

„ИНФРАСТРУКТУРА ЖЕЛЕЗНИЦЕ СРБИЈЕ“

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

на дан 31.12.2017. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

„Инфраструктура железнице Србије“ а.д. (у даљем тексту „Друштво“) основано је 2015. године након спроведеног поступка статусне промене „Железнице Србије“ а.д. У оквиру обавеза Републике Србије из Споразума са ММФ о трогодишњем stand-by аранжману и усвојеном стратегијом о фискалној консолидацији и структурним реформама, Влада Републике Србије је у приоритетима Акционог плана реформе јавних предузећа, посебан приоритет дала реорганизацији и реконструкцији железничког система у Србији.

Процес реорганизације „Железнице Србије“ а.д. спроведен је кроз правни поступак статусне промене издвајање уз оснивање друштава у периоду 01.01.2015. године, закључно са 09.08.2015. године.

Спроведеним поступком статусне промене издвајање уз оснивање издвојена су четири нова друштва капитала као стипендијери дела капитала имовине и обавеза од преносица „Железнице Србије“ а.д. и то:

- Акционарско друштво за управљање јавном железничком инфраструктуром „Инфраструктура железнице Србије“
- Акционарско друштво за железнички превоз робе „Србија Карго“,
- Акционарско друштво за железнички превоз путника „Србија Воз“
- „Железнице Србије“ а.д., после издвајања, које сагласно пројектном задатку Светске банке преузима обавезе решавања вишка имовине и „историјских дугова“.

Новооснована друштва су регистрована 10.08.2015. године, као посебни правни субјекти и отпочели са самосталним пословањем.

Друштво се бави управљањем јавном железничком инфраструктуром, као и обављање других делатности у складу са Уредбом о класификацији делатности („Службени гласник РС“, број 54/10). Друштво је регистровано у Регистар привредних субјеката Решењем БД 69692/2015 од 10.08.2015. године са матичним бројем 21127094, Порески идентификациони број Друштва је 109108420. Седиште Друштва је у Београду, Улица Немањина број 6.

Основни капитал Друштва износи 233.352.661 хиљада динара и представља 100% удео Републике Србије.

Основни капитал Друштва у износу од 233.352.661 хиљада динара у Агенцији за привредне регистре уписан је као:

- укупан неновчани капитал у износу од 211.405.095 хиљада динара и
- укупан новчани капитал у износу од 21.947.566 хиљада динара.

Друштво је укупно издало 233.352.660 обичних акција номиналне вредности 1.000.00 динара, регистроване у Централном регистру ISIN br. RSIZSRE 57502 CFI kod ESVUFR и примарно се не котирају на Београдској берзи.

На дан 31. децембра 2017. године, Друштво има 6.254 запослена радника.

Ради ефикасијег и рационалнијег обављања делатности у Друштву постоје следећи организациони делови и то:

- Сектор за саобраћајне послове,
- Сектор за приступ железничкој инфраструктури,
- Сектор за грађевинске послове,
- Сектор за електротехничке послове,
- Сектор за техничко-колске послове,
- Сектор за одрживи развој регионалних и локалних пруга
- Сектори и центри заједничких послова,

у којима се обављају послови Друштва у оквиру секција, станица, деоница, одељења, служби и друго.

Појединачне финансијске извештаје Друштва потписује одговорно лице (генерални директор) Друштва. Финансијски извештаји су предмет ревизије од стране изабраног независног ревизора. Скупштина Друштва доноси одлуку о усвајању финансијских извештаја и Извештаја независног ревизора. У складу са чланом 33, 34. и 35. Закона о рачуноводству Друштво усвојени финансијски извештај са Извештајем независног ревизора предаје Агенцији за привредне регистре.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И УПОРЕДНИ ПОДАЦИ

2.1. Изјава о усклађености

Друштво води евиденцију и саставља редовне финансијске извештаје у складу са важећим Законом о рачуноводству (Службени гласник РС број 62/2013) и осталом применљивом законском и подзаконском регулативом у Републици Србији. За признавање, вредновање, презентацију и обелодањивање позиција у финансијским извештајима Друштво је, као велико правно лице, у обавези да примењује Међународне стандарде финансијског извештавања („МСФИ“) који у смислу Закона о рачуноводству подразумевају следеће: Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја, Међународни рачуноводствени стандарди („МРС“), Међународни стандарди финансијског извештавања („МСФИ“), и са њима повезана тумачења издата од Комитета за тумачење рачуноводствених стандарда („ИФРИЦ“), накнадне измене тих стандарда и са њима повезана тумачења, одобрени од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде („Одбор“), чији је превод утврдило и објавило министарство надлежно за послове финансија („Министарство“).

Превод МСФИ који утврђује и објављује Министарство чине основни текстови МРС, односно МСФИ, издати од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, као и тумачења издата од Комитета за тумачење рачуноводствених стандарда у облику у којем су издати и који не укључују основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна мишљења, разрађене примере и други допунски објашњавајући материјал који може да се усвоји у вези са стандардима, односно тумачењима, осим ако се изричито не наводи да је он саставни део стандарда, односно тумачења. Превод МСФИ утврђен је Решењем Министра финансија о утврђивању превода Концептуалног оквира за финансијско извештавање и основних текстова Међународних рачуноводствених стандарда, односно Међународних стандарда финансијског извештавања број 401-00-896/2014-16 од 13. марта 2014. године, које је објављено у Службеном гласнику РС број 35 од 27. марта 2014. године. Наведени превод МСФИ примењује се од финансијских извештаја који се састављају на дан 31. децембра 2014. године. Измењени или издати МСФИ и тумачења стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени, па стога нису ни примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

С обзиром на напред наведено и на то да поједина законска и подзаконска регулатива прописује рачуноводствене поступке који у појединим случајевима одступају од захтева МСФИ, као и то да је Законом о рачуноводству динар утврђен као званична валута извештавања, рачуноводствени прописи Републике Србије могу одступати од захтева МСФИ што може имати утицај на реалност и објективност приложених финансијских извештаја. Сходно томе, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у потпуној сагласности са МСФИ на начин како је то дефинисано одредбама МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“.

Приложени финансијски извештаји састављени су у складу са начелом историјског трошка, осим ако другачије није наведено у рачуноводственим политикама које су наведене у даљем тексту.

Ови појединачни финансијски извештаји одобрени су од стране Управног одбора дана 15.06.2018. године.

2.2. Правила процењивања

Финансијски извештаји су састављени на основу начела првобитне (историјске) вредности, осим за следеће позиције:

- ✓ Финансијска средства расположива за продају се вреднују по фер вредности,
- ✓ Инвестиционе некретнине вредноване по фер вредности,
- ✓ Некретнине постројења и опрема.

2.3. Званична валута извештавања

Финансијски извештаји Друштва су исказани у хиљадама динара (РСД), који је функционална валута Друштва и званична валута у којој се подносе финансијски извештаји у Републици Србији. Осим ако није другачије назначено, сви износи су наведени у динарима заокружени у хиљадама.

