 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. (у току 2024. 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),

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

- ✓ 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

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	
	30.09.2025.	31.12.2024.
ЕУР	117,2004	117,0149
УСД	99,9236	112,4386
ГБП	134,2502	141,1178

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.

Најзначајни 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

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 свODE 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 попушта 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 (исправку 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 дужи 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 попушта 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 поштenu фер вредност на дан ревалоризације, умањену за укупан износ исправке вредности по основу амортизације и укупан износ исправке вредности по основу губитка због обезвређења.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

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. Добити из ревалоризације се признају у осталим добитима и губицима у корист ревалоризационе резерве у капиталу. До износа претходно признатих губитака из ревалоризације или по основу обезвређења признатих у билансу успеха, добити из ревалоризације се признају у билансу успеха, а остатак добитака се признаје у осталим добитима и губицима. Губити из ревалоризације се признају после процене вредности или тестирања на обезвређење, и признају се у осталим добитима 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.

Добити или губити 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 Друштво 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 поједино 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

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 ревалоризираним 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 (јединице 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 2025. године, на основу процене руководства Друштва, не постоје индикације 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 варијабилна 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 рачуноводствене 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 анализе 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 инфраструктуре током периода коришћења односно током Периода трајања 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 оператора 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 трајања 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

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

Категорија имовине (средстава)	Рачуноводствени третман
Аеродромска инфраструктура	Оперативни лизинг Признавање имовине у складу са МРС 16
Блиско повезана средства која ДПН неће користити до краја трајања периода концесије	Оперативни лизинг Признавање имовине у складу са МРС 16
Блиско повезана средства која ће ДПН користити до краја трајања периода концесије	Оперативни лизинг Признавање имовине у складу са МРС 16
Друга средства која ДПН неће користити до краја трајања периода концесије	Оперативни лизинг Признавање имовине у складу са МРС 16
Друга средства која ће ДПН користити до краја трајања периода концесије	Престанак признавања имовине Третман као пренос права на коришћење на 1. дан почетка Уговора о концесији (нефактурирано 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 31. децембар 2023. 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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

- 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 (31.12.2024. године) су обелодањене у напмени 33а.

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 трансакције 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 класификовао 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

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, дисконтновани по првобитној ефективној каматној стопи. Дисконтни фактор зависи од ефективне каматне стопе приликом почетног признавања и рачунске вредности 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 вероватноћног 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 измиревање 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

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 трансакцијама 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

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 инпут, а што је могуће мање се користе неуочљиви инпут.

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 одсуству 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 презентирани 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 закупца има право коришћења имовине, заједно са:

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

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 закупца 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 инкременталну каматну стопу за сваки поједначни 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 2025. години, као и стопе амортизације обрачунате на основу корисног века употребе средстава које су примењене у 2024. години, су исказане у табели која следи:

	%	
	2025	2024
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 потенцијалних 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, најверодостојнија 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 свODE 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 обавезу на активном тржишту.

Инпути нивоа 3 – су неуочљиви инпути за имовину или обавезу, 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 2025.	I-IX 2024.
Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	2.135	11.020
Приходи од продаје услуга на иностраном тржишту	-	762
Укупно	2.135	11.782

Структура осталих пословних прихода	у 000 дин.	
	I-IX 2025.	I-IX 2024.
Приходи од жига	6.375	6.375
Приходи од периодичне концесионе накнаде	553.089	501.576
Умањење прихода по основу ОС пренетих на АВР (средства дата на коришћење 1. дана почетка Уговора о концесији)	(40.222)	(45.528)
Приходи од неновчане накнаде (имовине) - Земљиште	83.354	83.354
Приходи од неновчане накнаде (имовине) - Објекти	558.391	387.657
Приходи од префактурисаних трошкова	3.884	4.350
Укупно	1.164.871	937.784

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 553.089 хиљада за период I-IX 2025. године.
- 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 40.222 хиљада за период од I-IX 2025. године.
- 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 I-IX 2025. 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 558.391 хиљада за период I-IX 2025. године.

5. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ

Структура трошкова материјала, горива и енергије	у 000 дин.	
	I-IX 2025.	I-IX 2024.
Трошкови режијског материјала (канцеларијски и остали материјал)	433	824
Трошкови инвентара	328	102
Трошкови бензина и дизел горива	942	993
Укупно	1.703	1.919

6. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

Структура трошкова зарада, накнада зарада и осталих личних примања	у 000 дин.	
	I-IX 2025.	I-IX 2024.
Бруто зараде и накнаде зарада	113.946	108.210
Порези и доприноси на терет послодавца	17.229	16.286
Трошкови накнада по уговору о делу и ауторском делу	983	868
Трошкови накнада за чланове НО, СА,	10.466	9.312
Остали лични расходи:		
Трошкови превоза	264	690
Трошкови службеног пута	1.019	753
Премиије за добровољно осигурање	7.571	5.678
Солидаране помоћи (новорођенчад, лечења, елем.неп. и ост.)	2.447	2.023
Остали лични расходи	792	16
Свега	12.093	9.160
Укупно	154.717	143.836

7. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА

Структура трошкова производних услуга	у 000 дин.	
	I-IX 2025.	I-IX 2024.
Трошкови телефона и осталих ПТТ услуга	3.345	2.971
Трошкови услуга одржавања	5.981	5.412
Трошкови закупа	2.240	521
Трошкови осталих производних услуга:		
Трошкови осталих услуга	23	
Свега	23	-
Укупно	11.589	8.904

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

8. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ

Структура трошкова амортизације	у 000 дин.	
	I-IX 2025.	I-IX 2024.
Трошкови амортизације - Нематеријална улагања	5.318	5.437
Трошкови амортизације - Некретнине	389.571	432.043
Трошкови амортизације - Опрема	163.908	166.965
Трошкови амортизације - Некретнине и опрема узете у лизинг	16.758	20.734
Укупно	575.555	625.179

9. ТРОШКОВИ РЕЗЕРВИСАЊА

Структура трошкова резервисања	у 000 дин.	
	I-IX 2025.	I-IX 2024.
Трошкови резервисања за отпремнине приликом одласка у пензију		
Трошкови резервисања за јубиларне награде		
Трошкови резервисања за судске спорове	12.000	3.900
Укупно	12.000	3.900

10. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ

Структура нематеријалних трошкова	у 000 дин.	
	I-IX 2025.	I-IX 2024.
Трошкови непроизводних услуга:		
<i>Трошкови услуга чишћења</i>	538	483
<i>Трошкови консалтинг услуга</i>	25.528	24.070
<i>Трошкови услуга стручног усавршавања</i>	2.772	1.239
<i>Трошкови услуга чувања документације</i>	6.279	6.333
<i>Трошкови осталих непроизводних услуга</i>	1.512	1.526
Свега	36.629	33.651
Трошкови репрезентације	2.586	2.330
Трошкови осигурања	580	473
Трошкови платног промета	589	595
Трошкови чланарина	117	527
Трошкови пореза и такси	98.422	65.417
Остали нематеријални трошкови	4.113	5.489
Укупно	143.036	108.482

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

Структура финансијских прихода	у 000 дин.	
	I-IX 2025.	I-IX 2024.
Приходи од камата	84.140	27.045
Позитивне курсне разлике и позитивни ефекти валутне клаузуле:		
<i>Позитивне курсне разлике</i>	2.197	9.856
<i>Приходи од ефеката валутне клаузуле</i>	289	14
Свега	2.486	9.870
Остали финансијски приходи		
Укупно	86.626	36.915

12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

Структура финансијских расхода	у 000 дин.	
	I-IX 2025.	I-IX 2024.
Расходи камата	2	-
Негативне курсне разлике и негативни ефекти валутне клаузуле:		
<i>Негативне курсне разлике</i>	1.964	13.217
<i>Негативни ефекти валутне клаузуле</i>	52	207
Свега	2.016	13.424
Остали финансијски расходи	3.362	1.044
Укупно	5.380	14.468

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 2025.	I-IX 2024.
Приходи од усклађивања вредности потраживања од физичких лица за стамбене зајмове по основу процене фер вредности		
Приходи од усклађивања вредности дугорочних потраживања	10.960	
Укупно	10.960	-

14. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ

Структура расхода од усклађивања вредности финансијске имовине која се исказује по фер вредности кроз Биланс успеха	у 000 дин.	
	I-IX 2025.	I-IX 2024.
Расходи од усклађивања вредности потраживања од купаца		
Расходи од усклађивања вредности потраживања од физичких лица за стамбене зајмове по основу процене фер вредности		
Укупно	-	-

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

15. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

Структура осталих прихода	у 000 дин.	
	I-IX 2025.	I-IX 2024.
Добици од продаје расходоване опреме	362	166
Наплаћена отписана потраживања	11.336	7.120
Приходи од укидања дугорочних резервисања за судске спорове	800	2.000
Приходи од уговорене ревалоризације	44	832
Приход од смањења обавеза	1.897	-
Остали непоменути приходи:		
<i>Приходи од наплаћених судских трошкова и вансудских поравнања</i>	-	315
<i>Остало</i>	3	-
Свега	3	315
Укупно	14.442	10.433

16. ОСТАЛИ РАСХОДИ

Структура осталих расхода	у 000 дин.	
	I-IX 2025.	I-IX 2024.
Губици од продаје и расходовања некретнина и опреме	-	-
Расходи по основу директних отписа потраживања	-	-
Остали непоменути расходи:		
<i>Трошкови спорова и вансудских поравнања</i>	239	51.637
<i>Остало</i>	406	5
Свега	645	51.642
Укупно	645	51.642

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 2025.	I-IX 2024.
Накнадно утврђени приходи из ранијих година	-	-
Накнадно утврђени (расходи) из ранијих година	(6.366)	(19.195)
Нето добитак/(губитак) по основу исправки грешака из ранијег периода	(6.366)	(19.195)

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

18. ДОБИТАК/ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА

Структура бруто резултата	у 000 дин.	
	I-IX 2025.	I-IX 2024.
Пословни приходи	1.167.006	949.566
Пословни расходи	898.600	892.220
Пословни резултат	268.406	57.346
Финансијски приходи	86.626	36.915
Финансијски расходи	5.380	14.468
Финансијски резултат	81.246	22.447
Приходи од усклађивања вредности финансијске имовине која се исказује по фер вредности кроз Биланс успеха	10.960	-
Остали приходи	14.442	10.433
Расходи од усклађивања вредности финансијске имовине која се исказује по фер вредности кроз Биланс успеха	-	-
Остали расходи	645	51.642
Резултат осталих прихода и расхода	24.757	(41.209)
Нето добитак пословања које се обуставља, промене рачуноводствене политике и корекције грешака из ранијег периода	(6.366)	(19.195)
Нето губитак пословања које се обуставља, промене рачуноводствене политике и корекције грешака из ранијег периода		
УКУПНИ ПРИХОДИ	1.279.034	996.914
УКУПНИ РАСХОДИ	910.991	977.525
ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	368.043	19.389

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

Структура обрачуна пореза на добитак и нето добитак / (губитак)	у 000 дин.	
	I-IX 2025.	I-IX 2024.
Добитак/(Губитак) пре опорезивања	368.043	19.389
Капитални добици/(губици) исказани у Билансу успеха		
Усклађивање и корекција прихода/(расхода) у пореском билансу		
Опорезива добит/(губитак)	368.043	19.389
Износ губитка из пореског биланса из претходних година до висине опорезиве добити		
Остатак опорезиве добити	368.043	19.389
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	368.043	19.389
Обрачунати порез (15% од пореске основице)		
Укупна умањења обрачунатог пореза		
Обрачунати порез по умањењу	-	-
Добитак/(Губитак) пре опорезивања	368.043	19.389
Порески (расход) периода	-	-
Одложени порески приход/(расход) периода	-	-
Нето добитак/(губитак)	368.043	19.389
Ефективна пореска стопа	0,00%	0,00%

20. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

Показатељ	у 000 дин.	
	I-IX 2025.	I-IX 2024.
Нето добитак/Губитак који припада власницима	368.043	19.389
Просечан пондерисан број акција	34.970.809	34.970.809
Зарада по акцији (у динарима)	10,52	0,55

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

21. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА

у 000 дин.

