

Број: 1709 - ОЦ/26

***ПЛАН ПОСЛОВАЊА ЗА 2026.ГОДИНУ***

Март, 2026.

**Општи подаци о друштву****Назив и сједиште:** Акционарско друштво Олимпијски центар “Јахорина”, Пале

Јахорина бб, 71420 Пале; скраћена ознака АД.ОЦ „Јахорина“ Пале

**Контакт подаци :** [www.oc.jahorina.com](http://www.oc.jahorina.com) ; [direkcija@oc-jahorina.com](mailto:direkcija@oc-jahorina.com) +387 57 270 090**Матични број судског регистра:** 61-02-0011-12 (1-136)**Основна дјелатност:** 49.39 остали копнени превоз путника**Основни капитал Друштва:** број акција 58797729 вриједности 1КМ по акцији ;  
вриједност 58.797.729 КМ**Власничка структура 31.12.2025. године**

Р.Б Р	Назив	Број акцио нара	% учешћа	Капитал	% учешћа са правом гласа
1	Акцијски фонд РС Бања Лука	1	45,8528	26.960.405,08	47,133619
2	Фонд за развој источног дијела РС АД Источно ново Сарајево	1	34,06024	20.026.647,61	35,011644
3	Фонд за реституцију РС Бања Лука	1	14,9275	8.777.031,00	15,344504
4	ОЦ Јахорина Пале	1	2,717392	1.597.764,78	
5	ПРЕФ АД Бања Лука	1	1,71979	1.011.197,46	1,76783
6	Остали мањински акционари	679	0,722278	424.683,06	0,742403
		684	100	58.797.729,00	100

Олимпијски центар „Јахорина“ Пале посједује властите акције без права гласа од 2,717392 % од основног капитала или 1.597.764,78 КМ. Планирана је продаја акција, а последња тржишна цијена је 0,99 КМ по акцији.

**Законски оквир:**

**Законом о јавним предузећима** („Службени гласник Републике Српске“, број 75/04, 78/11 и 1/26) дефинисано је да се одредбе Закона примјењују на предузећа која у структури власништва имају 50 % плус једна акција или удјела у власништву Републике

**Закона о јавним скијалиштима Републике Српске** (“Службени гласник РС” број: 15/10 и 33/16), Олимпијски центар „Јахорина“ управља капиталном инфраструктуром на скијалиштима која се налазе на простору природног добра или добра у општој употреби од посебног значаја за развој туризма, дефинисаним у складу са одредбама Закона.

### Структура управљања и организација:

**Скупштина акционара:** предсједавајући се бира из реда присутних акционара на свакој појединачној сједници скупштине:

**Надзорни одбор:** вд предсједник: Недељко Елек, вд чланови: Душко Богдановић, Анђела Савић, Стефан Стајчић, Синиша Јанковић

**Управа:** вд директор Игор Жилјак, вд извршни директори: Бојан Чуповић, Соња Данојлић Јовановић, Милидрага Шарац.

**Одбор за ревизију:** предсједник Драган Кулина, чланови: Свјетлана Пржуљ, Миљана Голијанин. Директор интерне ревизије: Његош Танасковић.

Независна ревизија за 2026.годину Контал доо Бања Лука.

### Организациона структура:

- Кабинет директора,
- Сектор за технику и ски стазе,
- Сектор за ИТ, маркетинг и продају,
- Сектор за финансијске и економско – комерцијалне послове,
- Пословна јединица Олимпијски бар Јахорина,
- Пословна јединица Ски центар „Игришта“ Власеница

### Стање запослених и план запошљавања

Сектор/служба	Запослење	Стање 31.12.2025.	ВСС	ВС	ВКВ	ССС	КВ	ПК/НК
Кабинет директора,	неодређено	14	7		1	5		1
	одређено	5	0	0	0	3	2	0
Сектор за технику и ски стазе,	неодређено	81	7	0	2	38	30	4
	одређено	57	1	0	0	36	17	3
Сектор за ИТ, маркетинг и продају,	неодређено	31	17	1	0	13	0	0
	одређено	28	3	0	0	25	0	0
- Пословна јединица Олимпијски бар Јахорина,	неодређено	23	3	0	0	10	10	0
	одређено	9	0	0	0	8	1	0
Сектор за финансијске и економско – комерцијалне послове,	неодређено	16	12	0	0	4	0	0
	одређено	2	1	0	0	0	1	0
Пословна јединица Ски центар „Игришта“ Власеница	неодређено	10	5	0	0	3	2	0
	одређено	3	1	0	0	1	1	0
УКУПНО	неодређено	175	51	1	3	73	42	5
	одређено	104	6	0	0	73	22	3