2.4. Коришћење процењивања

Састављање финансијских извештаја у складу примењеним оквиром за извештавање захтева од руководства коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентирани вредности средстава и обавеза, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на претходном искуству, као и различитим информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја, а које делују реално и разумно у датим околностима. На бази ових информација се формира претпоставка о вредности средстава и обавеза, коју није могуће непосредно потврдити на бази других информација. Стварна вредност средстава и обавеза може да одступа од вредности која је процењена на овај начин.

Процене, као и претпоставке на основу којих су процене извршене, су предмет редовних провера. Ревидиране рачуноводствене процене се приказују за период у којем су ревидиране, у случају да процена има утицај само на дати период, или за период у којем су ревидиране и за будуће периоде, у случају да ревидирање утиче на текући и на будуће периоде.

Информације о областима код којих је степен процене највећи и које могу имати најзначајнији ефекат на износе признате у финансијским извештајима Друштва, дате су у оквиру следећих напомена:

- Користан век трајања некретнина, постројења и опреме,
- Обезвређење вредности нефинансијске имовине,
- Обезвређење потраживања од купаца и осталих потраживања,
- Резервисања по основу судских спорова,
- Пензије и остале накнаде запосленима

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

Рачуноводствене политике дате у наставку Друштво конзистентно примењује у свим периодима презентованим у овим појединачним финансијским извештајима.

3.1. Начело сталности пословања (“going concern”)

Финансијски извештаји су припремљени у складу са начелом сталности пословања (“going concern” концептом), тј. под претпоставком да ће оно наставити да послује током неограниченог временског периода у предвидљивој будућности.

Чињеница да је Друштво на крају извештајног периода у билансу успела исказало нето губитак у износу од РСД 1,989,916 хиљада, акумулирани губитак у билансу стања у износу од РСД 86,811,475 хиљада, а краткорочне обавезе Друштва су веће од његове обртне имовине у износу од РСД 34,378,479 хиљада што указује на материјалну неизвесност у вези са способношћу Друштва да настави пословање у складу са начелом сталности пословања. Финансијски извештаји не укључују корекције које могу да произађу из разрешења поменутих неизвесности.

И поред свега преходно наведеног, Руководство Друштва сматра да у догледној будућности не постоје фактори који би могли утицати на угроженост по питању начела сталности пословања. У циљу обезбеђења средстава за даље неометано финансирање и функционисање, Друштво предузима кораке на рационализацији трошкова на свим нивоима, повећању продуктивности запослених, повећању прихода од наплате приступа инфраструктури, успостављање оптималне структуре пословања, повећање интерне ефикасности, спровођење активности у циљу успостављање принципа тржишног пословања, подизање квалитета инфраструктуре кроз реализацију плана инвестиција. Такође, Друштво је од јавног интереса, основано од стране Републике Србије од које има подршку кроз давање субвенција.

3.2. Пословне промене у инострану валути

Пословне промене у инострану валути су прерачунате у динаре по средњем курсу валуте утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Монетарне позиције исказане у инострану валути на дан биланса стања, прерачунате су у динаре према средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан биланса. Немонетарне позиције прерачунате су у динаре према средњем курсу валуте који је важио на дан пословне промене.

Позитивне и негативне курсне разлике настале по основу извршених плаћања и наплата у страним средствима плаћања у току године као и курсне разлике настале приликом превођења средстава и обавеза исказаних у инострану валуту на дан биланса исказане су у билансу успеха Друштва, као приходи/расходи по основу курсних разлика у оквиру позиције финансијских прихода/расхода.

Потраживања у које је уграђена валутна клаузула прерачуната су у динаре по средњем курсу валуте који је важио на дан биланса. Позитивни и негативни ефекти настали по овом основу исказани су у билансу успеха Друштва, као приходи/расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика у оквиру категорије осталих прихода/расхода.

Званични средњи курсеви значајнијих страних валута су:

Валута	2017.	2016.
CHF	101.2847	114.8473
USD	99.1155	117.1353
EUR	118.4727	123.4723

3.3. Упоредни подаци

Упоредни подаци односно почетна стања представљају податке садржане у извештајима за 2016. годину.

Друштво је изменило почетно стање акумулираног губитка за 2016. годину као и поједине позиције биланса стања и биланса успеха, да би исказало корекције извршене по основу утврђених, а некоригованих грешака из ранијих година или по деобном билансу након статусне промене, као што следи:

У хиљадама РСД	Пренето почетно стање 01.01.2017.	Корекција почетног стања 01.01.2017.	Коначно почетно стање 01.01.2017.
Актива			
А) Стална имовина	244,108,221	1,013,531	245,121,752
1. Некретнине, постројења и опрема	243,941,457	1,013,531	244,954,988
2. Дугорочни финансијски пласмани	166,764	-	166,764
Обртна имовина	4,808,541	840	4,809,381
1. Залихе	1,838,267	-	1,838,267
2. Потраживања за дате авансе	26	-	26
3. Потраживања по основу продаје	1,143,797	860	1,144,657
4. Потраживања из специфичних послова	7,413	-	7,413
5. Друга потраживања	16,928	(23)	16,905
6. Краткорочни финансијски пласмани	20,905	-	20,905
7. Готовински еквиваленти и готовина	1,713,945	-	1,713,945
8. Активна временска разграничења	67,260	3	67,263
УКУПНА АКТИВА	248,916,762	1,014,371	249,931,133
Пасива			
А) Капитал	210,119,511	1,116,223	211,235,734
1. Основни капитал (акцијски капитал)	233,352,661	-	233,352,661
2. Ревалоризационе резерве	63,156,001	377	63,156,378
3. Нереализовани губити по основу ХоВ	(59,424)	(56,513)	(115,937)
4. Губитак	(86,329,727)	1,172,359	(85,157,368)
Б) Дугорочна резервисања	697,748	-	697,748
1. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	415,203	-	415,203
2. Резервисања за трошкове судских спорова	282,545	-	282,545
В) Дугорочне обавезе	2,818,539	-	2,818,539
1. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	2,814,733	-	2,814,733
2. Остале дугорочне обавезе	3,806	-	3,806

„Инфраструктура Железнице Србије“ А.Д.
НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017.

Г) Одложене пореске обавезе	8,456,383	-	8,456,383
Д) Краткорочне финансијске обавезе	377,767	(186,671)	191,096
1. Остале краткорочне обавезе	377,767	(186,671)	191,096
Ђ) Краткорочне обавезе	26,446,814	84,819	26,531,633
1. Примљени аванси, депозити и кауције	4,720	(41)	4,679
2. Обавезе из пословања	681,793	9,933	691,726
3. Остале краткорочне обавезе	617,039	-	617,039
4. Обавезе по основу пореза на додату вредност	24,650	-	24,650
5. Обавезе за остале порезе, доприносе и друге дажбине	45,867	-	45,867
6. Пасивна временска разграничења	25,072,745	74,927	25,147,672
УКУПНА ПАСИВА	248,916,762	1,014,371	249,931,133

Друштво је изменило почетно стање пренетог губитка на 01.01.2017. године за спроведене корекције почетног стања 01.01.2017. године, што је довело до корекције и пренетог капитала.