Структура нематеријалне имовине	Концесије, патенти, лиценце, софтвер и остала права	Нематеријална улагања у припреми	Укупно
<u>Набавна вредност</u>			
Почетно стање, 01.01.2024. године	66.605	-	66.605
Корекција почетног стања			
Стање 01.01.2024. након корекције	66.605	-	66.605
Набавке у току године			
Пренос са нематеријалних улагања у припреми			
Остало			
Стање 31.12.2024. године	66.605	-	66.605
Корекција почетног стања			
Стање 01.01.2025. након корекције	66.605	-	66.605
Набавке у току године		576	576
Пренос са нематеријалних улагања у припреми			
Отуђења,расходовање и продаја			
Остало			
Стање 30.09.2025.	66.605	576	67.181
<u>Исправка вредности</u>			
Почетно стање, 01.01.2024. године	47.359	-	47.359
Корекција почетног стања			
Стање 01.01.2024. након корекције	47.359		47.359
Амортизација у текућој години	7.269		7.269
Остало			
Стање 31.12.2024.	54.628	-	54.628
Корекција почетног стања			
Стање 01.01.2025. након корекције	54.628	-	54.628
Амортизација у текућој години	5.318		5.318
Отуђења расходовање и продаја			
Остало			
Стање 30.06.2025.	59.946	-	59.946
<u>Нето садашња вредност</u>			
31.12.2024. године	11.977	-	11.977
30.09.2025. године	6.659	576	7.235

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

22. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА – 2025. година

у 000 дин

Структура Некретнине, постројења и опрема за 2025. годину	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Некретнине и опрема узети у лизинг са правом коришћења преко годину дана	Инвестиције у току	Укупно-некретнине, постројења и опрема
<u>Набавна вредност</u>						
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				27.196	15.662	42.858
Пренос са инвестиција у току			57.099		(57.099)	
Отуђења,расходовање и продаја				(13.117)		(13.117)
Остало						
Крајње стање, 30.09.2025. године	21.551.312	26.386.348	2.814.566	90.733	244.057	51.087.016
<u>Исправка вредности</u>						
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		389.571	163.908	16.758		570.237
Отуђења,расходовање и продаја				(5.833)		(5.833)
Крајње стање, 30.09.2025. године	-	840.139	368.459	22.039		1.230.637
<u>Нето садашња вредност</u>						
01.01.2025. године	21.551.312	25.935.780	2.552.916	65.540	285.494	50.391.042
30.09.2025. године	21.551.312	25.546.209	2.446.107	68.694	244.057	49.856.379

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

22а. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА – 2024. година

у 000 дин

Структура Некретнине, постројења и опрема и Биолошка средства за 2024. годину	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Некретнине и опрема узети у лизинг	Инвестиције у току	Укупно-некретнине и опрема
Набавна вредност						
Почетно стање, 01.01.2024. године	14.180.349	22.909.020	4.076.538	81.766	258.579	41.506.252
Корекција почетног стања						
Стање 01.01.2024. након корекције	14.180.349	22.909.020	4.076.538	81.766	258.579	41.506.252
Набавке у току године		4.894.393		76.655	118.224	5.089.272
Пренос са инвестиција у току		77.623	13.686		(91.309)	-
Отуђења, расхоровање и продаја	(110.753)	(109)	(158.469)	(81.767)		(351.098)
Остало			1			1
Процена фер вредности имовине						
Ревалоризационе резерве- повећање	7.481.716	174.943	194.091			7.850.750
Ревалоризационе резерве- смањење		(65.771)	(30.333)			(96.104)
Приходи ревалоризације		37.985	22.577			60.562
Расходи ревалоризације		(21.457)	(28.716)			(50.173)
Укидање исправке вредности на терет набавне вредности		(1.620.279)	(1.331.908)			(2.952.187)
Крајње стање, 31.12.2024. године	21.551.312	26.386.348	2.757.467	76.654	285.494	51.057.275
Исправка вредности						
Почетно стање, 01.01.2024. године		1.620.279	1.331.908	65.085		3.017.272
Корекција почетног стања						-
Стање 01.01.2024. након корекције		1.620.279	1.331.908	65.085		3.017.272
Амортизација у текућој години		450.586	213.223	27.796		691.605
Отуђења, расхоровање и продаја		(18)	(8.672)	(81.767)		(90.457)
Укидање исправке вредности на терет набавне вредности		(1.620.279)	(1.331.908)			(2.952.187)
Крајње стање, 31.12.2024. године	-	450.568	204.551	11.114		666.233
Нето садашња вредност						
01.01.2024. године	14.180.349	21.288.741	2.744.630	16.681	258.579	38.488.980
31.12.2024. године	21.551.312	25.935.780	2.552.916	65.540	285.494	50.391.042

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. јун 2025. године

У складу са рачуноводственом политиком Друштва за накнадно вредновање некретнина, постројења и опреме, иста се исказују по ревалоризационом моделу који изражава њихову поштену вредност на дан ревалоризације, 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 у периоду од три до пет година.

Процена некретнина, постројења и опреме извршена је на дан 01.01.2024. године од од стране овлашћеног проценитеља Дил Инжењринг д.о.о Београд. Приликом процене, проценитељ се руководио међународним стандардом финансијског извештавања МСФИ 13- Одмеравање фер вредности који захтева да се процена вредности основних средстава базира на информацијама које су уочљиве тј. верификоване на тржишту. Имајући у виду специфичност средства Друштва, као и да су трансакције ових врста средстава ретке на тржишту, као и то да су средства као предмет процене истовремено имају карактер концесионих средстава, проценитељ се у највећем броју случајева одлучио за примену методе амортизованих трошкова замене – трошковни приступ. У избору методе, проценитељ је користио метод амортизованих трошкова замене – трошковни приступ у процени опреме и грађевинских објеката, метод директног поређења продајних цена – тржишни приступ у процени земљишта.

Ефекти процене у смислу обухватања фер вредности средстава, ревалоризационих резерви, прихода и расхода у Билансу успеха су исказани у горе табели промена Некретнине, постројења и опрема за 2024. годину.

Укупна улагања у некретнине, постројења и опрему у периоду I - IX 2025. године износе РСД 42.858 хиљада која се односе на набавку опреме и обухватање дугорочног закупа.

Некретнине, постројења и опрема укупно износе РСД 49.856.379 хиљада на дан 30.09.2025. године и односе се на Концесиона средства дата на коришћење у износу РСД 49.461.088 хиљада, док средства које Друштво користи износе РСД 151.234 хиљада и инвестиције у току од РСД 244.057 хиљада.

23. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Структура дугорочних финансијских пласмана	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Учешћа у капиталу правних лица	20.086	20.086
Дугорочни пласмани дати бившим запосленима	138.625	144.931
Остали дугорочни финансијски пласмани		
Дугорочна потраживања	113.856	560.233
Свега	272.567	725.250
Исправка вредности	(72.350)	(83.291)
Укупно	200.217	641.959

23а. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ ОСТАЛИХ ПРАВНИХ ЛИЦА

Структура учешћа у капиталу	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Учешће у капиталу банака у ликвидацији:		
<i>Привредна банка а.д. Београд</i>	392	392
<i>Унион банка а.д. Београд- у ликвидацији</i>	667	667
<i>Београдска банка а.д. Београд-у ликвидацији</i>	18.988	18.988
<i>Беобанка а.д. Београд-у ликвидацији</i>	38	38
<i>Минус: Исправка вредности</i>	(20.085)	(20.085)
Свега	-	-
Учешће у капиталу ино правних лица:		
<i>Societe International de Telecommun. Aeronautiques Suisse (SITA)</i>	1	1
<i>Минус: Исправка вредности</i>	(1)	(1)
Свега	-	-
Укупно	-	-

236. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА

Структура дугорочних финансијских пласмана и дугорочних потраживања	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Дугорочни пласмани дати бившим запосленима:		
<i>Дугорочни стамбени зајмови дати бившим запосленима без ревалоризације</i>	36	36
<i>Дугорочни стамбени зајмови дати бившим запосленима - валутна клаузула</i>	137.691	134.379
<i>Дугорочни стамбени зајмови дати бившим запосленима са ревалоризацијом и каматом</i>		9.601
<i>Дугорочни стамбени зајмови дати бившим запосленима са ревалоризацијом бм</i>	132	140
<i>Дугорочни стамбени зајмови дати бившим запосленима са ревалоризацијом</i>	766	775
<i>Минус: Исправка вредности- свођење на фер вредност</i>	(50.031)	(50.031)
Свега	88.594	94.900
Дугорочна потраживања:		
<i>Belgrade Airport doo- Концесиона накнада за 2021. годину</i>	113.856	560.233
<i>Минус: Исправка вредности- свођење на фер вредност</i>	(2.233)	(13.174)
Свега	111.623	547.059
Укупно	200.217	641.959

Укупна фер вредност потраживања од бивших запослених за дугорочне зајмове за куповину и откуп станова на дан 30.09.2025. године износе РСД 91.876 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 31.12.2024. године је извршио овлашћени проценитељ пројекцијом будућих токова готовине по основу наплате потраживања за стамбене зајмове, коришћењем дисконтних стопа: од 4,8% до 10,9%, 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.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Аванси за услуге у земљи	2.794	1.387
Укупно	2.794	1.387

25. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ

Структура потраживања по основу продаје	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Купци у земљи:		
<i>Купци у земљи</i>	80.483	257.978
<i>Минус: Исправка вредности</i>	(76.799)	(88.133)
Свега	3.684	169.845
Купци у иностранству:		
<i>Купци у иностранству</i>	23.525	23.525
<i>Минус: Исправка вредности</i>	(23.525)	(23.525)
Свега	-	-
Укупно	3.684	169.845

Промене на рачуну исправке вредности приказане су у наредној табели.

Промена исправке вредности потраживања по основу продаје	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Стање 1. јануара	111.658	136.419
Курсне разлике		(36)
Додатна исправка вредности		853
Наплаћена исправљена потраживања	(11.334)	(7.120)
Директан отпис претходно исправљених потраживања	-	(18.458)
Укупно	100.324	111.658

Укупно стање исправке вредности потраживања од купаца у земљи износи РСД 76.799 хиљада, која се углавном односе на исправку вредности потраживања од тужених домаћих купаца у износу од РСД 75.946 хиљада и осталих домаћих купаца РСД 853 хиљада.

Укупна исправка вредности потраживања од ино купаца у износу од РСД 23.525 хиљада се односи на исправку вредности потраживања од тужених купаца у истом износу.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

26. ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА

Структура осталих потраживања	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Потраживања за камату и дивиденде:		
<i>Потраживања за камате на орочена средства и виа виста камата</i>		24.422
<i>Потраживања за камате по основу стамбених кредита</i>	330	212
Свега	330	24.634
Потраживања од запослених		
<i>Потраживања од запослених</i>		21
Свега	-	21
Потраживања за накнаде зараде које се рефундирају		
<i>Потраживања за накнаде зараде које се рефундирају</i>	15.243	15.243
<i>Минус: Исправка вредности</i>	(15.243)	(15.243)
Свега	-	-
Остала потраживања		
<i>Остала потраживања</i>	26.937	27.117
<i>Минус: Исправка вредности</i>	(18.204)	(18.204)
Свега	8.733	8.913
Потраживања за више плаћен ПДВ	2.311	14.570
Укупно	11.374	48.138

27. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРЕТПЛАЋЕНИХ ОСТАЛИХ ПОРЕЗА И ДОПРИНОСА

Структура потраживања по основу претплаћених осталих пореза и доприноса	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
<i>Потраживања за претплаћене порезе и доприносе по одбитку</i>	342	342
<i>Потраживања за претплаћене порезе и доприносе на зараде</i>	15	15
<i>Потраживања по основу претплаћеног пореза на имовину</i>	123	123
<i>Потраживања за претплаћену накнаду за зашт. животне средине</i>	227	395
<i>Потраживања за претплаћену накнаду за ПКС</i>	329	371
<i>Минус: Исправка вредности</i>	(342)	(342)
Укупно	694	904

28. КРАТКОРОЧНИ КРЕДИТИ, ЗАЈМОВИ И ПЛАСМАНИ У ЗЕМЉИ

Структура краткорочних кредита и зајмова у земљи	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Краткорочни кредити и зајмови у земљи- Краткорочна позајмица запосленима (зимница, огрев-6 месеци)	5.121	3.407
Краткорочни финансијски пласмани дати бившим запосленима:		
<i>Краткорочно орочени депозити</i>	3.410.858	1.351.045
<i>Дати депозити за закуп</i>	4.654	-
<i>Текуће доспеће дугорочних стамбених зајмова датих бившим запосленима</i>	3.540	9.849
<i>Минус: Исправка вредности</i>	(258)	(258)
Свега	3.282	9.591
Укупно	3.423.915	1.364.043

29. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ

Структура откупљене сопствене акције	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Откупљене сопствене акције	33.192	33.192
Укупно	33.192	33.192

На дан 30.09.2025. године Друштво поседује 55.320 сопствених акција.

30. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

Структура готовинских еквивалената и готовине	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Текући рачун - динарски	380.438	621.237
Текући рачун - девизни	242.106	1.146.911
Благајна - девизна	8	8
Укупно	622.552	1.768.156

31. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

Структура активних временских разграничења	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Краткорочна активна временска разграничења:		
Унапред плаћени трошкови који се односе на будући период	1.485	130
Потраживања за нефактурисани приход која се односе на текући период	183.027	138.096
Свега	184.512	138.226
Дугорочна активна временска разграничења:		
<i>Остала АВР - Основна средства дата на коришћење 1. дана почетка Уговора о концесији</i>	<i>981.566</i>	<i>1.021.788</i>
Свега	981.566	1.021.788
Укупно	1.166.078	1.160.014

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 2025. године смањење потраживања/прихода износи РСД 40.222 хиљада.

32. КАПИТАЛ

Структура капитала	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Основни капитал:		
<i>Акцијски капитал</i>	21.015.677	21.015.677
<i>Емисиона премија</i>	306.856	306.856
Свега	21.322.533	21.322.533
Статутарне резерве	5.810.586	5.369.285
Ревалоризационе резерве	8.648.300	8.648.300
Нераспоређени добитак/(Губитак):		
<i>Нераспоређени добитак ранијих година</i>	-	153.862
<i>Нераспоређени добитак текуће године</i>	368.043	287.439
Свега	368.043	441.301
Укупно	36.149.462	35.781.419

32а. 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. 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.

Структура акцијског капитала на дан 30.09.2025. године је следећа:

Структура акционара	30.09.2025.		
	Вредност у хиљадама динара	Број акција	% учешћа
Република Србија	17.770.045	29.616.741	84,56%
Домаћа и страна физичка лица	1.879.741	3.132.901	8,94%
Домаћа и страна правна лица	77.127	128.545	0,37%
Кастоди лица	1.288.765	2.147.942	6,13%
Укупно	21.015.677	35.026.129	100%

Преглед десет највећих акционара на дан 30.09.2025. године дат је у наставку.

Акционар	Број акција	Учешће
РЕПУБЛИКА СРБИЈА	29.616.741	84,56%
ОТП БАНКА СРБИЈА - Кастоди	1.078.788	3,08%
ОТП БАНКА СРБИЈА - Збирни	629.597	1,79%
UNICREDIT BANK SRBIJA - Кастоди	366.177	1,05%
RAIFFEISEN BANK	36.621	0,10%
АЕРОДРОМ НИКОЛА ТЕСЛА АД	55.320	0,16%
БОЖИЋ ТОМИЋ КРИСТИНА	22.502	0,06%
ДУНАВ РЕ АД	28.231	0,08%
АМС ОСИГУРАЊЕ АДО	23.586	0,07%
HUMPHREY SUSAN	19.627	0,05%

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

32б. ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА

Структура емисионе премије	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2023.
Емисиона премија - емисија акција	718.665	718.665
Емисиона премија - откуп сопствених акција	(411.809)	(411.809)
Укупно	306.856	306.856

32ц. РЕЗЕРВЕ

Структура резерви	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2023.
Статутарне резерве	5.810.586	5.119.104
Укупно	5.810.586	5.119.104

Резерве су настале у складу са Статутом Друштва.

32д. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ

Структура ревалоризационих резерви по основу процене	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Ревалоризационе резерве за земљиште	7.708.827	7.708.827
Ревалоризационе резерве за објекте	572.468	572.468
Ревалоризационе резерве за опрему	367.005	367.005
Укупно	8.648.300	8.648.300

Ревалоризационе резерве укључују односне одложене пореске обавезе.

32е. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК/ГУБИТАК

Структура нераспоређеног добитка која укључују промене	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Стање на дан 1. јануара	441.302	250.181
Расподела нераспоређене добити - дивиденда		
Расподела нераспоређене добити - покриће губитка		
Расподела нераспоређене добити - пренос у статутарне резерве	(441.302)	(250.181)
Свега	-	-
Добит из ранијих година, резултат преноса ревалоризационих резерви у добит при отуђењу основних средстава у текућој години		153.862
Нето добит из текућег периода	368.043	287.439
Укупно	368.043	441.301

Друштво је остварило нето добит из текућег пословања у периоду I-IX 2025. године у износу од РСД 368.043 хиљада.

33. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

Структура дугорочних резервисања	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	14.158	15.872
Резервисања за трошкове судских спорова	89.462	85.363
Укупно	103.620	101.235

Промене на дугорочним резервисањима по основу отпремнина, јубиларних награда и судских спорова у периоду 2025. године, као и у периоду 2024. године приказане су у следећој табели.

Опис промене	Отпремнине	Јубиларне награде	Укупно	у 000 дин
				Судски спорови
Стање на дан 01.01.2024. године	2.868	9.323	12.191	88.013
Додатна резервисања	1.203	3.927	5.130	5.900
Искоришћено у току године		(1.449)	(1.449)	(6.093)
Укидање неискоришћених износа			-	(2.457)
Стање на дан 31.12.2024. године	4.071	11.801	15.872	85.363
Додатна резервисања				12.000
Искоришћено у току године	(1.167)	(547)	(1.714)	(7.101)
Укидање неискоришћених износа			-	(800)
Стање на дан 30.09.2025. године	2.904	11.254	14.158	89.462

33б. 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 2025. године има стање резервисања за потенцијалне губитке по основу ових судских спорова у износу од РСД 89.462 хиљада.

34. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЛИЗИНГА У ЗЕМЉИ

Структура дугорочних обавеза по основу лизинга у земљи	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.

Обавезе по основу лизинга у земљи:

Обавезе за некретнине узете у лизинг	72.009	56.962
Обавезе за опрему узету у лизинг	-	9.726
Свега	72.009	66.688

Краткорочно доспеће обавеза по основу лизинга у земљи

Обавезе које доспевају до једне године за некретнине узете у лизинг	(7.148)	(11.539)
Обавезе које доспевају до једне године за опрему узету у лизинг	-	(4.322)
Свега	(7.148)	(15.861)
Укупно	64.861	50.827

35. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЛИЗИНГА У ЗЕМЉИ

Структура краткорочног доспећа обавеза по основу лизинга у земљи	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Обавезе које доспевају до једне године за некретнине узете у лизинг	7.148	11.539
Обавезе које доспевају до једне године за опрему узету у лизинг	-	4.322
Укупно	7.148	15.861

36. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ

Структура примљених аванса, депозита и кауција	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Примљени депозити од домаћих купаца	1.827	1.867
Примљени депозити од ино купаца	1.220	1.220
Претплате од домаћих купаца	40.597	863
Претплате од ино купаца	25.461	64.527
Укупно	69.105	68.477

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

37. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

Структура обавеза из пословања	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Добављачи у земљи	9.526	16.625
Добављачи у иностранству	251	251
Остале обавезе из пословања:		
Обавезе по основу платних картица	4	265
Погрешно дозначене уплате	156	156
Свега	160	421
Укупно	9.937	17.297

38. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

Структура осталих краткорочних обавеза	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	6.794	-
Друге обавезе:		
Обавезе за дивиденде	15.086	15.086
Обавезе за учешће у добити	275	275
Обавезе према запосленима	26	8
Обавезе према члановима НО/СА	758	-
Обавезе по уговорима	-	-
Остале обавезе	190	27
Свега	16.335	15.396
Укупно	23.129	15.396

39. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ

Структура обавеза за остале порезе, доприносе и друге дажбине	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Обавезе по основу ПДВ		
Обавезе за порезе, царине и друге дажбине	529	529
Остале обавезе за порезе, доприносе и друге дажбине	487	68
Укупно	1.016	597

40. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

Структура пасивних временски разграничења	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Краткорочна пасивна временска разграничења:		
Текуће доспеће прихода од неновчане накнаде (имовине)- Земљиште и објекти	213.915	855.661
Унапред обрачунати трошкови текућег периода	-	313
Унапред наплаћени/обрачунати приходи	2.346	-
Свега	216.261	855.974
Дугорочна пасивна временска разграничења- Одложени приходи:		
Остала ПБР - Разграничени приход од неновчане накнаде (имовине) - Земљиште и објекти	16.899.304	17.541.049
Текуће доспеће	(213.915)	(855.661)
Свега	16.685.389	16.685.388
Укупно	16.901.650	17.541.362

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 83.354 хиљада за три квартала.

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 (САРЕХ) који представљају инвестиционо одржавање у укупном износу РСД 16.627.633 хиљада. Наведени износ се разграничава и признаје као приход током преосталог периода трајања концесије у износу од РСД 558.392 хиљада за три квартала.

41. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ

Одложена пореска средства и обавезе	у 000 дин.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Одложена пореска средства	17.251	17.251
Одложене пореске (обавезе)	(2.015.437)	(2.015.437)
Нето ефекат одложених пореских средстава/(обавеза)	(1.998.186)	(1.998.186)

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

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 основама 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 01.01.2024. године	(846.384)	1.829	13.202	93	3.590	(827.671)
На (терет)/у корист Биланса успеха	(28.934)	552	(397)	(4)	(1.614)	(30.397)
На терет Капитала	(1.140.118)					(1.140.118)
Стање 31.12.2024. године	(2.015.437)	2.381	12.805	89	1.976	(1.998.186)
На (терет)/у корист Биланса успеха						
На (терет) Капитала						
Стање 30.09.2025. године	(2.015.437)	2.381	12.805	89	1.976	(1.998.186)

42. 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.	
	30.09.2025.	31.12.2024.
<i>Бланко примљене менице-комада</i>	44	39
<i>Дате бланко менице домаће-комада</i>	15	12
Примљене гаранције динарске	9.380	4.690
Примљене гаранције девизне	2.632.497	2.628.330
Дате гаранције динарске	4.439	4.432
Средства солидарности из зарада запослених	686	686
Укупно	2.647.002	2.638.138

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

43. ФЕР ВРЕДНОСТ

СРЕДСТВА	Књиговодствена вредност у 000 динара 30.09.2025	Фер вредност у 000 динара 30.09.2025	Књиговодствена вредност у 000 динара 31.12.2024.	Фер вредност у 000 динара 31.12.2024.	Хијерархија фер вредности - нивои	Технике вредновања и инпути
Основна средства и НУ	49.618.981	49.618.981	50.117.525	50.117.525	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 - трошкови 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- <u>стамбени</u> <u>зајмови</u>	91.876	91.876	104.491	104.491	Ниво 3	Процена овлашћеног актуара са стањем на дан 31.12.2024 - Дисконтовањем новчаних токова и то 10,9% за стамбене зајмове који се не ревалоризују; 6% за стамбене зајмове који се годишње ревалоризују и имају каматну стопу 0,5%, 4,8% за стамбене зајмове са валутном клаузулом и каматном стопом од 0,5%; 6,3% за стамбене зајмове који се полугодишње ревалоризују и 6,5% за стамбене зајмове који се годишње ревалоризују
Дугорочна потраживања	111.623	111.623	547.059	547.059	Ниво 3	Фер вредност утврђена дисконтовањем новчаних токова применом 2% каматне стопе.
Потраживања од купаца	3.684	3.684	169.845	169.845	Ниво 3	Процена руководства о наплативости
Остала потраживања	9.757	9.757	34.472	34.472	Ниво 3	Процена руководства о наплативости

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. Септембар 2025. године

44. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА

у 000 динара

	30.09.2025.		
	брuto износ	исправка вр.	нето износ
Финансијска средства	4.502.349	(206.721)	4.295.628
<i>Дугорочни финансијски пласмани и потраживања</i>	<i>272.567</i>	<i>(72.350)</i>	<i>200.217</i>
- Учешће у капиталу банака	20.085	(20.085)	-
- Учешће у капиталу ино правних лица	1	(1)	-
- Дугорочни стамбени зајмови запосленима	138.625	(50.031)	88.594
- Остала дугорочна потраживања	113.856	(2.233)	111.623
<i>Краткорочни финансијски пласмани и потраживања</i>	<i>3.607.230</i>	<i>(134.371)</i>	<i>3.472.859</i>
- Потраживања од купаца	104.008	(100.324)	3.684
- Краткорочни финансијски пласмани	3.457.365	(258)	3.457.107
- Потраживања за камате	330	-	330
- Остала потраживања и ПДВ	45.527	(33.789)	11.738
Готовина и готовински еквиваленти	622.552	-	622.552