Стање запослених на дан 31.12.2025. године је 175 радника на неодређено вријеме и 104 сезонска радника. Током зимске сезоне запосли се око 220 сезонских радника. Просјечан број запослених на бази часова рада у 2025. години износио је 259 запослених. У току 2026. године планирана је израда нове систематизације послова са детаљном анализом садашњих и будућих потреба Друштва као и идентификација потреба за стални и повремени рад.

### **Дјелатност и капацитети**

Основна дјелатност Друштва заснива се на управљању туристичком инфраструктуром која је намијењена за организовање скијања и других зимских активности са пратећим објектима, уређајима и опремом чије је коришћење и изградња од јавног интереса. Техничке капацитете чини вертикални транспорт на 18 инсталација укупног капацитета 35000 скијаша на сат на простору скијалишта од 50 км скијашких стаза са везним путевима, системима за осњежавање, пратећим акумулацијама воде, опремом, специјалном механизацијом и објектима. Систем за осњежавања покрива око 70% скијалишта. Вертикални транспорт обухвата:

- четири шестосједне жичаре: Скочине, Огорјелица, Рајска долина и Трново,
- двије гондоле: гондола „Емир Кустурица“ („Партизан“) на локацији Огорјелица и гондола „Пољице“,
- једну двосједу жичару Огорјелица,
- седам ски лифтова: Пољице, Трново, Јавор, Прача, Олимпик, Спуст и Оштра глава,
- 4 покретне траке: покретна трака и тјубинг Пољице, покретна трака Пољице 2, покретна трака и тјубинг Трново, покретна трака и тјубинг Рајска долина и покретна трака и тјубинг Огорјелица.

У циљу рада током осталих периода године Друштво располаже инсталацијама и љетњим садржајима као што је алпин костер на локација Пољице, зип лине на језеру, бицикличке и шетне стазе.

### **Капитална улагања**

Захваљујући реализованим улагањима државног и приватног капитала, туристички центар Јахорина производи највећи туристички промет у Републици Српској. У регионалном и локалном простору показује се као покретач економског раста и има

пресудан утицај на квалитет живота становништва регије. Многобројне дјелатности се ослањају и зависе од успјешности зимске сезоне, а у посљедњим годинама и од рада током осталог периода у години. Неопходно је креирати даљу стратегију развоја будућих инвестиционих циклуса,

Разматрање будућих инвестиционих намјера може услиједити након завршетка процеса стабилизације пословања Олимпијског центра „Јахорина“ и доношења системских дугорочним рјешења по питању финансирања јавне туристичке инфраструктуре. Планирано је да ће процес стабилизације покренут крајем 2025. године бити спроведен до коначних рјешења у 2026. години.

Имајући у виду ограничене финансијске ресурсе, за реализацију пројеката неопходно је проналажење одрживог модела финансирања. У том контексту, посебан значај имају механизми подршке финансирања стратешке инфраструктуре која препознаје Јахорину као перспективну и конкурентну туристичку дестинацију у региону и доприноси повећању бруто домаћег производа.

Планом за 2026. годину одабрани су приоритети који ће уз релативно мања улагања побољшати сигурност и квалитет услуга. Односи се на наставак изградње система за осњежавање и рјешење уређења организације и наплате продаје кроз свеобухватну контролу приступа скијалишту и паркингу.

Ред. бр.	Опис улагања	Износ
1	Потпуно аутоматизовани систем за продају и контролу приступа скијалишту и паркингу	9.000.000

У циљу унапрјеђења организације продаје у ски центру и елиминисања постојећих гужви на продајним мјестима и приступима вертикалном транспорту анализирана су рјешења у другим модерним ски центрима и одабран је пројекат са свеобухватним рјешењем. Скијаша купују карте онлајн и пролазе кроз капије без чекања на шалтерима и вађења картице из џепа. Спрјечава се злоупотребе (нпр. дијељење исте карте) помоћу фото-верификације и аутоматизоване контроле.

Нова рјешења на тржишту имају врхунско корисничко искуство. Све је дигитализовано и повезано у једну картицу, што ствара слику модерног и организованог ски-центра.