	<i>Резултат 2016.</i>	<i>Корекција резултата 2016</i>	<i>Коначни резултат 2016</i>
У хиљадама РСД			
А) ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	13,481,117	-	13,481,117
1. Приходи од продаје производа и услуга	3,563,858	-	3,563,858
2. Приходи од премија, субвенција, дотација, донација и сл.	9,855,966	-	9,855,966
3. Други пословни приходи	61,293	-	61,293
Б) ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	14,024,386	608	14,024,994
1. Приходи од активирања учинака и робе	(60,018)	-	(60,018)
2. Трошкови материјала	305,753	-	305,753
3. Трошкови горива и енергије	525,745	-	525,745
4. Трош. зарада, накнада зарада и остали лични расходи	9,507,260	-	9,507,260
5. Трошкови производних услуга	396,905	23	396,928
6. Трошкови амортизације	2,709,098	-	2,709,098
7. Трошкови дугорочних резервисања	225,734	-	225,734
8. Нематеријални трошкови	413,909	585	414,494
ПОСЛОВНИ ГУБИТАК	543,269	608	543,877
В) ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	98,177	-	98,177
1. Приходи од камата (од трећих лица)	775	-	775
2. Позитивне курсне разлике и позитивни ефекти валутне клаузуле (према трећим лицима)	97,402	-	97,402
Г) ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	73,593	-	73,593
1. Финансијски расходи из односа са повезаним правним лицима и остали финансијски расходи	29,018	-	29,018
2. Расходи камата (према трећим лицима)	17,281	-	17,281
3. Негативне курсне разлике и негативни ефекти валутне клаузуле (према трећим лицима)	27,294	-	27,294
ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА	24,584	-	24,584
Д) Приходи од усклађивања вредности остале имовине која се исказује по фер вредности кроз биланс успеха	11,523	-	11,523
Ђ) Расходи од усклађивања вредности остале имовине која се исказује по фер вредности кроз биланс успеха	156,499	-	156,499
Е) Остали приходи	348,464	-	348,464
Ж) Остали расходи	3,165,203	214,065	3,379,268
ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА	3,480,400	214,673	3,695,073
Нето губитак из пословања које се обуставља	135,403	-	135,403
ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	3,615,803	214,673	3,830,476
Одложени порески приходи периода	505,213	-	505,213
НЕТО ГУБИТАК	3,110,590	214,673	3,325,263

3.4. Финансијски инструменти

Класификација

Друштво класификује своја финансијска средства у следеће категорије: финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредностима исказују у билансу успеха, кредити и потраживања, финансијска средства расположива за продају и средства која се држе до рока доспећа. Класификација зависи од сврхе за коју су финансијска средства прибављена. Руководство врши класификацију својих финансијских пласмана у моменту иницијалног признавања.

Финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредностима исказују у билансу успеха

На дан 31. децембра 2017. године Друштво нема финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промене у фер вредности исказују у билансу успеха.

Кредити и потраживања

Кредити и потраживања представљају недериватна финансијска средства са фиксним или утврдивим роковима плаћања, која се не котирају ни на једном активном тржишту. Укључују се у текућа средства, осим уколико су им рокови доспећа дужи од 12 месеци након датума биланса стања. У том случају се класификују као дугорочна средства.

Потраживања се састоје од потраживања од купаца у земљи и иностранству и осталих потраживања.

Потраживања од купаца су исказана по фактурној вредности умањеној за одобрене попусте, као и за исправку вредности која је заснована на процени наплативости појединачног потраживања. Исправка вредности се формира за она потраживања за које постоји објективан доказ да су обезвређена, односно за која руководство Друштва процењује да се не могу наплатити у пуном износу, и иста се евидентира као расход у билансу успеха периода када је процена извршена.

Краткорочни финансијски пласмани се састоје од текућих доспећа дугорочних кредита одобрених правним лицима.

Дугорочни кредити обухватају дугорочне стамбене кредите дате радницима. Дугорочни кредити се иницијално признају по набавној вредности, односно у висини датих средстава. На дан биланса стања кредити су исказани по амортизованој вредности коришћењем уговорене каматне стопе, умањеној за евентуалну исправку вредности по основу обезвређења. У случају када се процени да постоји објективан доказ да су кредити обезвређени, Друштво врши процену надокнадивог износа кредита, а износ губитка настао по основу умањења вредности пласмана евидентира се у билансу успеха у оквиру осталих расхода.

Готовина и готовински еквиваленти

У билансу токова готовине под готовином и готовинским еквивалентима се подразумевају готовина у благајни, средства на рачунима код банака и остала високо ликвидна финансијска актива са доспећем до 3 месеца.

Финансијска средства расположива за продају

Финансијска средства расположива за продају су недериватна финансијска средства која су назначена као расположива за продају и нису класификована као кредити и потраживања, финансијска средства које се држе до доспећа или финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха. Финансијска средства расположива за продају су пласмани за које постоји намера држања у неодређеном временском периоду, који могу бити продате због потребе за ликвидношћу или услед промене каматних стопа, девизних курсева или тржишних цена. Уколико за финансијска средства расположива за продају не постоји активно тржиште, уколико су са фиксним роком доспећа, финансијска средства расположива за продају се вреднују по амортизованој вредности применом метода ефективне каматне стопе.

Финансијска средства која се држе до доспећа

На дан 31. децембра 2017. године Друштво нема финансијска средства која се држе до доспећа.

Признавање финансијских средстава

Куповина или продаја финансијског средства се евидентира коришћењем рачуноводственог обухватања на датум салдирања трансакције.

Вредновање финансијских средстава

Финансијски инструменти иницијално се вреднују по тржишној вредности која укључује трансакционе трошкове код свих финансијских средстава или обавеза осим оних која се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха. Финансијска средства која се воде по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха иницијално се признају по фер вредности, а трансакциони трошкови терете трошкове пословања у билансу успеха.

Финансијска средства расположива за продају и финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха се, након иницијалног признавања, исказују по фер вредности.

Престанак признавања финансијских средстава

Друштво врши искњижење финансијског средства када права на прилив готовине по основу тог средства истекну или када та права пренесе на другог. Свако право по пренетој финансијској активи, креирано или задржано од стране Друштва, признаје се као посебно средство или обавеза.

Вредновање по амортизованим вредностима

Амортизована вредност финансијског средства је износ по коме се средства иницијално вреднују, умањен за отплате главнице, а увећан или умањен за акумулирану амортизацију коришћењем метода ефективне каматне стопе.

Вредновање по фер вредности

Фер вредност финансијских инструмената је износ за који средство може бити размењено, или обавеза измирена, између обавештених, вољних страна у оквиру независне трансакције. Фер вредност се одређује применом доступних тржишних информација на дан извештавања и осталих модела вредновања које Друштво користи.

Фер вредност појединих финансијских инструмената исказаних по номиналној вредности је приближно једнака њиховој књиговодственој вредности. Ови инструменти обухватају готовину, као и потраживања и обавезе које немају уговорено доспеће, ни уговорену фиксну каматну стопу.

Остала потраживања и обавезе се свде на садашњу вредност дисконтовањем будућих новчаних токова уз коришћење текућих каматних стопа. Руководство је мишљења да услед природе пословања Друштва и његових општих политика, нема значајних разлика између књиговодствене и фер вредности финансијских средстава и обавеза.