Финансијске обавезе	81.946		81.946
- Дугорочне обавезе за лизинг	64.861		64.861
- Текућа доспећа дугорочних обавеза за лизинг	7.148		7.148
- Краткорочне обавезе (Обавезе из пословања)	9.937		9.937

31.12.2024.		
брuto износ	исправка вр.	нето износ
4.255.233	(228.996)	4.026.237
<i>725.250</i>	<i>(83.291)</i>	<i>641.959</i>
20.085	(20.085)	-
1	(1)	-
144.931	(50.031)	94.900
560.233	(13.174)	547.059
<i>1.761.827</i>	<i>(145.705)</i>	<i>1.616.122</i>
281.503	(111.658)	169.845
1.397.493	(258)	1.397.235
24.634	-	24.634
58.197	(33.789)	24.408
1.768.156	-	1.768.156

83.985		83.985
50.827		50.827
15.861		15.861
17.297		17.297

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

45. 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:

Опис валуте	Укупна средства				Укупне обавезе	
	30.09.2025.		31.12.2024.		30.09.2025.	31.12.2024.
	брuto	нето	брuto	нето		
ЕУР	3.358.445	3.286.710	2.109.720	2.010.989	68.623	57.213
УСД	305.822	305.822	302.764	302.764		
ГБП	95	95	98	98		
Укупна динарска противвредн. средстава и обавеза исказаних у валути	3.664.362	3.592.627	2.412.582	2.313.851	68.623	57.213
Вредност средстава и обавеза исказаних у дин.	837.987	703.001	1.842.651	1.712.386	13.323	26.772
Укупно	4.502.349	4.295.628	4.255.233	4.026.237	81.946	83.985

у 000
динара

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

Анализом валутне структуре стања финансијских средстава и обавеза на дан 30.09.2025. године, упоредо са стањем на дан 31.12.2024. 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 страниј 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

30.09.2025. Промене	EUR утицај		USD утицај		GBP утицај	
	10,00%	-10.00%	10,00%	-10.00%	10,00%	-10.00%
Добитак/ Губитак	321.809	(321.809)	30.582	(30.582)	10	(10)

у 000 динарима

31.12.2024. Промене	EUR утицај		USD утицај		GBP утицај	
	10,00%	-10.00%	10,00%	-10.00%	10,00%	-10.00%
Добитак/ Губитак	195.378	(195.378)	30.276	(30.276)	10	(10)

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

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

у 000
динара

Финансијска средства	30.09.2025.			31.12.2024.		
	брuto	исправка	нето износ	брuto	исправка	нето износ
Некаматоносна:						
Учешће у капиталу	20.086	(20.086)	-	20.086	(20.086)	-
Потраживања од купаца	104.008	(100.324)	3.684	281.503	(111.658)	169.845
Потраж.за камате и остала потраживања	45.857	(33.789)	12.068	82.831	(33.789)	49.042
Краткорочни финан. пласмани	42.967	-	42.967	36.599	-	36.599
Свега	212.918	(154.199)	58.719	421.019	(165.533)	255.486
Фиксна каматна стопа:						
Дугорочна потраживања	113.856	(2.233)	111.623	560.233	(13.174)	547.059
Дугорочни фин. пласмани	138.625	(50.031)	88.594	144.931	(50.031)	94.900
Краткорочни фин. пласмани	3.414.398	(258)	3.414.140	1.360.894	(258)	1.360.636
Свега	3.666.879	(52.522)	3.614.357	2.066.058	(63.463)	2.002.595
Варијабилна каматна стопа:						
Готовина и готовински еквиваленти	622.552		622.552	1.768.156	-	1.768.156
Свега	622.552		622.552	1.768.156	-	1.768.156
Укупно	4.502.349	(206.721)	4.295.628	4.255.233	(228.996)	4.026.237

у 000
динара

Финансијске обавезе	30.09.2025.			31.12.2024.		
	брuto	исправка	нето износ	брuto	исправка	нето износ
Некаматоносна						
Обавезе из пословања	9.937		9.937	17.297		17.297
Свега	9.937		9.937	17.297		17.297
Фиксна каматна стопа						
Дугорочни лизинг	64.861		64.861	50.827		50.827
Текућа доспећа дугорочних обавеза	7.148		7.148	15.861		15.861
Свега	72.009		72.009	66.688		66.688
Укупно	81.946		81.946	83.985		83.985

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

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

Друштво процењује да је од свих ризика којима могу да буду изложени финансијски инструменти, највећи кредитни ризик, који представља ризик да дужници неће бити у могућности да своја дуговања измире у потпуности и на време, што би за резултат имало финансијски губитак за Друштво. Изложеност Друштва овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца на дан биланса.

Структура потраживања од купаца дата је у наставку.

Структура потраживања од купаца	30.09.2025.			31.12.2024.	
	у 000 дин	учешће	Извршена исправка в.	у 000 дин	учешће
Belgrade Airport d.o.o.	1.464	1,41%		167.625	59,55%
International CG	19.830	19,07%	(19.830)	21.522	7,65%
Avio sluzba Vlade	-	0,00%	-	0	0,00%
Aviogenex d.o.o.	41.185	39,60%	(41.185)	50.820	18,05%
Avaco d.o.o.	2.220	2,13%		2.220	0,79%
Еко унија	853	0,82%	(853)	853	0,30%
Остали домаћи купци	14.931	14,36%	(14.931)	14.938	5,31%
Укупно домаћи купци	80.483	77,38%	(76.799)	257.978	91,64%
AllItalia	20.800	20,00%	(20.800)	20.800	7,39%
Остали ино купци	2.725	2,62%	(2.725)	2.725	0,97%
Укупно ино купци	23.525	22,62%	(23.525)	23.525	8,36%
Укупно бруто потраживања од домаћих и ино купаца	104.008	100,00%		281.503	100,00 %
Укупна исправка вредности	(100.324)		(100.324)	(111.658)	
Укупна нето потраживања	3.684			169.845	

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

У наставку је дата старосна структура потраживања од купаца за које није извршено умањење вредности на дан 30.09.2025. године.

Старосна структура потраживања од купаца за које није извршена исправка вредности	у 000 дин	учешће
Купци у земљи		
Недоспело	1.463	39,72%
0-30 дана		0,00%
31-60 дана		0,00%
61-90 дана		0,00%
Преко 90 дана	2.220	60,28%
Укупно купци у земљи	3.683	100,00%
Купци у иностранству		
Недоспело		
0-30 дана		
31-60 дана		
61-90 дана		
Преко 90 дана		
Укупно ино купци		
Укупна потраживања од купаца (нето)	3.683	100,00%

Доспела неисправљена потраживања од купаца у земљи и иностранству старија од 90 дана износе РСД 2.220 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	30.9.2025	31.12.2024.
Општи рацио ликвидности	2 : 1	13,11 : 1	3,62 : 1
Ригорозни рацио ликвидности	1 : 1	13,10 : 1	3,62 : 1
Готовински рацио ликвидности		1,91 : 1	1,82 : 1
Нето обртна средства (у 000 динара)		3.956.121	2.550.289

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 капитала на почетку и крају године.

Показатељи рентабилности	у 000 динара	
	30.09.2025	31.12.2024.
Нето добитак/губитак	368.043	287.439
Просечан капитал		
Капитал на почетку године	35.781.419	28.879.452
Капитал на крају године	36.149.462	35.781.419
Свега - просечан капитал	35.965.441	32.330.436
Стопа приноса на сопствени капитал	1,02%	0,89%

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ - 30. септембар 2025. године

Показатељи финансијске структуре	и 000 динара	
	30.09.2025	31.12.2024.
Укупна резервисања и обавезе	2.279.348	2.268.189
Укупна средства	55.328.114	55.590.657
Удео позајмљених у укупним изворима средстава	0,04 : 1	0,04 : 1
<u>Дугорочни извори средстава средстава</u>		
Капитал	36.149.462	35.781.419
Дугорочна резервисања и обавезе	2.166.667	2.150.248
Свега - дугорочни извори средстава	38.316.129	37.931.667
Укупна средства	55.328.114	55.590.657
Удео дугорочних у укупним изворима средстава	0,69 : 1	0,68 : 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 ратиа нето задужености према укупном капиталу	и 000 динара	
	30.09.2025.	31.12.2024.
Нето задуженост		
Финансијске обавезе	177.542	168.768
Готовина и готовински еквиваленти	622.552	1.768.156
Свега - Нето задуженост	(445.010)	(1.599.388)
Капитал	36.149.462	35.781.419
Рацио нето задужености према укупном капиталу	(81)	(22)

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

46. 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.

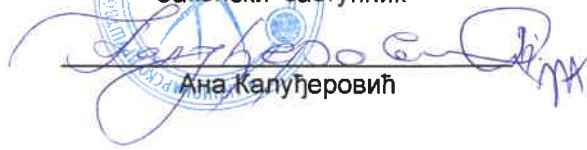
47. СУДСКИ СПОРОВИ

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. септембра 2025. године има стање резервисања за потенцијалне губитке по основу ових судских спорова у износу од РСД 89.462 хиљада (31.12.2024.године - РСД 85.363 хиљада) - Напомена 33.

48. 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. септембра 2025. године, нити би захтевале корекције финансијских извештаја.

У Београду, октобар 2025. године

Законски заступник

Ана Калуђеровић

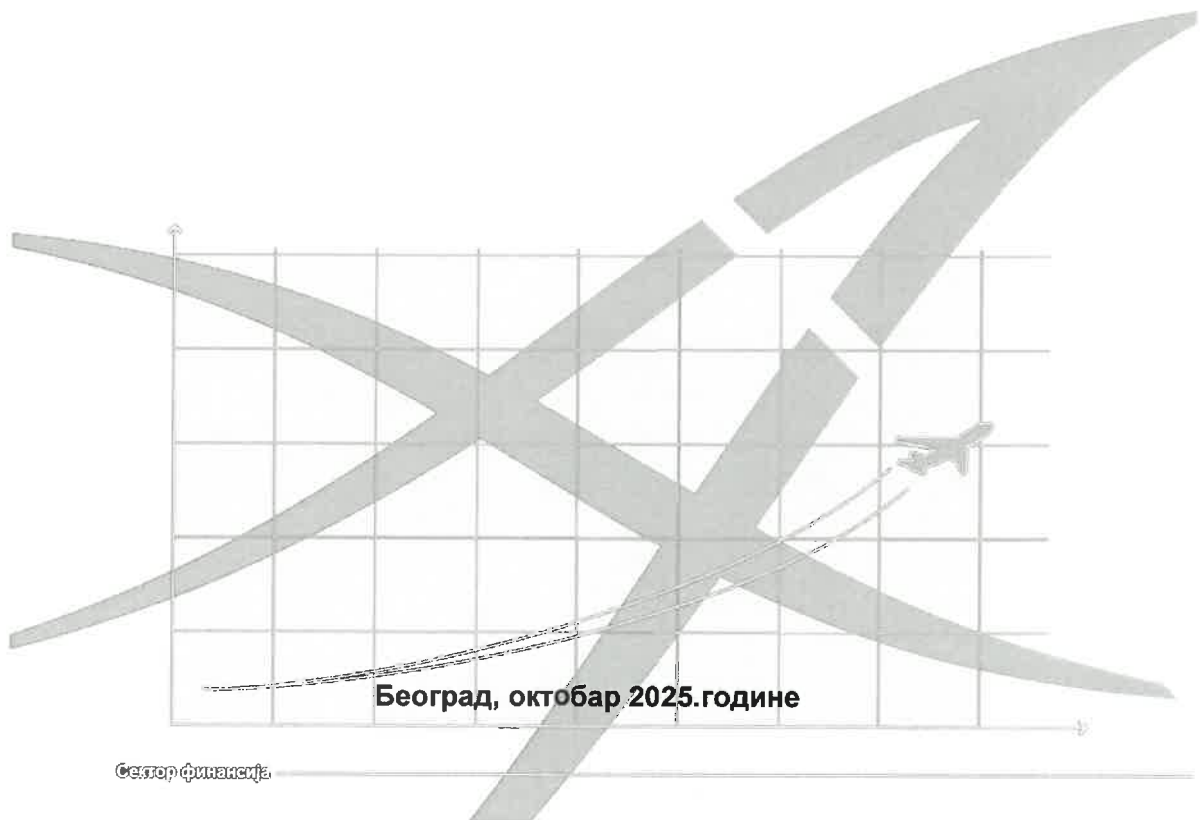
АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
АЕРОДРОМ НИКОЛА ТЕСЛА

БЕОГРАД
Број 11-030/2025

Датум 28-10-2025 год.