Паркинг и продајни терминали раде самостално, чиме се драстично смањују трошкови особља.

Омогућена је прецизна аналитика са увидом у реалном времену о број продатих карата, попуњености паркинга, оптерећености стаза са многим другим показатељима.

Питања паркирања у контексту побољшања туристичке понуде кроз нова рјешења организације наплате паркинга подразумијева уређен простор и функционална паркинг мјеста са слободним паркирањем уз јединствену наплату приступу туристичкој дестинацији, стимулативним цијенама и повластицама за локано становништво. Предвиђају се нова рјешења начина уласка и изласка аутомобила која ће осигурати добру

проточност, елиминисати постојећа уска грла и застоје, а финансијски осигурати одржив систем цјелокупне организације и одржавања.

Осим исказаних капиталних стратешких пројеката који се планирају фазно покренути у 2026. години уз претходно рјешење питања финансирања, неопходна су континуирана улагања у набавку опреме и уређаја за одржавање постојећег нивоа услуга и рационализацију трошкова. Финансијска средства су из властитих извора уз комбинацију куповине путем лизинга, уговарања одгођеног плаћања у фазама, све у складу са реализацијом планираних прихода.

Ред. бр.	Опис улагања	Износ	Образложење
1	Набавка санки за санкалиште	45.000	Тренутно у свом власништву ски центар „Јахорина“ посједује 20 санки за потребе санкалишта. У пик сезоне долазимо у ситуацију да је већа потражња за истим и да су чекања на санкалишту да се санке ослободе увећана. Да се то не би дешавало у следећим сезонама неопходна је набавка додатног броја санки.
2	Набавка колица за Алпин костер	45.000	Набавка колица за Алпин костер, како би се повећала капацитет избацивања бобова на врх и смањила гужва на овом љетном садржају
3	Набавка агрегата са уградњом	49.900	Набавка агрегата за потребе канцеларија на полазу гондоле Пољице.
4	Набавка робе систем А мреже	200.000	Набавка система А мреже за заштиту на ски стази 6. Неопходно је замијенити постојећи систем који није адекватан и безбједан
5	Набавка робе радне моторне санке	100.000	Набавка радних моторних санки због повећаног броја стаза и броја инсталација косог транспорта, због потреба вјештачког осјежавања и горске службе спашавања. Неопходна набавка минимално 2 комада радних моторних санки.
6	Набавка робе приколица	20.000	Набавка двије ауто приколице за превоз терета и квадова за један квад и за превоз аутомобила, набавка карданске приколице са кипом за мотокултиватор
7	Набавка робе два теренска возила - путара	200.000	Обзиром на тренутно стање возног парка (возила са великом километражом, изискују све чешће поправке и одржавања која нису повољна), неопходна набавка теренског радног возила типа пицк-уп ради лакшег рада на захтијевном терену, превоза радника и алата, као и набавка 2 возила са минимално 7 мјеста и товарним простором(путар) и погоном на сва 4 точка. Возила могу бити и половна и нова

8	Набавка робе роло врата за гаражу табача	20.000	Набавка роло врата за гаражу табача и замјена столарије на техничкој бази. На гаражи табача је потребно затворити минимално још једну гаражу због екстремних зимских температура те замјенити дотрајалу столарију на згради техничке базе.
9	Набавка трактора са свим додатним прикључцима	500.000	Стална је потреба за вишенамјенским трактором са прикључцима који би омогућио рад на терену, транспорт терета, уклањање растиња, уређењу стаза у припреми зимске или љетње сезоне.
10	Набавка табача снијега	1.500.000	Друштво располаже са укупно 11 табача од којих су два набављена за ски центар Игришта. Од преосталих 9 табача 5 је старије од петнаес година, истекао им је вијек трајања, а одржавње изазива велике трошкове. Стално повећање дужине и површине скијашких подразумјева приоритет у набавци ове опреме.
11	Набавка робе покретне траке	600.000	Због повећања капацитета, постојећу траку на ски полигону Пољице, која је стара и истрошена, потребно је замијенити двоструком покретном траком како би се повећао укупни капацитет полигона
4	Инвестиционо техничка документација	214.800	
	УКУПНО:	3.279.900	

## Ски-центар Игришта

Развој ски центра Игришта у протеклом периоду односио се на изградњу основне скијашке инфраструктуре за превоз скијаша, изградњу скијашких стаза са системом за осњежавање и пратећом акумулацијом воде, уз изградњу система и довођења воде до самог центра. Набављена је неопходна опрема и пратећи објекти, изграђен је систем за снабдијевање електричном енергијом са 4 трафостанице, све за почетно функционисање центра. У циљу инфраструктурне опремљености у току је изградња прилазног пута са тротоарима, паркингом и бицикличком стазом чије финансирање је обезбеђено из буџетских извора у периоду 2024-2026. година.