Обезвређење финансијских средстава

Друштво обрачунава обезвређење сумњивих потраживања на основу процењених губитака који настају, јер купци нису у могућности да изврше тражена плаћања. У процени одговарајућег износа губитка од обезвређивања за сумњива потраживања, Друштво се ослања на старост потраживања, раније искуство са отписом, бонитет купаца и промене у условима плаћања. Ово захтева процене везане за будуће понашање купаца и тиме изазване будуће наплате у готовини. Стварни ниво потраживања која су наплаћена може да се разликује од процењених нивоа наплате, што може позитивно или негативно да се одрази на резултате пословања.

Сва потраживања која су у кашњењу најмање 60 дана, као и за сва остала потраживања за која се процени да су ненаплатива, формира се исправка вредности у пуном износу доспелих, а ненаплатених потраживања.

Ризик наплате сваког појединачног потраживања прати финансијска служба за наплату потраживања, а посматрају се сва доспела потраживања од чијег рока за наплату је прошло најмање 60 дана, а за која постоји реална неизвесност наплате. Руководилац финансијске службе за наплату потраживања Руководству Друштва доставља предлоге потраживања за индиректан отпис, а након сагласности Руководства, преглед свих потраживања која ће бити индиректно отписана се достављају надлежним службама рачуноводства на књижење. У пословној евиденцији Друштва, постоји прецизна аналитика

сваког појединачног потраживања са припадајућом исправком вредности.

Директан отпис потраживања од купаца се врши под условом да су потраживања претходно била укључена у приходе Друштва, да је потраживање у књигама Друштва отписано као ненаплативо и да Друштво није могло да наплати потраживање судским путем. Одлуку о директном отпису потраживања од купаца доноси Руководство Друштва.

Финансијске обавезе

Финансијске обавезе се иницијално признају у висини набавне вредности која представља поштenu вредност примљене надокнаде. Након иницијалног признавања, финансијске обавезе се исказују по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне каматне стопе, осим финансијских обавеза по фер вредности кроз биланс успеха. Амортизована вредност финансијске обавезе је износ по коме се обавезе иницијално вреднују, умањен за отплате главнице, а увећан или умањен за акумулирану амортизацију коришћењем метода ефективне каматне стопе.

Финансијске обавезе укључују обавезе по основу кредита одобрених од банака у земљи. Обавеза је текућа уколико се очекује да буде измирена у редовном току пословног циклуса Друштва, односно која доспева у периоду до 12 месеци након датума биланса стања. Све остале обавезе се класификују као дугорочне.

Примљени кредити са уговореном валутном клаузулом се обрачунавају у динарској противвредности девизног износа неотплаћеног дела кредита. Приходи и расходи настали по основу примене валутне клаузуле евидентирају се у оквиру биланса успеха као финансијски приходи, односно финансијски расходи, односно као остали приходи и расходи за ефекте ревалоризације применом стопе раста цена на мало.

Друштво врши искњижење обавезе када је обавеза измирена, укинута или када је пренета на другога.

Обавезе из пословања

Обавезе према добављачима и остале обавезе из пословања вреднују се по номиналној вредности.

3.5. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања су немонетарна средства (не представљају опипљива физичка средства) као што су goodwill, патенти, лиценце, концесије, заштитни знакови, жигови, рачуноводствени софтвери, франшизе, улагања у развој нових производа, процеса и уређаја, ауторских права и друго. За ова средства постоји вероватноћа да ће у периоду дужем од једне године генерисати економске користи у износу који премашује трошкове.

Нематеријална улагања се вреднују по набавној вредности или цени коштања. Након почетног признавања, нематеријална улагања се исказују по набавној вредности умањеној за исправку вредности и губитке услед обезвређења. Накнадни трошкови по основу улагања у нематеријална улагања се могу капитализовати само у случају када се могу очекивати будуће економске користи од средства на које се они односе. Сви остали трошкови представљају расход периода у којем су настали.

Обрачун амортизације нематеријалних улагања почиње од наредног месеца у односу на месец у којем је нематеријално улагање расположиво за употребу. Основицу за обрачун амортизације чини набавна вредност умањена за преосталу, резидуалну вредност. Ако преостала вредност није материјално значајна, не узима се у обзир приликом обрачуна амортизације, односно не умањује основицу за амортизацију. Нематеријална улагања амортизују се путем пропорционалне методе у складу са корисним веком трајања.

3.6. Некретнине, постројења и опрема

Основна средства (некретнине, постројења и опрема) су материјална средства која Друштво држи за испоруку робе или пружање услуга, за изнајмљивање другим лицима или у административне сврхе, и за која се очекује да ће се користити дуже од једног обрачунског периода.

Почетно мерење некретнина, постројења и опреме врши се по набавној вредности или по цени коштања. Набавна вредност укључује издатке директно приписиве набављеном средству.

Некретнине, постројења и опрема се исказују по фер вредности, заснованој на периодичним проценама вредности, које врше независни проценитељи, умањеној за каснију амортизацију (у периоду од три до

највише пет година). Акумулирана исправка вредности на дан процене се елиминише на терет бруто књиговодствене вредности средства и неотписана вредност се своди на износ ревалоризоване (процењене) вредности.

Повећање књиговодствене вредности некретнина, постројења и опреме по основу ревалоризације исказује се у оквиру капитала на рачуну ревалоризационе резерве. Смањења књиговодствене вредности којима се умањују претходна повећања вредности истих средстава терете директно ревалоризационе резерве; сва остала смањења терете биланс успеха.

За средства вреднована по моделу ревалоризације, за утврђене фер вредности су формиране ревалоризационе резерве на рачуну (330) и аналитички се прате у пословним књигама Друштва.

Приликом отуђења средстава по било ком основу, ревалоризациона резерва формирана за конкретно средство се реализује и преноси на нераспоређену добит или за покриће губитка ранијих година. Преношење на нераспоређену добит не врши се преко биланса успеха, односно, нераспоређена добит која настаје укидањем ревалоризационе резерве код отуђења средстава не може се класификовати као приход.

Издаци за некретнине, постројења и опрему се признају као средство ако и само ако је вероватно да ће будуће економске користи повезане са тим средством притицати у Друштво и ако се издаци за то средство могу поуздано мерити. Набавке некретнина, постројења и опреме током године евидентирани су по набавној вредности коју чини фактура добављача увећана за зависне трошкове набавке и трошкове довођења средства у стање функционалне приправности.

Сагласно усвојеној рачуноводственој политици, на дан биланса стања, Руководство Друштва анализира вредности по којима су приказана нематеријална и материјална имовина Друштва. Уколико постоји индикација да је неко средство обезвређено, надокнадив износ те имовине се процењује како би се утврдио износ обезвређења. Уколико је надокнадив износ неког средства процењен као нижи од вредности по којој је то средство приказано, постојећа вредност тог средства се умањује до висине надокнадиве вредности, коју представља вредност већа од нето продајне вредности и вредности у употреби. Губитак због обезвређења се признаје у износу разлике, на терет расхода.

Добици од продаје некретнина, постројења и опреме се књиже директно у корист осталих прихода. Губици по основу продаје или расходовања некретнина, постројења и опреме терете остале расходе.

Накнадно улагање се признаје када се накнадним улагањем у некретнине, постројења и опрему:

- продужава корисни век употребе;
- повећава капацитет;
- унапређује средство, чиме се побољшава квалитет;
- битно се умањују трошкови експлоатације у односу на трошкове пре накнадних улагања.