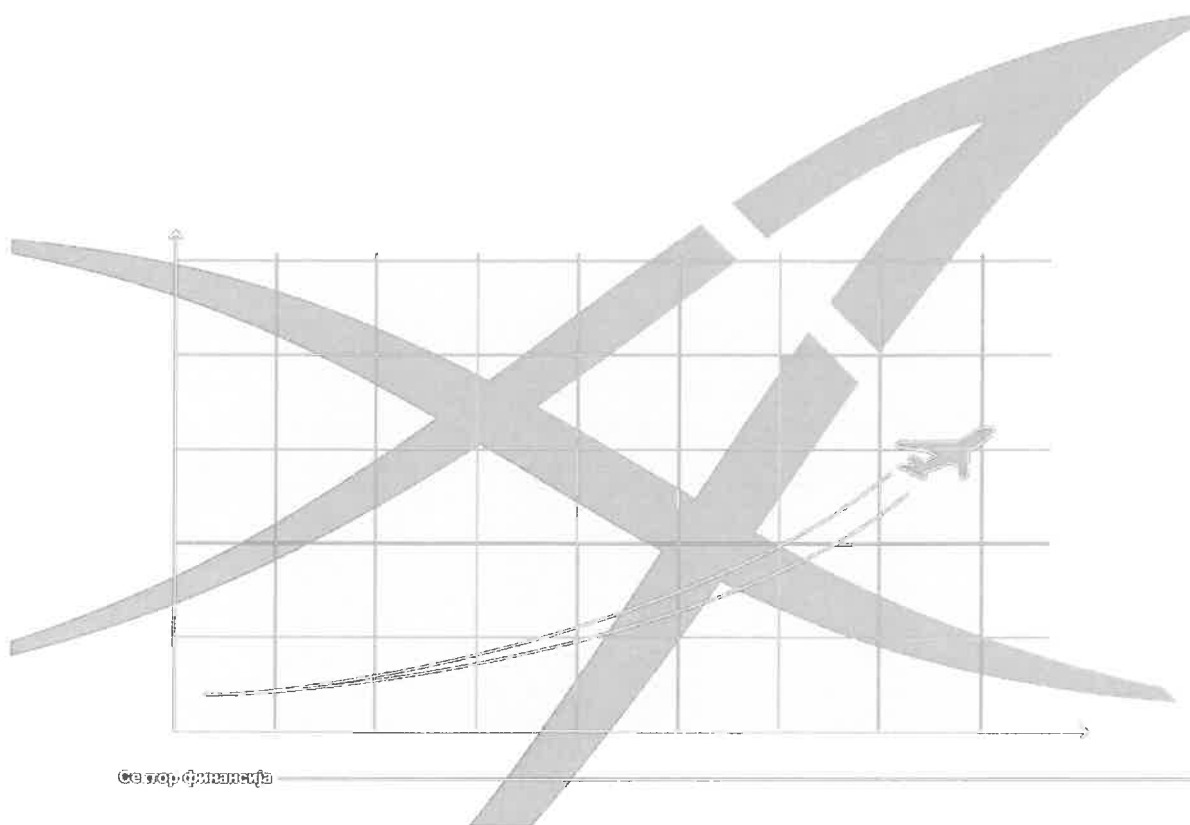
АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО АЕРОДРОМ НИКОЛА ТЕСЛА БЕОГРАД

ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ ЗА ПЕРИОД I-IX И ЗА ТРЕЋИ КВАРТАЛ 2025.ГОДИНЕ



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	13
3.3. ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ ЗА ПЕРИОД I-IX 2025.ГОДИНЕ	19
3.4. БРОЈ ЗАПОСЛЕНИХ.....	21
4. ИНФОРМАЦИЈЕ О УЛАГАЊИМА У ЦИЉУ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ	21
5.ОПИС СВИХ ВАЖНИЈИХ ПОСЛОВНИХ ДОГАЂАЈА КОЈИ СУ СЕ ДОГОДИЛИ У ПЕРИОДУ I-IX 2025.ГОДИНЕ ..	22
5.1. ОПИС СВИХ ВАЖНИЈИХ ПОСЛОВНИХ ДОГАЂАЈА КОЈИ СУ НАСТУПИЛИ НАКОН ИСТЕКА ПЕРИОДА I-IX 2025.ГОДИНЕ	22
6. ОПИС НАЈЗНАЧАЈНИЈИХ РИЗИКА И НЕИЗВЕСНОСТИ У ПЕРИОДУ I-IX 2025.ГОДИНЕ	23
7. ЗНАЧАЈНИ ПОСЛОВИ ДРУШТВА СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА	24
7.1. ПОСТОЈАЊЕ ОГРАНАКА	24



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 оператора 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 Airport 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 Услуге делатности у ваздушном саобраћају, као један од Даваоца концесије наставио је да функционише као правно лице са измењеном претежном делатношћу 68.20 Издајмљивање властитих или издајмљених 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 и 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 АЕРОДРОМ НИКОЛА ТЕСЛА БЕОГРАД
Седиште и адреса	Београд, Аеродром Београд 47, 11271 Сурчин
Матични бр	07036540
ПИБ	100000539
веб сајт и е-маил адреса	www.antb.rs; kabinet@antb.rs
Број и датум решења о упису у регистар привредних субјеката	Број регистрације: BD 4874/2005 Датум регистрације: 15.06.2005. године Број регистрације: BD 91540/2012 Датум регистрације: 09.07.2012. године Број регистрације: BD 100187/2012 Датум регистрације: 20.07.2012. године
Делатност (шифра и опис)	68.20 - Изнајмљивање властитих или изнајмљених некретнина и управљање њима
Број запослених	36 запослених на дан 30.09.2025.године
Вредност основног капитала	21.015.677.400 динара (на дан 30.09.2025.године)
Назив, седиште ревизорске куће која је ревидирала последњи финансијски извештај за 2024.годину	„ПКФ“ доо, Палмира Тољатија 5, Београд
Број издатих акција, ISIN бројем и CFI COD	Бр. обичних акција 35.026.129 (на дан 30.09.2025. године) CFI код ESVUFR 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 30.09.2025.године

Р.бр.	Име / Назив Акционара	Број акција	% Учешћа
1	РЕПУБЛИКА СРБИЈА	29,616,741	84.56
2	ОТП БАНКА СРБИЈА - КАСТОДИ РН – ФО	1,078,788	3,08
3	ОТП БАНКА СРБИЈА - ЗБИРНИ РАЧУН	629,597	1,80
4	UNICREDIT БАНКА СРБИЈА А.Д. - КАСТОДИ РН – ФО	366,177	1,05
5	АД АЕРОДРОМ НИКОЛА ТЕСЛА БГД	55,320	0,16
6	RAIFFEISEN BANKA AD – ЗБИРНИ РАЧУН	36,621	0,10
7	ДУНАВ РЕ АД	28,231	0,08
8	АМС ОСИГУРАЊЕ А.Д.О.	23,586	0,07
9	БОЖИЋ ТОМИЋ КРИСТИНА	22,502	0,06
10	HUMPHREY SUSAN	19,627	0,06

2. ПОДАЦИ О УПРАВИ

Чланови управе за период I-IX 2025.године:

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.

Место: Београд

Одлуком Надзорног одбора АД Аеродром Никола Тесла Београд број ДНО-51/2025 од 11.06.2025.године Ана Калуђеровић је именована за генералног директора, председника извршног одбора АД Аеродром Никола Тесла Београд. Одлуком Надзорног одбора АД Аеродром Никола Тесла Београд број ДНО-38/2025 од 12.05.2025.године Даша Белић је именована за извршног директора за корпоративне послове АД Аеродром Никола Тесла Београд. Одлуком Надзорног одбора АД Аеродром Никола Тесла Београд број ДНО-53/2025 од 20.06.2025.године, Марко Марковић је именован за извршног директора за праћење и руковођење пројектом концесије АД Аеродром Никола Тесла Београд.

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.

Београд, 11.06.2025.

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 имовина 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 обрачуна 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 (ABP). Ова средства не подлежу обрачуна 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 2025.године у Друштву остварен је укупан приход у висини од 1.279.034.015 динара. Овако остварен укупан приход већи је за 28% у односу на остварене приходе у истом периоду претходне године и у односу на Ребаланс плана пословања за поменути период већи је за 4%.

Пословни приходи у периоду I-IX 2025.године остварени су у износу од 1.167.006.344 динара и чине 91% укупно остварених прихода. Овако остварени пословни приходи за 23% су већи у односу на остварене приходе у истом периоду претходне године, и на нивоу су Ребалансом планираних вредности за период I-IX 2025.године.

У оквиру остварених пословних прихода за период I-IX 2025.године значајан је приход од годишње Концесионе накнаде у износу од 553.088.683 динара и за 10% 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 период I-IX 2025.године имплементиран је припадајући приход у износу од 558.391.561 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 2025.године имплементиран припадајући приход од 83.354.152 динара (односно 711 хиљада еур - по средњем курсу НБС на дан 30.09.2025.године који је износио 117,2004 динара).

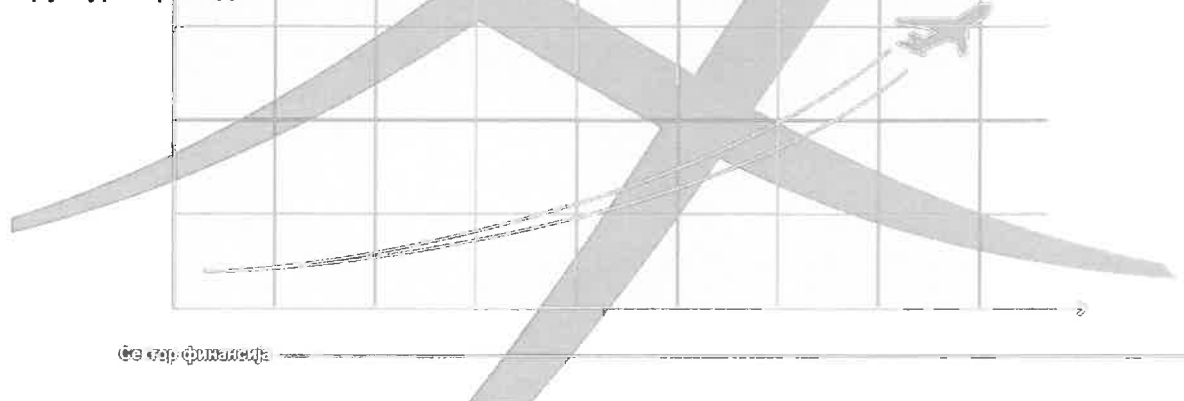
Финансијски приходи у периоду I-IX 2025.године остварени су у износу од 86.626.354 динара и 2 пута су већи у односу на остварене приходе у истом периоду претходне године, и у односу на Ребаланс плана пословања за поменути период већи су за 31%. Овако значајно повећање финансијских прихода у односу на исти период претходне године, највећим делом је одраз уговорених каматних стопа и флукуације девизних средстава по рачунима.

Структуру финансијских прихода за период I-IX 2025.године чине:

- приходи од камата у износу од 84.140.495 динара и учествују са 97% у укупним финансијским приходима;
- позитивне курсне разлике у износу од 2.196.558 динара и учествују са 3% у укупним финансијским приходима.

Остали приходи у периоду I-IX 2025.године остварени су у висини од 25.401.316 динара и 2,4 пута су већи у односу на остварене приходе у истом периоду претходне године. Остварени остали приходи највећим делом односе се на приходе од наплаћених исправљених потраживања од купаца у земљи.

Структура остварених прихода за период I-IX 2025.године приказана је у табели структура прихода.