Туристичком капацитету заснованом на изузетним природним условима за рад током цијеле године, недостају активности локалних заједница које ће покренути и заинтересовати приватни бизнис за даља улагања. Прије свега, центру недостају минимални смјештајни капацитети који би омогућили искоришћеност капацитета изграђене инфраструктуре.

## Политика цијена

Цијена основног производа Олимпијског центра „Јахорина“ дефинисана је кроз приступ заснован на методу „трошкови-плус“, узимајући у обзир фиксне и варијабилне трошкове пословања. Узимајући у обзир континуиране притиске улазних компоненти, посебно повећање цијена електричне енергије и горива, те цијене ангажовања радне снаге, неопходна ће бити повећање цијене основних услуга.

Са друге стране поред економских параметара, политика цијена води рачуна о социјалном аспекту, те ће се одређена снижења примјењивати ради усклађивања са платежном моћи локалног становништва.

## Политика маркетинга

Промотивне активности усмјерене су на повећање видљивости бренда, подстицање потражње и изградњу дугорочних односа са корисницима. Кључни облици промоције обухватају:

- **Оглашавање:** Плаћена медијска експонираност кроз штампане, ТВ и дигиталне канале, укључујући друштвене мреже, online кампање и инфлуенс маркетинг и дигитални маркетинг.
  - **Лична продаја:** Промо активности у земљи и региону (Србији, Словенији, Црној Гори, Хрватској, Мађарској, Сјеверној Македонији, Аустрији, Великој Британији итд.), директно представљање понуде кроз сајмове, специјализоване догађаје и тематске конференције у сврху изграђивања односа са купцима и повећања продаје.
  - **Унапрјеђење продаје:** Краткорочне стимулативне мјере као што су попусти током промо периода, ваучери и организовани догађаји.
  - **Односи с јавношћу:** Активности усмјерене на изградњу позитивног имиџа и јачање репутације кроз медије, корпоративну комуникацију и јавни дијалог.
  - **Директан маркетинг:** Персонализована комуникација са циљаним групама путем електронских и традиционалних канала попут друштвених мрежа, сервиса за комуникацију - Viber, WhatsApp, електронске поште, интернета, учешће на Б2Б догађајима и остали облици директне комуникације са купцима, с циљем јачања лојалности и директне продаје.
- .Оваква интегрисана маркетинг стратегија подржава пласман производа и унапређује укупно позиционирање бренда на туристичком тржишту.

## Пројекција прихода и расхода за 2026.годину

### Показатељи зимских сезона

Показатељи кретања промета, броја скијаша и броја вожњи уз осталу анализу и планиране активности могу дати основне вриједности за текуће планирање као и указати

на ризике карактеристичне за примарну дјелатност и пословање. Кроз податке у посљедњих 5 година видимо да је утицај климатских промјена значајан, посебно када се догоди више година у низу. Након три узастопне сезоне са неочекивано високим температурама, краћим сезонама са смањеном количином сњежних падавина, сезона 2025/2026 на свом почетку у мјесецу децембру и јануару даје оптимистична очекивања и резултате.

Показатељи зимских сезона.

<b>Сезона 2021/2022</b>		Дец	Јануар	Фебруар	Март	Април	УКУПНО
Укупно скијаша		52.155	146.096	136.443	66.540		401.234
Број вожњи		469.075	1.351.425	1.348.752	765.130		3.934.378
Промет од ски карата у КМ							19.010.070
<b>Сезона 2022/2023</b>		Дец	Јануар	Фебруар	Март	Април	УКУПНО
Укупно скијаша		6.207	72.110	155.496	72.812	6.920	313.545
Број вожњи		6.520	498.509	1.393.616	702.139	59.214	2.659.998
Промет од ски карата у КМ							14.412.233
<b>Сезона 2023/2024</b>		Дец	Јануар	Фебруар	Март	Април	УКУПНО
Укупно скијаша		29.968	101.112	97.061	10.829	0	238.970
Број вожњи		200.745	772.327	730.801	69.274	0	1.773.147
Промет од ски карата у КМ							13.045.301
<b>Сезона 2024/2025</b>	Нов	Дец	Јануар	Фебруар	Март	Април	УКУПНО
Укупно скијаша	139	53.058	123.617	84.109	15.922		276.845
Број вожњи	1303	427.382	935.184	743.087	147.008		2.253.964
Промет од ски карата у КМ							15.054.392
<b>Сезона 2025/2026</b>		Дец	Јануар	Фебруар	Март	Април	УКУПНО
Укупно скијаша		43.578	155.620	126.407			
Број вожњи		235.647	1.181.173	1.024.729			