Амортизација некретнина, постројења и опреме обрачунава се по пропорционалном методу применом амортизационих стопа које су одређене тако да се набавна вредност некретнина, постројења и опреме амортизује у једнаким годишњим износима у току века употребе. Амортизација средстава активираних у току године се обрачунава када се средства ставе у употребу, односно почев од наредног месеца од датума набавке на набавну вредност.

Примењене стопе амортизације у текућем и претходном обрачунском периоду су:

	Век трајања у годинама	Стопа амортизације
Грађевински објекти	40 – 200	0,5 %-2,5%
Скретничке браве	10	10,0%
Вучна возила	40 – 100	1% - 2,5%
Вагони	50	2,0%
Друмска возила	10	10,0%
Остала опрема за железнички саобраћај	10 – 40	2,5% - 10,0%
Рачунари и рачунарска опрема	5	20,0%
Канцеларијски намештај	10	10,0%
Остала опрема	5 – 20	5% - 20,0%

Одређивање корисног века трајања некретнина, постројења и опреме се заснива на претходном искуству са сличним средствима, као и на антиципираном техничком развоју и променама на које утиче велики број економских или индустријских фактора. Адекватност одређеног корисног века трајања се

преиспитује на годишњем нивоу или када год постоји индикација да је дошло до значајне промене фактора који су представљали основ за одређивање корисног века трајања.

Обавези отписивања не подлеже земљиште и доњи stroj железничких пруга. Обрачун амортизације се не врши за основна средства у припреми. Обрачунати трошак амортизације признаје се као расход периода у коме је настао.

3.7. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине (земљиште, зграде и опрема) сврставају се у инвестиционе некретнине ако се држе ради повећања вредности или давања у закуп. Средство које се даје у закуп класификује се као инвестициона некретнина ако се као такво може посебно идентификовати, односно ако је његов највећи део дат у закуп, а безначајан део се односи за обављање његове сопствене делатности.

Почетно мерење инвестиционих некретнине приликом стицања (набавке) врши се по набавној вредности или по цени коштања.

Накнадни издаци који се односе на већ признату инвестициону некретнину увећавају вредност те инвестиционе некретнине, ако је вероватно да ће прилив будућих економских користи од инвестиционе некретнине да буде већи од првобитно процењене стопе приноса те инвестиционе некретнине. Сви остали накнадни издаци који не испуњавају претходно наведене услове признају се на терет расхода периода у коме су настали.

Инвестиционе некретнине чију фер вредност је могуће поуздано утврдити иницијално се исказују по набавној вредности, а након тога се вреднују применом поштене (фер) вредности. Поштена (фер) вредност одражава тржишне услове на дан биланса стања, а утврђује се на основу процене професионално квалификованог независног процењивача.

3.8. Залихе

Залихе су средства:

- која се држе ради продаје у редовном пословању,
- која се у облику материјала или помоћних средстава троше приликом пружања услуга превоза.
- Залихе чине обртну имовину Друштва а састоје се од:
 - материјала (основни и помоћни),
 - резервних делова,
 - алата и инвентара који се у целини отписује у моменту давања на коришћење са веком употребе краћим од годину дана,

Залихе се вреднују по набавној вредности или цени коштања, односно нето продајној вредности ако је она нижа. Нето продајна вредност је цена по којој залихе могу бити продате у нормалним условима пословања након умањења цене за трошкове продаје.

Набавну вредност или цену коштања залиха чине сви трошкови набавке и други настали трошкови неопходни за довођење залиха на њихово складиште.

Трошкови набавке залиха обухватају:

- фактурну цену,
- увозне дажбине, порезе (осим оних које Друштво може накнадно да поврати од пореских власти)
- трошкове превоза залиха у висини испостављене фактуре и евентуално Р-25 за сопствени превоз,
- манипулативне трошкове (утовар, истовар и претовар),
- други трошкови који се могу директно приписати набавци: посреднички трошкови, шпедитерски, трошкови пратње специјалних пошиљки и слични трошкови настали са циљем довођења залиха на жељену локацију и у жељени облик.

Трошкови транспорта, настали премештањем залиха са једног стоваришта у друго не улазе у вредност залиха. Трошкови камата за залихе прибављене уз одложено плаћање, не укључују се у трошкове набавке. Попуст, рабати и друге сличне ставке се одузимају при утврђивању трошкова набавке. Курсне разлике које настају као трошак набавке залиха фактурисаних у иностраној валути, не укључују се у залихе, већ се књиже на расходе као трошак периода.

Праћење залиха регулисано је посебним Упутством о евиденцији залиха, те се разлика по накнадно добијеној фактури, књижи у финансијском рачуноводству као приход, односно расход периода у зависности која је вредност већа.

Цена коштања залиха евидентира се по методи просечне набавне цене. Метод просечних трошкова подразумева да се цена коштања, односно излаз залиха евидентира по просечној набавној цени, која се евидентира по пријему сваке нове количине залиха у Друштво.

Смањење вредности залиха врши се када је нето продајна цена мања од цене коштања или набавне цене залиха и у случају делимичног губљења квалитета залиха, на бази предлога комисије која је извршила попис и констатовала чињенично стање.

Крајем сваке године Друштво врши процену вредности свих залиха, па и оних којима је већ извршено умањење због делимичног или потпуног губљења вредности. Вредност свих залиха и обезвређење истих у складу са МРС 2 сваке године на дан састављања биланса, процењује Сектор за набавке и централна стоваришта у сарадњи са секторима за Транспортне послове, за Вучу возова и Одржавање возних средстава.

Извештај о спроведеном обезвређењу у складу са МРС 36 - „Умањење вредности имовине“ и листе стања залиха са промењеним вредностима, достављају се службама Сектора за финансијско-рачуноводствене послове и план на књижење.

Када се залихе продају, њихова књиговодствена вредност се признаје као расход периода у којем се признаје и приход повезан са њима. Износ било којег отписа залиха на нето продајну вредност и свих свентуалних губитака залиха књижи се као расход периода у ком је настао отпис или губитак.

Износ било којег укидања исправке вредности залиха, које настаје због повећања нето продајне вредности, признаје се као умањење износа залиха признатих као расход периода у којем се измена дешава.

Залихе (резервни делови) који се уграде у друга средства (а користе се као компонента некретнина, постројења и опреме), признају се као расход периода у коме је извршена уградња. За потребе пореског биланса, трошење залиха признаје се применом методе просечних цена.

3.9. Лизинг

По основу уговора о лизингу Друштво се појављује као корисник лизинга. Друштво класификује лизинг као финансијски у случају када је уговором регулисано да се у основи сви ризици и користи по основу власништва над предметом лизинга преносе на корисника лизинга. Сви остали уговори о лизингу се класификују као уговори о оперативном лизингу. Лизинг уговори који се односе на закуп пословног простора углавном представљају оперативни лизинг. Сва плаћања током године по основу оперативног лизинга, евидентирана су као трошак у билансу успеха, равномерно праволинијски током периода трајања лизинга.