СТРУКТУРА ПРИХОДА ЗА ПЕРИОД I-IX 2025

Р.Бр.	Назив конта	Остварење I-IX 2024	Ребаланс ПП I-IX 2025	Остварење I-IX 2025	Индекси	
1	2	3	4	5	6 (5/3)	7 (5/4)
61	ПРИХОД ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА	11,781,898	3,963,872	2,135,163	18	54
614	ПРИХОД ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	11,019,888	3,963,872	2,135,163	19	54
615	ПРИХОД ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА НА ИНО ТРЖИШТУ	762,011	0	0	0	0
65	ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	937,784,111	1,159,897,055	1,164,871,181	124	100
652	ПРИХОДИ ОД ТАНТИЈЕМА И ЛИЦЕНЦИНИХ НАКАНДА	6,375,000	6,375,000	6,375,000	100	100
659	ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	931,409,111	1,153,522,055	1,158,496,181	124	100
I	ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	949,566,010	1,163,860,927	1,167,006,344	123	100
66	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	36,915,451	66,137,928	86,626,354	235	131
662	ПРИХОДИ ОД КАМАТА	27,045,412	66,137,928	84,140,495	311	127
663	ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ	9,855,779	0	2,196,558	22	0
664	ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ЕФЕКТА ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	14,260	0	289,302	2,029	0
II	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	36,915,451	66,137,928	86,626,354	235	131
67	ОСТАЛИ ПРИХОДИ	10,432,572	0	14,441,836	138	0
673	ДОБИЦИ ОД ПРОДАЈЕ МАТЕРИЈАЛА	165,958	0	362,281	218	0
675	НАПЛАЋЕНА ОТПИСАНА ПОТРАЖИВАЊА	7,120,212	0	11,335,464	159	0
676	ПРИХОД ЕФЕКТИВНА ЗАШТИТА ОД РИЗИКА	831,336	0	43,977	5	0
677	ПРИХОДИ ОД СМАЊЕЊА ОБАВЕЗА	0	0	1,897,168	0	0
678	ПРИХОДИ ОД УКИДАЊА ДУГОРОЧНИХ И КРАТКОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	2,000,000	0	800,000	40	0
679	ОСТАЛИ НЕПОМЕНУТИ ПРИХОДИ	315,066	0	2,946	1	0
683+685 +686	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ	0	0	10,959,481	0	0
685	ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА	0	0	10,959,481	0	0
III	ОСТАЛИ ПРИХОДИ	10,432,572	0	25,401,316	243	0
	УКУПНИ ПРИХОДИ	996,914,033	1,229,998,855	1,279,034,015	128	104

Трећи квартал

У трећем кварталу 2025.године у Друштву остварен је укупан приход у висини од 431.209.261 динара. Овако остварен укупан приход већи је за 26% у односу на остварене приходе у истом периоду претходне године и у односу на Ребаланс плана пословања за трећи квартал 2025.године већи је за 2%.

Пословни приходи у трећем кварталу 2025.године остварени су у износу од 386.962.810 динара и чине 90% укупно остварених прихода. Овако остварени пословни приходи за 22% су већи у односу на остварене приходе у истом периоду претходне године, и за 1% су већи у односу на Ребалансом планиране вредности за трећи квартал 2025.године.

У оквиру остварених пословних прихода за трећи квартал 2025.године значајан је приход од годишње Концесионе накнаде у износу од 183.027.294 динара и за 9% 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 (рестриktivна 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 2025.године имплементиран је припадајући приход у износу од 186.130.520 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 2025.године имплементиран припадајући приход од 27.784.717 динара (односно 237 хиљада еур - по средњем курсу НБС на дан 30.09.2025.године који је износио 117,2004 динара).

Финансијски приходи у трећем кварталу 2025.године остварени су у износу од 41.517.502 динара и два пута су већи у односу на остварене приходе у истом периоду претходне године, и за 1% су већи у односу на Ребалансом плана предвиђених вредности за трећи квартал 2025.године. Овако значајно повећање финансијских прихода у односу на исти период претходне године, највећим делом је одраз уговорених каматних стопа и флукуације девизних средстава по рачунима.

Структуру финансијских прихода за трећи квартал 2025.године чине:

- приходи од камата у износу од 41.452.751 динара и учествују са 99,8% у укупним финансијским приходима.

Остали приходи у трећем кварталу 2025.године остварени су у висини од 2.728.949 динара. Остварени остали приходи највећим делом односе се на приходе од смањења обавеза.

Структура остварених прихода за трећи квартал 2025.године приказана је у табели структура прихода.

СТРУКТУРА ПРИХОДА ЗА ТРЕЋИ КВАРТАЛ 2025						
Р.Бр.	Назив конта	Остварење Q3 2024	Ребаланс ПП Q3 2025	Остварење Q3 2025	Индекси	
1	2	3	4	5	6 (5/3)	7 (5/4)
61	ПРИХОД ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА	3,673,296	1,321,291	0	0	0
614	ПРИХОД ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	3,673,296	1,321,291	0	0	0
65	ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	312,474,532	381,829,564	386,962,810	124	101
652	ПРИХОДИ ОД ТАНТИЈЕМА И ЛИЦЕНЦИХ НАКАНДА	2,125,000	2,125,000	2,125,000	100	100
659	ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	310,349,532	379,704,564	384,837,810	124	101
I	ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	316,147,828	383,150,855	386,962,810	122	101
66	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	20,025,634	40,960,411	41,517,502	207	101
662	ПРИХОДИ ОД КАМАТА	19,803,612	40,960,411	41,452,751	209	101
663	ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ	221,351	0	61,949	28	0
664	ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ЕФЕКТА ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	670	0	2,801	418	0
II	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	20,025,634	40,960,411	41,517,502	207	101
67	ОСТАЛИ ПРИХОДИ	5,660,320	0	2,728,949	48	0
673	ДОБИЦИ ОД ПРОДАЈЕ МАТЕРИЈАЛА	48,190	0	55,994	116	0
675	НАПЛАЋЕНА ОТПИСАНА ПОТРАЖИВАЊА	3,612,112	0	1,288	0	0
677	ПРИХОДИ ОД СМАЊЕЊА ОБАВЕЗА	0	0	1,871,235	0	0
678	ПРИХОДИ ОД УКИДАЊА ДУГОРОЧНИХ И КРАТКОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	2,000,000	0	800,000	40	0
679	ОСТАЛИ НЕПОМЕНУТИ ПРИХОДИ	19	0	432	2,327	0
III	ОСТАЛИ ПРИХОДИ	5,660,320	0	2,728,949	48	0
	УКУПНИ ПРИХОДИ	341,833,781	424,111,266	431,209,261	126	102

Чланак 10. Закона

3.2. РАСХОДИ

У периоду I-IX 2025.године у Друштву остварени су укупни расходи у висини од 910.991.197 динара и мањи су за 7% у односу на остварене расходе у истом периоду претходне године и за 4% су мањи у односу на Ребаланс плана пословања за период I-IX 2025.године.

Пословни расходи у периоду I-IX 2025.године остварени су у износу од 898.600.351 динара и чине 99% укупно остварених расхода. Овако остварени пословни расходи већи су за 1% у односу на остварене пословне расходе у истом периоду претходне године, а у односу на Ребаланс плана пословања за период I-IX 2025.године мањи су за 5%.

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 2025.године остварени су у износу од 1.703.933 динара и за 11% су мањи у односу на исти период 2024.године, а у односу на Ребаланс плана пословања за период I-IX 2025.године мањи су за 34%.

Трошкови материјала и енергије највећим делом се односе на:

- ✓ трошкове горива у износу од 942.261 динара.

Трошкови зарада, накнада и осталих личних расхода у периоду I-IX 2025.године остварени су у износу од 154.715.780 динара и чине 17% укупно остварених расхода. Овако остварени трошкови зарада, накнада и осталих личних расхода већи су за 8% у односу на исти период 2024.године, и за 1% су већи у односу на Ребаланс плана пословања за период I-IX 2025.године. Одступање трошкова зарада, накнада и осталих личних расхода у односу на исти период претходне године не представља повећање зарада запослених, већ чини кумулативно посматрано проценат остварења због повратка запослене са породилског одсуства на редован рад.

Трошкови производних услуга у периоду I-IX 2025.године остварени су у износу од 11.588.920 динара и за 30% су већи у односу на остварење за исти период 2024.године, а у односу на Ребаланс плана пословања за период I-IX 2025.године већи су за 6%.

Трошкови производних услуга највећим делом се односе на:

- ✓ трошкове услуга одржавања у износу од 5.981.255 динара - и односе се на одржавање ИТ опреме, неопходне ради правилног функционисања ИТ система Друштва и омогућавања вршења надзора над реализацијом Уговора о концесији.

У оквиру остварених расхода највећи трошак представља **трошак амортизације и резервисања** који је у период I-IX 2025.године остварен у износу од 587.555.361 динара и чине 64% укупно остварених расхода. Трошак амортизације мањи је за 8% у односу на исти период претходне године, а у односу на Ребаланс плана пословања за период I-IX 2025.године мањи је за 6%.

Сектор финансија

Нематеријални трошкови у периоду I-IX 2025.године остварени су у износу од 143.036.357 динара и чине 16% укупно остварених расхода. Овако остварени нематеријални трошкови већи су за 32% у односу на исти период 2024.године, а у односу на Ребаланс плана пословања за период I-IX 2025.године мањи су за 11%.

Нематеријални трошкови највећим делом се односе на:

- ✓ трошкове пореза на имовину АНТ у износу од 98.421.990 динара.

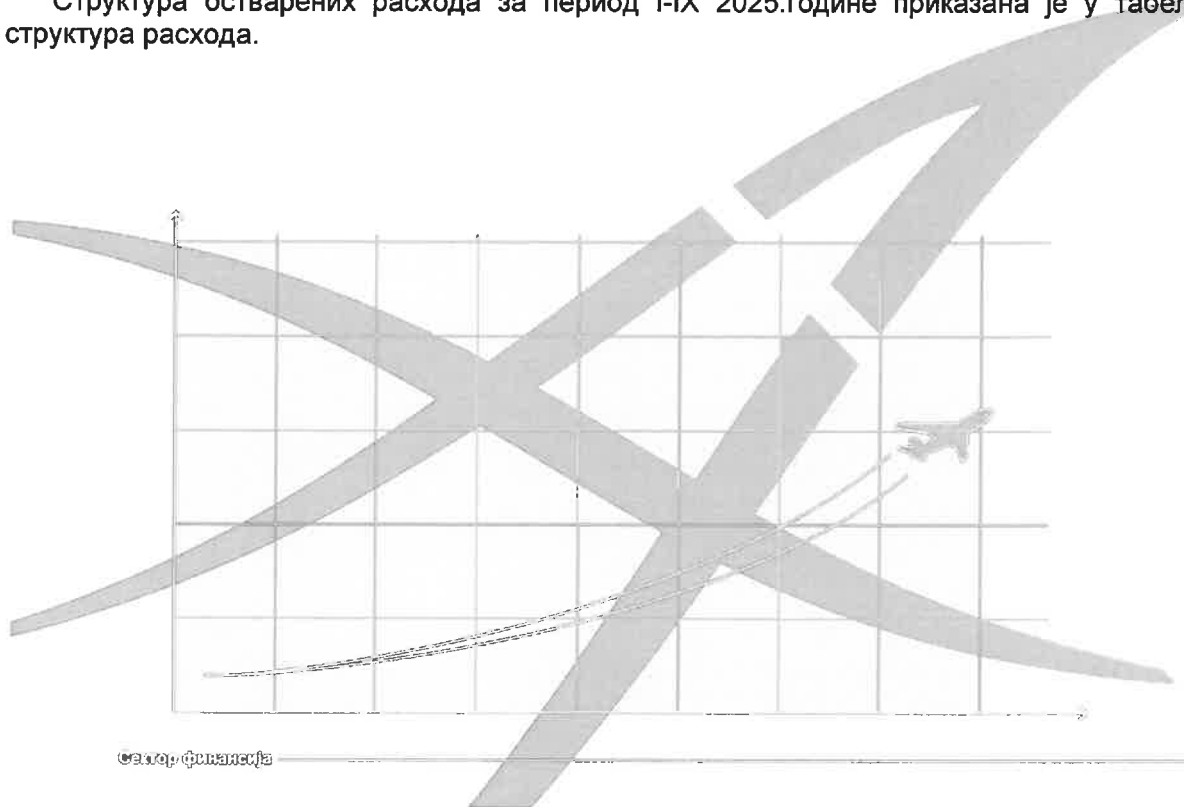
Финансијски расходи у периоду I-IX 2025.године остварени су у износу од 5.379.988 динара и значајно су мањи у односу на исти период 2024.године. Финансијски расходи, у посматраном периоду, у односу на исти период претходне године су у највећој мери одраз флукуације курса долара.

Структуру финансијских расхода за период I-IX 2025.године највећим делом чине:

- остали финансијски расходи у износу од 3.361.985 динара и чине 62% укупних финансијских расхода;
- негативне курсне разлике у износу од 1.964.296 динара и чине 37% укупних финансијских расхода;
- расходи по основу ефеката валутне клаузуле у износу од 51.467 динара и чине 1% укупних финансијских расхода.

Остали расходи у периоду I-IX 2025.године остварени су у износу од 7.010.858 динара и значајно су мањи у односу на исти период претходне године. Остварени остали расходи највећим делом односе се на расходе из ранијих година.