Показатељи промета из сезоне која је у току су основа за планске пројекције у 2026. години. Сезона 2025/2026 у односу на претходну сезону показује значајна повећања у распону од 30 до 50% , зависно од периода. Планиран су приходи узимајући у обзир и рад у осталом периоду године, љетњу сезону, приходе од осталих услуга, као приходе из нове зимске сезоне у задњем кварталу 2026. године.

### Пројекција биланса успјеха и план за 2026. годину

Финансијски план је рађен на бази достигнуте величине упослености капацитета са почетка зимске сезоне 2025/2026 , упоредних показатеља у односу на претходни период,

цјеновника услуга и политике цијена за 2026 годину . Зимска сезона 2025/2026 година највећим дијелом припада пословној 2026. годину. На основу финансијског извјештаја са 31.12.2025. године и пројекцијама до краја текуће године, на бази стања кредитних обавеза и финансијског стања Друштва дате су планске величине билансних позиција. Обухвата све дијелове плана пословања било да се третирају као инвестиција или трошак са циљем идентификације пословног резултата и препознавања значајних ризика.

Позиција	ОПИС	2023.	2024.	2025.	ПЛАН 2026	
1	2	3	4	5	6	6:5
60	Приходи од продаје робе	1.103.680	942.694	837.666	850.000	1,01
62	Приходи од подаје услуга	15.923.273	15.705.920	15.828.445	22.700.000	1,43
65	Други пословни приходи	3.364.360	9.450.279	12.524.789	1.850.000	0,15
66	Финансијски приходи	196	8.048	59		0,00
67-8	Остали приходи	5.097.703	253.267	17.655	700.000	39,65
	<b>ПРИХОДИ</b>	<b>25.489.212</b>	<b>26.360.208</b>	<b>29.208.614</b>	<b>26.100.000</b>	<b>0,89</b>
50	Набавна вриједност робе	506.417	485.859	417.889	425.000	1,02
51	Трошкови материјала	1.989.284	2.259.488	2.864.935	2.900.000	1,01
52	Трошкови зарада	6.605.766	8.114.516	9.780.857	10.500.000	1,07
53	Трошкови производних услуга	3.947.768	3.273.936	2.561.552	2.400.000	0,94
54	Трошкови амортизације	6.175.430	6.517.597	6.601.575	6.800.000	1,03
55	Нематеријални трошкови	984.120	923.537	827.711	800.000	0,97
56	Финансијски расходи	4.724.239	4.554.885	4.805.531	1.350.000	0,28
57	Остали расходи	164.443	64.797	173.596	100.000	0,58
	<b>РАСХОДИ</b>	<b>25.097.467</b>	<b>26.194.615</b>	<b>28.033.646</b>	<b>25.275.000</b>	<b>0,90</b>
	<b>РЕЗУЛТАТ</b>					
	<b>Пословни</b>	182.528	4.523.960	6.136.381	1.575.000	
	<b>Финансијски</b>	-4.724.043	-4.546.837	-4.805.472	-1.350.000	
	<b>Остали</b>	4.933.260	188.470	-155.941	600.000	
	<b>ДОБИТ</b>	<b>391.745</b>	<b>165.593</b>	<b>1.174.968</b>	<b>825.000</b>	
	Порез на добит	6924	6790	152586	82500	
	Нето ДОБИТ	384.821	158.803	1.022.382	742.500	

### Планирани приходи:

Односе се на приходе из основне дјелатности, од услуга на скијалишу кроз продају ски карата, услуга ски школа, издавања рекламних површна, као и приходе од организације и пружања услуга паркинга. Приходи садрже и планиране износе у пословним јединицама Олимпијски бар и ски центар Игришта. У односу на претходни период значајно су смањени остали приходи који се односе на примања из субвенција за финансирање кредитних обавеза.