Средства које се држе по основу уговора о финансијском лизингу се признају као средства Друштва по њиховој фер вредности или, ако је та вредност нижа, по садашњој вредности минималних лизинг рата, утврђених на почетку трајања уговора о лизингу. На дан биланса стања обавеза за лизинг је исказана по садашњој вредности минималних лизинг плаћања. Лизинг рате су подељене на део који се односи на финансијски трошак и део који умањује обавезу по основу финансијског лизинга, тако да се постигне константна каматна стопа на преосталом делу обавезе. Финансијски трошак се исказује директно као расход периода.

3.10. Накнаде запосленима

Краткорочне бенефиције запослених - порези и доприноси за обавезно социјално осигурање

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је обавезно да уплаћује доприносе разним државним фондовима за социјалну заштиту. Ове обавезе укључују доприносе на терет запослених и на терет послодавца у износима који се обрачунавају применом законом прописаних стопа. Друштво има законску обавезу да изврши обуставу обрачунатих доприноса из бруто зарада запослених и да за њихов рачун изврши пренос обустављених средстава у корист одговарајућих државних фондова. Доприноси на терет запослених и на терет послодавца књиже се на терет трошкова у периоду на који се односе.

Дугорочне бенефиције запослених - обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда

У складу са Појединачним колективним уговором о раду, Друштво је у обавези да исплати отпремнине приликом одласка у пензију у висини 2 бруто месечне зараде коју је запослени остварио у месецу који претходи месецу у коме се исплаћује отпремнина, а које при том не могу бити мање од 2 просечне месечне бруто зараде исплаћене у Републици Србији у месецу који претходи месецу у коме се исплаћује

отпремнина. Поред тога, Друштво може, на предлог синдиката, донети одлуку о исплати јубиларних награда.

Обрачун и исказивање дугорочних обавеза по основу отпремнина извршено је коришћењем метода садашње вредности будућих очекиваних исплата, на основу обрачуна актуара. Будући да се ради о дугорочним накнадама запосленима, а не о накнадама након престанка радног односа, актуарски добици и губици, као и трошкови претходне службе признају се у целини у периоду у коме настану. Друштво нема додатних обавеза за накнаде запосленима по овом основу.

Друштво нема сопствене пензионе фондове нити опције за исплате запосленима у виду акција и по том основу нема идентификованих обавеза на дан 31. децембра 2017. године.

Краткорочна, плаћена одсуства

Према процени Руководства Друштва, износ краткорочних плаћених одсустава на дан 31. децембра 2017. године није материјално значајан и сходно томе, Друштво није извршило укалкулисавање наведених обавеза на дан биланса стања.

3.11. Резервисања

Резервисање се признаје када постоји обавеза настала као резултат прошлог догађаја, ако је вероватно да ће измирење те обавезе довести до одлива ресурса и ако може да се направи поуздана процена износа дате обавезе.

Извршена резервисања преиспитују се на дан билансирања и уколико постоји потреба, прилагођавају се тако да представљају најбољу садашњу процену. Ако више не постоји вероватноћа да ће доћи до одлива ресурса за намирне обавезе, резервисање се укида у корист прихода. Када настане одлив ресурса по основу обавезе за коју је извршено резервисање, стварни издаци се не исказују поново као расход, већ се врши укидање претходно признатог износа резервисања.

3.12. Капитал

Капитал Друштва обухвата основни акцијски капитал по основу удела оснивача, ревалоризационе резерве, актуарске губитке и акумулирани резултат.

3.13. Приходи

Пословни приходи

Пословни приходи се признају у тренутку преласка власништва и значајних ризика везаних за дати производ са продавца на купца, под претпоставком да се износ прихода може поуздано измерити. Приходи од услуга се признају када се услуга изврши, односно за услуге које се врше у дужем периоду приходи се признају сразмерно довршености посла. Приходи од уобичајених активности су приходи од продаје робе, производа и услуга, приходи од активирања учинака, приходи од субвенција, дотација, регреса и повраћаја дажбина по основу продаје робе, производа и услуга и други приходи независно од времена наплате.

Приходи од активирања учинака

У оквиру прихода од активирања учинака и робе, исказују се приходи по основу употребе робе, производа и услуга за нематеријална улагања, за основна средства, за материјал, за прираст основног стада и за сопствени транспорт набавке материјала и робе.

Финансијски приходи

Финансијски приходи обухватају приходе од камата, курсних разлика, дивиденди и остали финансијски приходи, остварени из односа са матичним, зависним и осталим повезаним правним лицима. Приходи од камата се, у складу са начелом узрочности, признају у билансу успеха периода на који се односе.

Остали приходи

У оквиру осталих прихода исказани су добици по основу продаје некретнина, постројења и опреме (основних средстава) и нематеријалних улагања, добици од продаје биолошких средстава, добици по основу продаје дугорочних хартија од вредности и учешћа у капиталу, добици од продаје материјала,

наплаћена отписана потраживања, вишкови, приходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика, приходи од смањења обавеза, приходи од укидања дугорочних резервисања, приходи од усклађивања вредности имовине, позитивни ефекти промене поштене (фер) вредности нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме, биолошких средстава и залиха до висине претходно исказаних расхода за та средства по основу вредносног усклађивања и укидања исправки вредности по основу вредносног усклађивања у складу са рачуноводственом политиком Друштва.

3.14. Расходи

Расходи се признају у билансу успеха по начелу узрочности прихода и расхода односно на обрачунској основи и утврђују се за период када су настали.

Пословни расходи

Пословни расходи обухватају трошкове условљене стварањем прихода од продаје и укључују набавну вредност продате робе, трошкове материјала, горива и енергије, бруто зараде, трошкове амортизације и услуге пружене од стране трећих лица. Пословни расходи обухватају и опште трошкове као што су трошкови закупа, маркетинга, осигурања, платног промета, пореза и остали трошкови настали у текућем обрачунском периоду.

Финансијски расходи

Финансијски расходи обухватају расходе по основу камата и курсних разлика и остале финансијске расходе. Расходи камате обухватају камату обрачунату на примљене кредите, која се евидентира у билансу успеха периода на који се односе, а у складу са начелом узрочности.

Остали расходи

У оквиру осталих расхода исказани су губици по основу продаје и расходовања некретнина, постројења и опреме и нематеријалних улагања, губици по основу расходовања и продаје биолошких средстава, губици по основу продаје хартија од вредности и учешћа у капиталу правних лица, губици од продаје материјала, мањкови, расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика, расходи по основу директних отписа потраживања, расходи по основу обезвређења имовине, негативни ефекти вредносних усклађивања нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава, дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, залиха, хартија од вредности и потраживања у складу са рачуноводственом политиком Друштва.

3.15. Порез на добитак

Текући порез

Порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са одредбама Закона о порезу на добит правних лица Републике Србије. Текући порез на добитак представља износ обрачунат применом прописане пореске стопе од 15% на основицу коју представља опорезиви добитак. Опорезиви добитак се утврђује у пореском билансу као добит пре опорезивања исказана у билансу успеха, након усклађивања прихода и расхода на начин прописан пореским законодавством Републике Србије. Износ овако утврђеног пореза и исказаног у пореској пријави се умањује по основу пореских кредита и пореских подстицаја. Пореско законодавство Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу, изузев оних из којих произилазе капитални губици и добици, могу се искористити за умањење добити утврђене у пореском билансу будућих обрачунских периода, али не дужи од пет година.