Структура остварених расхода за период I-IX 2025.године приказана је у табели структура расхода.



СТРУКТУРА РАСХОДА ЗА ПЕРИОД I-IX 2025

Кonto	Назив конта	Остварење I-IX 2024	Ребаланс ПП I-IX 2025	Остварење I-IX 2025	Индекси	
1	2	3	4	5	6 (5/3)	7 (5/4)
61	ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА И ЕНЕРГИЈЕ	1,918,935	2,590,600	1,703,933	89	66
512	ТРОШКОВИ РЕЖИЈСКОГ МАТЕРИЈАЛА	823,823	1,000,000	433,304	53	43
513	ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	992,646	1,337,500	942,261	95	70
515	ТРОШКОВИ ЈЕДНОКРАТНОГ ОТПИСА АЛАТА И ИНВЕНТАРА	102,466	253,100	328,368	320	130
62	ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКАНАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	143,835,817	153,143,412	154,715,780	108	101
520	ТРОШКОВИ ЗАРАДА И НАКАНАДА ЗАРАДА (БРУТО)	108,210,221	113,945,922	113,945,922	105	100
521	ТРОШКОВИ ПОРЕЗА И ДОПРИНОСА НА ЗАРАДЕ И НАКАНАДЕ ЗАРАДА - ПОСЛОДАВАЦ	16,285,569	17,228,581	17,228,581	106	100
522	ТРОШКОВИ НАКАНАДА ПО УГОВОРУ О ДЕЛУ - БРУТО	868,304	1,000,000	982,597	113	98
526	НАКАНАДА ДИРЕКТОРУ, ОДНОСНО ЧЛАНОВИМА ОРГАНА УПРАВЉАЊА И НАДЗОРА - БРУТО	9,311,455	10,384,557	10,465,624	112	101
529	ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ И НАКАНАДЕ	9,160,267	10,584,352	12,093,056	132	114
63	ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	8,904,222	10,959,280	11,588,920	130	106
531	ТРОШКОВИ ТРАНСПОРТНИХ УСЛУГА	2,970,657	2,038,868	3,345,164	113	164
532	ТРОШКОВИ УСЛУГА ОДРЖАВАЊА	5,412,154	6,758,600	5,981,255	111	88
533	ТРОШКОВИ ЗАКУПНИНА	521,411	661,812	2,239,663	430	338
539	ТРОШКОВИ ОСТАЛИХ УСЛУГА	0	1,500,000	22,839	0	2
64	ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА	629,079,196	621,186,404	587,555,361	93	95
540	ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	625,179,196	609,185,404	575,555,361	92	94
549	ОСТАЛА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	3,900,000	12,000,000	12,000,000	308	100
65	НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	108,482,391	160,372,884	143,036,357	132	89
550	ТРОШКОВИ НЕПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	33,651,134	51,790,064	36,628,546	109	71
551	ТРОШКОВИ РЕПРЕЗЕНТАЦИЈЕ	2,330,478	3,868,434	2,585,503	111	67
552	ТРОШКОВИ ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА	472,582	948,372	580,104	123	61
553	ТРОШКОВИ ПЛАТНОГ ПРОМЕТА	594,765	589,658	589,333	99	100
554	ТРОШКОВИ ЧЛАНАРИНА	527,466	523,937	117,466	22	22
555	ТРОШКОВИ ПОРЕЗА	65,416,763	98,417,291	98,421,990	150	100
559	ОСТАЛИ НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	5,489,204	4,234,128	4,113,414	75	97
I	ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	892,220,561	948,251,580	898,600,351	101	95
66	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	14,467,886	0	5,379,988	37	0
562	РАСХОДИ КАМАТА	152	0	2,240	1,471	0
563	НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ	13,216,268	0	1,964,296	15	0
564	РАСХОД ПО ОСНОВУ ЕФЕКТА ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	207,293	0	51,467	25	0
569	ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1,044,172	0	3,361,985	322	0
II	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	14,467,886	0	5,379,988	37	0
67	ОСТАЛИ РАСХОДИ	51,642,295	0	644,840	1	0
579	ОСТАЛИ НЕПОМЕНУТИ РАСХОДИ	51,642,295	0	644,840	1	0
68	РАСХОДИ РАНИЈИХ ГОДИНА	19,194,676	0	6,366,018	33	0
582	РАСХОДИ ПО ОСН. ИСПР. ГРЕШ. ИЗ РАН. ГОД. КОЈЕ НИСУ МАТ. ЗНАЧАЈНЕ	19,194,676	0	6,366,018	33	0
III	ОСТАЛИ РАСХОДИ	70,836,971	0	7,010,858	10	0
	УКУПНИ РАСХОДИ	977,525,418	948,251,580	910,991,197	93	96

Трећи квартал

У трећем кварталу 2025.године у Друштву остварени су укупни расходи у висини од 308.560.741 динара и мањи су за 8% у односу на остварене расходе у истом периоду претходне године и 6% су мањи у односу на Ребаланс плана пословања у трећем кварталу 2025.године.

Пословни расходи у трећем кварталу 2025.године остварени су у износу од 304.532.838 динара и чине 99% укупно остварених расхода. Овако остварени пословни расходи мањи су за 1% у односу на остварене пословне расходе у истом периоду претходне године, у односу на Ребаланс плана пословања за трећи квартал мањи су за 8%.

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 2025.године остварени су у износу од 598.821 динара и за 22% су већи у односу на исти период 2024.године, а у односу на Ребаланс плана пословања за трећи квартал 2025.године мањи су за 52%. Трошкови материјала и енергије највећим делом се односе на:

- ✓ трошкове горива и енергије у износу од 463.474 динара.

Трошкови зарада, накнада и осталих личних расхода у трећем кварталу 2025.године остварени су у износу од 49.811.262 динара и чине 16% укупно остварених расхода. Овако остварени трошкови зарада, накнада и осталих личних расхода већи су за 2% у односу на исти период 2024.године, као и у односу на Ребалансом планиране вредности у трећем кварталу 2025.године. Одступање трошкова зарада, накнада и осталих личних расхода у односу на исти период претходне године не представља повећање зарада запослених, већ чини кумулативно посматрано проценат остварења због повратка запослене са породилског одсуства на редован рад.

Трошкови производних услуга у трећем кварталу 2025.године остварени су у износу од 5.550.826 динара и два пута су већи у односу на остварење за исти период 2024.године, а у односу на Ребаланс плана пословања за трећи квартал 2025.године већи су за 10%.

Трошкови производних услуга највећим делом се односе на:

- ✓ трошкове услуга одржавања у износу од 2.449.599 динара - и односе се на одржавање ИТ опреме, неопходне ради правилног функционисања ИТ система Друштва и омогућавања вршења надзора над реализацијом Уговора о концесији.

У оквиру остварених расхода највећи трошак представља трошак амортизације и резервисања који је у трећем кварталу 2025.године остварен у износу од 206.983.073 динара и чине 67% укупно остварених расхода. Трошак амортизације мањи је за 6% у односу на исти период претходне године, а у односу на Ребаланс плана пословања за трећи квартал 2025.године мањи је за 7%.

Нематеријални трошкови у трећем кварталу 2025.године остварени су у износу од 41.588.856 динара и чине 13% укупно остварених расхода. Овако остварени нематеријални трошкови мањи су за 10% у односу на исти период 2024.године, а у односу на Ребаланс плана пословања за трећи квартал 2025.године мањи су за 22%.

Нематеријални трошкови највећим делом се односе на:

- ✓ трошкове пореза на имовину АНТ у износу од 33.200.202 динара.

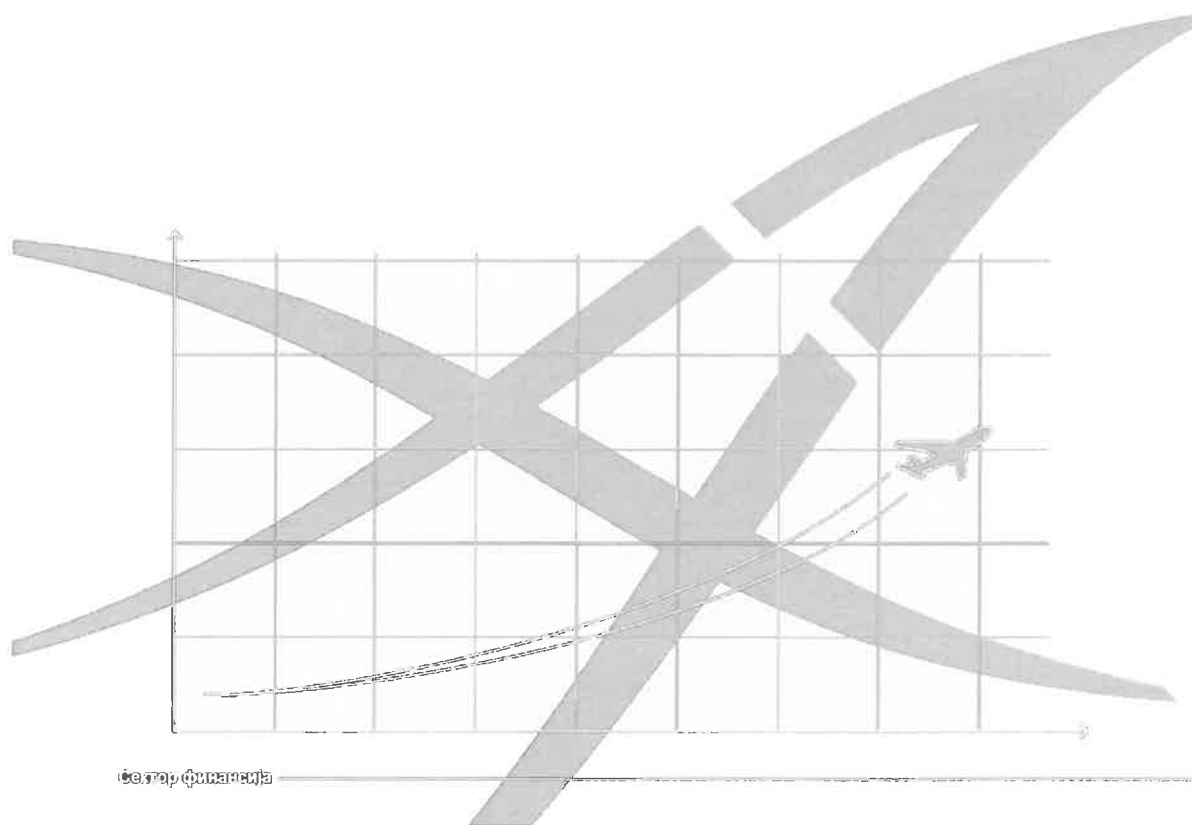
Финансијски расходи у трећем кварталу 2025.године остварени су у износу од 3.391.929 динара и значајно су мањи у односу на исти период 2024.године. Финансијски расходи, у посматраном периоду, у односу на исти период претходне године су у највећој мери одраз флукуације курса долара.

Структуру финансијских расхода за трећи квартал 2025.године највећим делом чине:

- остали финансијски расходи у износу од 3.361.985 динара и чине 99% укупних финансијских расхода.

Остали расходи у трећем кварталу 2025.године остварени су у износу од 635.974 динара.

Структура остварених расхода за трећи квартал 2025.године приказана је у табели структура расхода.