### Планирани расходи:

**Трошкови набавне вриједности робе** у малопродаји односе се на рад у пословној јединици Олимпијски бар и пратећим сувенирницама. Прате планиране приходе.

**Трошкови материјала** обухватају потрошњу резервних дијелова за инсталације вертикалног транспорта, системе за осјежавање, резервни дијелови за одржавање машина и табача, теренских и путничких возила, грађевинског, електро и водо материјала, материјала за уређење стаза, санитетског материјала за ГСС, потрошња средстава заштите на раду, канцеларијског материјала. Трошкови материјала обухватају потрошњу горива, електричне енергије и воде који су због природе дјелатности значајни.

**Трошкови зарада** обухватају све исплате радницима, члановима управе, накнаде надзорном одбору и одбору за ревизију, опорезиве и не опорезиве. Садрже накнаде и трошкове за службена путовања, накнаде превоза радницима, исплате отпремнина, помоћи код дуже болести и слично. У току 2025. године, било је запослено просјечно мјесечно на бази часова рада 259 радника, а просјечна бруто плата са обрачунатим осталим законским накнада износила је 2.984 КМ. Просјечно нето исплаћена плата са припадајућим накнадама је 1895 КМ.

**Трошкови производних услуга** Садрже услуге текућег одржавања основних средстава, услуге телекомуникација, интернета и трошкове свих видова транспорта, трошкове на одржавању концерта и манифестација, издатке за стратешко позиционирање, услуге оглашавања и рекламе, као и трошкове закупа.

**Трошкови амортизације**. Амортизација је постепено умањење вриједности имовине услјед коришћења и вијека трајања, предвиђеним поступком и у складу са законом. Завршени и активирани инфраструктурни пројекти и набављена опрема у току инвестиционог циклуса посљедњих године је велике вриједности што је видљиво из биланса стања сталне имовине, па амортизација значајно увећава укупне расходе у билансу успјеха.

### **Финансијски расходи и одливи**

У складу са закључцима Владе РС завршене су процедуре преузимања кредита комерцијалних банака путем који су финансирани инфраструктурни пројекти. Тиме су дјелимично преузете обавезе за јавну инфраструктуру. Преостале су обавезе за пројекте финансиране из емисије обвезница, према већинским власницима Друштва, фондовима РС. У току је четврте емисије обвезница са планом завршетка до краја првог квартала 2026. године која је намијењена за рефинансирање постојећих дуговања. Средства

остварена четвртом емисијом дугорочних корпоративних обвезница Емитетна користиће се за:

- Рефинансирање постојећег дуга по уговору о зајму са Инвестиционо-развојном банком Републике Српске у износу од 18.000.000,00 КМ са припадајућим каматама до дана измирења;
- Финансирање обавеза по основу друге емисије обвезница у износу од 7.335.000,00 КМ и припадајуће камате до дана измирења.

Реализацијом емисије обвезница је наставак процеса стабилизације пословања и побољшања ликвидности Друштва кроз измирење постојећих обавеза и смањење финансијског притиска. Тиме ће се обезбиједити континуитет обављања основне дјелатности и створити услови за дугорочну одрживост и развој Олимпијског центра „Јахорина“ а.д. Пале.

### Биланс стања

Билансом стања исказан је сумарни преглед средства и њихових извора, стање имовине Друштва, капитала насупрот обавезама, са стањем у одређеном тренутку, на крају обрачунског периода. Промјене у непрекидном радном процесу које су се дешавале, са пресеком стања на крају године, у посљедњем петогодишњем периоду показују велика повећања у корист сталне имовине, али и високи степен задужености и дугорочних обавеза, као притисак кроз биланс успијећа кроз трошкове амортизације. У 2025. години покренуте су активности на рјешавању питања финансирања јавне туристичке инфраструктуре. Успостављен је процес преузимања кредита од стране Владе РС, гдје ће се у вишегодишњем процесу финансирање на терет средстава јавних инвестиција евидентирати у корист докапитализације Друштва.