Одложени порез

Одложени порески ефекти обрачунавају се за све привремене разлике између пореске основе средстава и обавеза и њихове књиговодствене вредности утврђене у складу са прописима о рачуноводству Републике Србије. Важеће пореске стопе на дан биланса стања или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање одложеног пореза. Скупштина Републике Србије је дана 15. децембра 2012. године усвојила Закон о изменама и допунама Закона о порезу на добит правних лица који, између осталог, предвиђа повећање пореске стопе са 10% на 15% почев од 1. јануара 2013. године. Одложене пореске обавезе признају се у целини за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства признају се за све одбитне привремене разлике, као и по основу пореских губитака и пореских кредита који се могу пренети у наредне фискалне периоде до степена до којег је извесно да ће постојати

опорезива добит по основу које се пренети порески губитак и порески кредити могу искористити.

Текући и одложени порези признају се као приходи и расходи и укључени су у нето добитак периода, изузев износа одложених пореза који је настао по основу ревалоризације некретнина, постројења и опреме, као улагања у акције правних лица и банака, а који се евидентира преко ревалоризационих резерви.

4. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА

Друштво је у свом редовном пословању у различитом обиму изложено одређеним финансијским ризицима и то:

- Тржишним ризицима,
- Ризику ликвидности,
- Кредитном ризику.

Управљање ризицима у Друштву је усмерено на минимизирање потенцијалних негативних утицаја на финансијско стање и пословање Друштва у ситуацији непредвидивости финансијских тржишта.

4.1. Тржишни ризик

(а) Ризик од промене курса страних валута

Друштво је изложено ризику од промене курса страних валута приликом пословања у земљи и иностранству, а који проистиче из пословања са различитим валутама, првенствено EUR. Девизни ризик настаје у случајевима неусклађености финансијских средстава и обавеза изражених у страниј валути и/или са валутном клаузулом. У мери у којој је то могуће, Друштво минимизира девизни ризик кроз минимизирање отворене девизне позиције.

У наредној табели је приказана изложеност Друштва девизном ризику на дан 31. децембар 2017. године:

У хиљадама РСД	EUR	USD	РСД	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	69,330	-	84,885	154,215
Потраживања по основу продаје	-	-	1,442,852	1,442,852
Потраживања из специфичних послова	-	-	7,375	7,375
Друга потраживања	-	-	2,278	2,278
Краткорочни финансијски пласмани	14,784	-	8,897	23,681
Готовински еквиваленти и готовина	3,307	29,441	3,390,748	3,423,496
Укупно	87,421	29,441	4,937,035	5,053,897
Дугорочне обавезе	3,348,246	-	3,806	3,352,052
Краткорочне финансијске обавезе	1,141,441	-	-	1,141,441
Обавезе из пословања	8,449	3,134	790,594	802,177
Обавезе из специфичних послова	-	-	230	230
Друге обавезе	-	-	50,562	50,562
Укупно	4,498,136	3,134	845,192	5,346,462
Нето девизна позиција на дан 31. децембар 2017.	(4,410,715)	26,307	4,091,843	(292,565)

Друштво је осетљиво на промене девизног курса евра, долара и швајцарског франка (EUR и USD). Следећа табела представља детаље анализе осетљивости Друштва на пораст и смањење од 10% курса динара у односу на дате стране валуте. Стопа осетљивости се користи при интерном приказивању девизног ризика и представља процену руководства разумно очекиваних промена у курсевима страних валута. Анализа осетљивости укључује само ненамирена потраживања и обавезе исказане у страниј валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута. Позитиван број из табеле указује на повећање резултата текућег периода у случајевима слабљења динара у односу на валуту о којој се ради. У случају јачања динара од 10% у односу на страну валуту, утицај на резултат текућег периода био би супротан оном исказаном у претходном случају. Главни разлог за наведено лежи у чињеници да Друштво има претежно кратку позицију у валути, те су стога обавезе у страниј валути далеко веће од потраживања у истој.

	Изложеност девизном ризику на дан 31.12.2017.		У хиљадама РСД Осетљивост на повећање / смањење девизног курса од 10%	
	Средства	Обавезе	10%	-10%
USD	29,441	3,134	2,631	(2,631)
EUR	87,422	4,498,136	(441,071)	441,071
	116,863	4,501,270	(438,440)	438,440

(б) Ризик од промене каматних стопа

Друштво је изложено разним ризицима који кроз ефекте промена висине тржишних каматних стопа делују на његов финансијски положај и токове готовине. Пословање Друштва је изложено ризику промене каматних стопа у мери у којој каматносна средства (укључујући инвестиције) и каматносне обавезе доспевају за наплату у различито време или у различитим износима.

У следећој табели је приказана изложеност Друштва ризику промене каматних стопа:

У хиљадама РСД	2017	2016
Инструменти са фиксном каматном стопом		
Финансијска средства	-	-
Финансијске обавезе	-	-
Инструменти са варијабилном каматном стопом		
Финансијска средства	-	-
Финансијске обавезе	(4,245,712)	(3,191,882)

С обзиром да Друштво нема каматносну имовину, приход Друштва и токови готовине у великој мери су независни од промена тржишних каматних стопа. Ризик Друштва од промена фер вредности каматних стопа проистиче из обавеза по основу примљених краткорочних и дугорочних кредита од банке. Кредити су примљени по променљивим каматним стопама и излаже Друштво каматном ризику токова готовине. Током 2017. године, обавезе по кредитима су била са варијабилном каматном стопом. Обавеза по кредиту са променљивим каматним стопама била је изражена у страној валути или се ради о кредиту са валутном клаузулом (EUR).

Друштво врши анализу изложености ризику од промене каматних стопа на динамичкој основи узимајући у обзир алтернативне изворе финансирања и рефинансирање, пре свега за дугорочне обавезе будући да оне представљају најзначајнију каматносну позицију. Активности управљања ризицима имају за циљ да оптимизирају нето расход од камата, уз услов да су тржишне каматне стопе на нивоу коју је у складу са пословном стратегијом Друштва.

Књиговодствена вредност финансијских средстава и обавеза на крају посматраног периода дата је у следећем прегледу:

У хиљадама РСД	2017	2016
Финансијска средства		
<i>Некаматносна и каматносна са фиксном каматном стопом</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	154,215	166,764
Потраживања по основу продаје	1,442,852	1,144,657
Потраживања из специфичних послова	7,375	7,413
Друга потраживања	2,278	4,750
Краткорочни финансијски пласмани	23,681	20,905
Готовински еквиваленти и готовина	3,423,496	1,713,945
	5,053,897	3,058,434

Каматносна - варијабилан каматна стопа

	-	-
	<u>5,053,897</u>	<u>3,058,434</u>

Финансијске обавезе

Некаматносне и каматносне са фиксном каматном стопом

Дугорочне обавезе		
Краткорочне финансијске обавезе	(247,781)	(4,424)
Обавезе из пословања	(802,177)	(691,726)
Обавезе из специфичних послова	(230)	(477)
Друге обавезе	(50,562)	(57,336)
	<u>(1,100,750)</u>	<u>(753,963)</u>

Каматносне - варијабилна каматна стопа

Дугорочне обавезе	(3,352,052)	(2,818,539)
Краткорочне финансијске обавезе	(893,660)	(373,343)
	<u>(4,245,712)</u>	<u>(3,191,882)</u>
	<u>(5,346,462)</u>	<u>(3,945,845)</u>

Гап ризика промене каматних стопа

(4,245,712) (3,191,882)

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за недериватне инструменте на датум биланса стања. За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављана под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1% представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама.