СТРУКТУРА РАСХОДА ЗА ТРЕЋИ КВАРТАЛ 2025

Кonto	Назив kонта	Остварење Q3 2024	Ребаланс ПП Q3 2025	Остварење Q3 2025	Индекси	
1	2	3	4	5	6 (5/3)	7 (5/4)
51	ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА И ЕНЕРГИЈЕ	489,884	1,237,500	598,821	122	48
512	ТРОШКОВИ РЕЖИЈСКОГ МАТЕРИЈАЛА	247,038	400,000	135,347	55	34
513	ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	242,847	837,500	463,474	191	55
52	ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКАНАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	48,828,550	48,765,737	49,811,262	102	102
520	ТРОШКОВИ ЗАРАДА И НАКАНАДА ЗАРАДА (БРУТО)	36,726,173	37,234,920	37,234,920	101	100
521	ТРОШКОВИ ПОРЕЗА И ДОПРИНОСА НА ЗАРАДЕ И НАКАНЕ ЗАРАДА - ПОСЛОДАВАЦ	5,528,102	5,641,091	5,641,091	102	100
522	ТРОШКОВИ НАКАНАДА ПО УГОВОРУ О ДЕЛУ - БРУТО	154,583	183,614	166,211	108	91
526	НАКАНАДА ДИРЕКТОРУ, ОДНОСНО ЧЛАНОВИМА ОРГАНА УПРАВЉАЊА И НАДЗОРА - БРУТО	3,145,334	3,476,582	3,532,949	112	102
529	ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ И НАКАНЕ	3,274,359	2,229,530	3,236,091	99	145
53	ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	2,165,452	5,045,953	5,550,826	256	110
531	ТРОШКОВИ ТРАНСПОРТНИХ УСЛУГА	994,569	256,347	1,234,620	124	482
532	ТРОШКОВИ УСЛУГА ОДРЖАВАЊА	1,214,127	3,008,700	2,449,599	202	81
533	ТРОШКОВИ ЗАКУПНИНА	-43,243	330,906	1,866,607	-4,317	564
539	ТРОШКОВИ ОСТАЛИХ УСЛУГА	0	1,450,000	0	0	0
54	ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА	209,471,117	221,185,404	206,983,073	99	94
540	ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	208,471,117	209,185,404	194,983,073	94	93
549	ОСТАЛА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	1,000,000	12,000,000	12,000,000	1,200	100
55	НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	46,031,894	53,021,020	41,588,856	90	78
550	ТРОШКОВИ НЕПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	19,044,545	15,358,146	5,774,150	30	38
551	ТРОШКОВИ РЕПРЕЗЕНТАЦИЈЕ	1,082,509	1,768,204	896,947	83	51
552	ТРОШКОВИ ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА	97,333	318,124	358,164	368	113
553	ТРОШКОВИ ПЛАТНОГ ПРОМЕТА	202,616	196,553	57,335	28	29
554	ТРОШКОВИ ЧЛАНАРИНА	118,872	373,937	27,744	23	7
555	ТРОШКОВИ ПОРЕЗА	22,001,249	32,590,013	33,200,202	151	102
559	ОСТАЛИ НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	3,484,770	2,418,043	1,274,312	37	53
I	ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	306,986,898	329,255,614	304,532,838	99	92
56	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	12,623,846	0	3,391,929	27	0
562	РАСХОДИ КАМАТА	152	0	2,240	1,471	0
563	НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ	12,620,895	0	20,293	0	0
564	РАСХОД ПО ОСНОВУ ЕФЕКТА ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	2,799	0	7,411	265	0
569	ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	0	0	3,361,985	0	0
II	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	12,623,846	0	3,391,929	27	0
57	ОСТАЛИ РАСХОДИ	147,977	0	635,974	430	0
579	ОСТАЛИ НЕПОМЕНУТИ РАСХОДИ	147,977	0	635,974	430	0
59	РАСХОДИ РАНИЈИХ ГОДИНА	14,078,101	0	0	0	0
592	РАСХОДИ ПО ОСН. ИСПР. ГРЕШ. ИЗ РАЧ. ГОД. КОЈЕ НИСУ МАТ. ЗНАЧАЈНЕ	14,078,101	0	0	0	0
III	ОСТАЛИ РАСХОДИ	14,226,078	0	635,974	4	0
	УКУПНИ РАСХОДИ	333,836,822	329,255,614	308,560,741	92	94

3.3. ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ ЗА ПЕРИОД I-IX 2025.ГОДИНЕ

У периоду I-IX 2025.године исказан је позитиван финансијски резултат у бруто износу од 368.042.817 динара.

ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ ЗА ПЕРИОД I-IX 2025

Р.Бр.	Позиција	Остварење I-IX 2024	Ребаланс ПП I-IX 2025	Остварење I-IX 2025	Индекс	
1	2	3	4	5	6 (5/3)	7 (5/4)
1	Пословни приходи	949,566,010	1,163,860,927	1,167,006,344	123	100
2	Пословни расходи	892,220,561	948,251,580	898,600,351	101	95
3	Пословни добитак (1-2)	57,345,449	215,609,347	268,405,993	468	124
4	Финансијски приходи	36,915,451	66,137,928	86,626,354	235	131
5	Финансијски расходи	14,467,886	0	5,379,988	37	0
6	Финансијски добитак (4-5)	22,447,565	66,137,928	81,246,366	362	123
7	Остали приходи	10,432,572	0	25,401,316	243	0
8	Остали расходи	70,836,971	0	7,010,858	10	0
9	Остали добитак (7-8)		0	18,390,458		0
9a	Остали губитак (8-7)	60,404,399				
10	Укупан приход (1+4+7)	996,914,033	1,229,998,855	1,279,034,015	128	104
11	Укупан расход (2+5+8)	977,525,418	948,251,580	910,991,197	93	96
12	Бруто добитак	19,388,615	281,747,275	368,042,817	1,898	131



Трећи квартал

У трећем кварталу 2025.године исказан је позитиван финансијски резултат у бруто износу од 122.648.520 динара.

ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ ЗА ТРЕЋИ КВАРТАЛ 2025

Р.Бр.	Позиција	Остварење Q3 2024	Ребаланс ПП Q3 2025	Остварење Q3 2025	Индекс	
1	2	3	4	5	6 (5/3)	7 (5/4)
1	Пословни приходи	316,147,828	383,150,855	386,962,810	122	101
2	Пословни расходи	306,986,898	329,255,614	304,532,838	99	92
3	Пословни добитак (1-2)	9,160,930	53,895,241	82,429,973	900	153
4	Финансијски приходи	20,025,634	40,960,411	41,517,502	207	101
5	Финансијски расходи	12,623,846	0	3,391,929	27	0
6	Финансијски добитак (4-5)	7,401,787	40,960,411	38,125,573	515	93
7	Остали приходи	5,660,320	0	2,728,949	48	0
8	Остали расходи	14,226,078	0	635,974	4	0
9	Остали добитак (7-8)		0	2,092,975	0	0
9a	Остали губитак (8-7)	8,565,758				0
10	Укупан приход (1+4+7)	341,833,781	424,111,266	431,209,261	126	102
11	Укупан расход (2+5+8)	333,836,822	329,255,614	308,560,741	92	94
12	Бруто добитак (10-11)	7,996,959	94,855,652	122,648,520	1,534	129

Служба Финансија

3.4. БРОЈ ЗАПОСЛЕНИХ

Број радника по кадровској евиденцији за период I-IX 2025.године (последњи дан у месецу)

Месец	Неодређено	Одређено	Укупно
1	2	3	4 (2+3)
Јануар	35	0	35
Фебруар	35	0	35
Март	35	0	35
Април	34	0	34
Мај	35	0	35
Јун	35	0	35
Јул	35	0	35
Август	36	0	36
Септембар	36	0	36

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 2025.ГОДИНЕ

У периоду I-IX 2025.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.

Завршени су радови на изградњи уметнуте полетно-слетне стазе и повезаних рулних стаза у оквиру II фазе изградње уметнуте полетно слетне стазе који обухватају завршетак радова на рулним стазама за брзи излазак ваздухоплова (RET) са главне полетно-слетне стазе и измену система светлосног обежавања на уметнутој полетно-слетној стази на начин да се користи као стаза за таксирање. Увођењем рулних стаза за брзи излазак ваздухоплова омогућена је мања заузетост полетно-слетне стазе односно повећање капацитета полетања и слетања ваздухоплова на постојећој полетно-слетној стази. Дана 29. маја 2025. године почела је оперативно да се користи уметнута полетно-слетна стаза – фаза II изградње. Такође, завршено је извођење радова на систему приступних саобраћајница и паркиралишта у функцији пристанишне зграде. Додатно, 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, као и радови на замени бетонске риголе на платформи А.

У периоду I-IX 2025.године извршен је преглед документације коју је ДПН доставио у складу са својим обавезама из Уговора о концесији.

5.1. ОПИС СВИХ ВАЖНИЈИХ ПОСЛОВНИХ ДОГАЂАЈА КОЈИ СУ НАСТУПИЛИ НАКОН ИСТЕКА ПЕРИОДА I-IX 2025.ГОДИНЕ

У октобру 2025.године започели су припремни радови на доградњи Терминалне зграде фаза извођења радова 2.1. Планирано је да дограђени део фингерског ходника Ц има 3 нове чекаонице за контактне позиције на нивоу првог спрата са припадајућим авиомостовима. Такође, почели су припремни 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.

6. ОПИС НАЈЗНАЧАЈНИЈИХ РИЗИКА И НЕИЗВЕСНОСТИ У ПЕРИОДУ I-IX 2025.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, Друштво сагледава ризике од промене курса 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 30.09.2025.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 2025.године



Генерални директор

Ана Калуђеровић, дипл.инж.машинства

Београд, октобар 2025.године

**Генерални директор -
председник Извршног одбора**



Број: ГД - 644/2025

Е: kabinet@antb.rs www.antb.rs

11180 Београд 59, Република Србија

Датум: 30-10-2025

SITA: EGOWXX

МБ: 07036540

ПИБ: 100000539

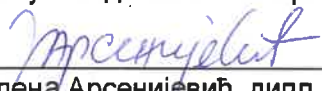
На основу члана 75. став 3. у вези са чланом 74. став 3. тачка 3. Закона о тржишту капитала (Сл. гласник РС бр. 129/2021) дајемо следећу:

ИЗЈАВУ

Изјављујемо да је, према сопственом најбољем сазнању, Квартални извештај за треће тромесечје 2025. 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 2025. године садржи објективан преглед информација које се захтевају у складу са Законом о тржишту капитала.

Ова изјава је дата у сврху објаве Кварталног извештаја АД Аеродром Никола Тесла Београд за треће тромесечје 2025. 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-77/2025
Датум: 30.10.2025.
Београд

На основу члана 75. Закона о тржишту капитала („Сл.гласник РС“ бр. 129/2021) и члана 32. став 1. тачка 5) Статута Акционарског Друштва Аеродром Никола Тесла Београд (број: 361 од 05.02.2019. године – пречишћен текст), Надзорни одбор Акционарског Друштва Аеродром Никола Тесла Београд је на 446. седници одржаној 30. октобра 2025. године, донео следећу:

ОДЛУКУ

1. Одобрава се Финансијски извештај АД Аеродром Никола Тесла Београд на дан 30. септембар 2025. 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 („Сл. Гласник РС“, бр.129/2021) и Правилником о условима и начину јавног објављивања финансијских извештаја и вођењу регистра финансијских извештаја („Сл.гласник“ РС бр. 142/2020, 139/2022 и 97/2024), 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 садржини, форми и начину објављивања годишњих, полугодишњих и кварталних извештаја 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 2025. године који садржи:

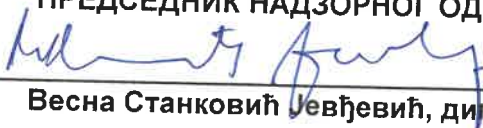
- Биланс успеха за период I-IX 2025.године;
- Биланс стања на дан 30.09.2025.године;
- Извештај о осталом резултату за период I-IX 2025.године;
- Извештај о променама на капиталу за период I-IX 2025.године;
- Извештај о токовима готовине за период I-IX 2025.године;
- Напомене уз финансијске извештаје за период I-IX 2025.године.

Комисија за ревизију је потврдила исправност предложеног Финансијског извештаја на дан 30. септембар 2025. године.

Финансијски извештај на дан 30. септембар 2025. године се у оквиру Кварталног извештаја за период I-IX 2025. 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
Број: ДНО-78/2025
Датум: 30.10.2025.

На основу члана 75. Закона о тржишту капитала („Сл.гласник РС“ бр. 129/2021),) Статута Акционарског друштва Аеродром Никола Тесла Београд (број: 361 од 05.02.2019. године – пречишћен текст), Надзорни одбор Акционарског друштва Аеродром Никола Тесла Београд, је на 446. седници одржаној дана 30. октобра 2025. године донео следећу:

ОДЛУКУ

1. Одобрава се Извештај о пословању Акционарског друштва Аеродром Никола Тесла Београд за трећи квартал 2025. 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 („Сл. Гласник РС“, бр.129/2021) и Правилником о условима и начину јавног објављивања финансијских извештаја и вођењу регистра финансијских извештаја („Сл.гласник“ РС бр. 142/2020, 139/2022 и 97/2024), 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, Правилником о садржини, форми и начину објављивања годишњих, полугодишњих и кварталних извештаја јавних друштава и Упутством о начину на који Јавна друштва достављају информације Комисији за хартије од вредности.

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 2025. 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 2025. године.

Полазећи од наведеног, донета је одлука као у диспозитиву.

Председник Надзорног одбора

Весна Станковић Јевђевић, дипл. екон.