Структура имовине	2.021	2022	2023	2024	2025	План 2026
Стална средства	145.382.116	184.021.339	249.240.930	257.907.411	257.719.687	259.926.106
Текућа средства	34.301.485	57.682.170	38.414.890	18.210.023	10.822.272	10.049.067
<b>ИМОВИНА</b>	<b>179.683.601</b>	<b>241.703.509</b>	<b>287.655.820</b>	<b>276.117.434</b>	<b>268.541.959</b>	<b>269.975.173</b>

Извори средстава	2.021	2022	2023	2024	2025	План 2026
<b>КАПИТАЛ</b>	<b>35.754.721</b>	<b>36.096.139</b>	<b>41.151.010</b>	<b>67.603.250</b>	<b>68.625.638</b>	<b>69.647.638</b>
Обавезе које се конвертују у капитал					102.391.668	124.431.787

<b>Разграничени приходи</b>		15.824.292	15.560.112	16.218.013	18.975.914	<b>18.575.000</b>
Дугорочне обавезе	102.869.160	164.731.990	154.130.899	139.276.823	34.717.538	42.510.000
Краткорочне финансијске обавезе	7.676.416	11.421.014	42.765.109	42.626.550	31.923.247	2.726.000
Краткорочне обавезе из пословања	33.383.304	13.630.074	34.048.690	10.392.798	12.907.959	12.084.748
<b>УКУПНО извори средстава</b>	<b>179.683.601</b>	<b>241.703.509</b>	<b>287.655.820</b>	<b>276.117.434</b>	<b>269.541.964</b>	<b>269.975.173</b>

Основне промијене које се истичу код извора средстава односе се на процес преузимања кредитних обавеза које ће у наредном периоду постепено бити предмет докапитализације у висини годишњих исплаћених обавеза. Процес је у току и исказане планске величине су базиране на доношеним одлукама и актима у периоду израде плана, као и оних које су извјесне. Узимајући ово у обзир, битно се мијења однос властитог и позајмљеног капитала, обликују се услови за успостављање стабилности у пословању Друштва. Такође, очекује се да ће се дјелимично преостале дугорочне и краткорочне финансијске обавезе преузети и добити карактер обавеза које се конвертују у капитал.

### Биланс токова готовине

У складу са подацима датим кроз биланс успјеха и пројекцију планираних пословних прихода и расхода, планираних инвестиционих набавки и плаћања, познатих издатака за финансирање кредитних обавеза дата је пројекција о приливима и одливима готовине, који су извори и на који начин ће средства бити кориштена.

<b>ПРОЈЕКЦИЈЕ ГОТОВИНСКОГ ТОКА</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025.</b>	<b>31.12.2026.</b>
Готовина од продаје ПЈ О Бар		1.042.514	994.500
Готовина од продаје услуга		18.031.501	25.857.000
Готовина од продаје ПЈ Игришта		458.192	702.000
Остали приходи ( субвенције и продаја )		12.124.165	1.581.697
Готовина из других извора		1.015.398	1.450.000
Позајмице и намјенски приливи		7.685.000	714.000
Кредити, обвезнице		0	25.335.000
<b>УКУПНА ГОТОВИНСКА ПРИМАЊА</b>		<b>40.356.770</b>	<b>56.634.197</b>
Инвестициона набавка		7.878.055	6.000.000
Исплате добављачима		5.003.062	7.163.000
Зараде		8.905.967	10.778.000
Исплате за камате		5.394.602	3.164.339
Остали расходи и издаци		1.837.822	1.294.000

Порез на добит		6.790	152.000
Одливи за обавезе по кредитима, главница		<b>12.152.277</b>	<b>27.816.832</b>
<b>УКУПНЕ ГОТОВИНСКЕ ИСПЛАТЕ</b>		41.178.575	56.368.171
НЕТО ОБРТ ГОТОВИНЕ		-821.805	266.026
ПОЧЕТНА ГОТОВИНА (ГОТОВИНА ИЗ БС)		2.548.005	1.726.200
КРАЉИ ГОТОВИНСКИ САЛДО	2.548.005	1.726.200	1.992.226

Кроз биланс токова приливи средстава су у бруто износу планираног промета. Осим износа из текућег пословања планирани су приливи од продаја стечених властитих акција, годишњи приливи по актуелном закључку владе за период 2020-2029, као и инвестициони прилив по основу финансирања изградње пута Игришта.

У вези финансијских обавеза планирана је реализација Одлуке о 4. емисији обвезница која се односи на репрограмирање постојећих обавеза из 2. емисије обвезница и по основу двије позајмице Инвестиционо развојне банке. Паралелни износи евидентирани кроз план прилива и план одлива средстава.

Управа АД Олимпијског центара „Јахорина“

ВД Директор:

Игор Жиљак