У хиљадама РСД

	Повећање од 1 процентног поена		Смањење од 1 процентног поена	
	2017	2016	2017	2016
Резултат текуће године	42,457	31,912	(42,457)	(31,912)

4.2. Ризик ликвидности

Ризик ликвидности је ризик да Друштво неће бити у могућности да финансира средства одговарајућим изворима финансирања са становишта рокова и стопа и ризик немогућности да се средство реализује по разумној цени у одговарајућем временском оквиру.

Друштво управља ликвидношћу са циљем да осигура да извори финансирања буду расположиви за измирење обавеза у тренутку њиховог доспећа. Друштво непрекидно процењује ризик ликвидности идентификовањем и праћењем промена у изворима финансирања потребним за испуњење пословних циљева Друштва, а у складу са пословном стратегијом Друштва.

Друштво има приступ разноликим изворима финансирања. Средства се прикупљају путем:

- ✓ Краткорочних и дугорочних кредита,
- ✓ Депозита и
- ✓ Акцијског капитала.

Следећа табела представља рачност доспећа средстава и обавеза, према преосталом року доспећа, на дан 31. децембра 2017. Године.

„Инфраструктура Железнице Србије“ А.Д.
НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017.

У хиљадама РСД	До 3 месеца	Од 3 месеца до 1 године	Преко 5 година	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	-	-	154,215	154,215
Потраживања по основу продаје	1,442,852	-	-	1,442,852
Потраживања из специфичних послова	7,375	-	-	7,375
Друга потраживања	2,278	-	-	2,278
Краткорочни финансијски пласмани	5,920	17,761	-	23,681
Готовински еквиваленти и готовина	3,423,496	-	-	3,423,496
Укупно	4,881,925	17,761	154,215	5,053,897
Дугорочне обавезе	-	-	3,352,052	3,352,052
Краткорочне финансијске обавезе	410,546	730,895	-	1,141,441
Обавезе из пословања	802,177	-	-	802,177
Обавезе из специфичних послова	230	-	-	230
Друге обавезе	50,562	-	-	50,562
Укупно	1,263,515	730,895	3,352,052	5,346,462
Рочна неусклађеност на дан 31. децембар 2017.	(3,618,410)	713,134	3,197,837	292,565

4.3. Кредитни ризик

Кредитни ризик је ризик настанка финансијских губитака Друштва као резултат кашњења клијената или друге уговорне стране у измиривању уговорних обавеза. Изложеност Друштва овом ризику ограничена је на износ готовине на текућим рачунима и потраживања од купаца на дан биланса.

На дан 31. децембра 2017. године Друштво располаже готовином и готовинским еквивалентима у укупном износу од РСД 3,423,496 хиљада (31. децембар 2016. године: РСД 1,713,945 хиљада), што по процени руководства представља максимални кредитни ризик по основу ових финансијских средстава.

Потраживања од купаца

Најзначајнија бруто потраживања од купаца представљена су у следећој табели:

У хиљадама РСД

Назив комитента	Салдо	Промет
Србија Карго а.д, Београд	1,100,324	3,176,742
Србија Воз а.д, Београд	165,671	1,890,569
ЈП Путеви Србије Београд	45,620	206,996
Железнице Србије а.д, Београд	19,720	22,155
Град Сремска Мирковица Буџет	19,165	19,204
Дирекција за изградњу и уређење града Зрењанин	15,184	-
Дирекција за изградњу Смедерево	8,925	-
Општина Инђија Буџет	8,610	4,111
Комбиновани превоз д.о.о., Београд	8,248	10,752
Желтурист д.о.о., Београд	8,089	-

Старосна структура потраживања од купаца дата је у наредној табели:

У хиљадама РСД	Бруто	Исправка вредности
Недоспела потраживања	837,645	-
Доцња од 0 до 30 дана	415,624	14
Доцња од 31 до 60 дана	142,904	-
Доцња од 61 до 90 дана	16,038	-
Доцња од 91 до 120 дана	3,096	-
Доцња од 121 до 360 дана	27,804	51
Доцња преко 360 дана	188,039	188,233
Укупно	1,631,150	188,298

Промене на исправци вредности потраживања од купаца дате су у наредној табели:

У хиљадама РСД	2017
Стање 1. јануара	243,753
Текућа исправка вредности	63,024
Наплаћена раније исправљена потраживања	(114,214)
Директан отпис	(1,759)
Остали преноси-корекције	(2,506)
Стање 31. децембар	188,298

Радио обрта потраживања од купаца у 2017. години износи 4.44. Просечно време наплате потраживања у 2017. години износи 82 дана.

Обавезе према добављачима на дан 31. децембра 2017. године исказане су у износу од РСД 802,177 хиљада (31. децембра 2016. Године - РСД 681,793 хиљада). Радио обрта добављача у 2017. години износи 20.89. Просечно време измирења обавеза према добављачима у току 2017. године износи приближно 17 дана.

4.4. Управљање ризиком капитала

Друштво се определило за финансијски концепт капитала и његово очување према коме је капитал дефинисан на основу номиналних новчаних јединица.

Друштво прати капитал на основу коефицијента задужености, који се израчунава као однос нето дуговања Друштва и његовог укупног капитала.

На дан 31. децембра 2017. и 2016. године, коефицијент задужености Друштва био је као што следи:

У хиљадама РСД	2017	2016
Укупне обавезе	54,162,086	38,695,399
Готовински еквиваленти и готовина	3,423,496	1,713,945
Нето дуговање	50,738,590	36,981,454
Укупан капитал	209,028,892	211,235,734
Коефицијент задужености	0.24	0.18

4.5. Правична (фер) вредност

Пословна политика Друштва је да обелодани информације о правичној 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.

Фер вредност финансијских средстава која су исказана по амортизованој вредности процењује се дисконтовањем новчаних токова коришћењем каматне стопе по којој би Друштво могло да прибави дугорочне позајмице, а која одговара ефективној каматној стопи. Друштво сматра да исказана књиговодствена вредност потраживања, након умањења за исправку вредности по основу обезвређења, као и номинална вредност обавеза из пословања, приближно одражава њихову тржишну вредност. Фер вредност обавеза по кредитима процењује се дисконтовањем будућних уговорених новчаних токова према тренутној тржишној каматној стопи која је Друштву на располагању за потребе сличних финансијских инструмената. Овако утврђена фер вредност не одступа значајније од вредности по којој су исказане обавезе по кредитима у пословним књигама Друштва. Руководство Друштва сматра да износи у приложеним финансијским извештајима одражавају вредност која је у датим околностима најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

5. ПРИХОД ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА

У хиљадама РСД

	2017	2016
Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	4,520,675	3,563,858
Приходи од продаје производа и услуга на иностраном тржишту	3,383	-
Укупно	4,524,058	3,563,858

Преглед прихода од продаје производа и услуга дат је у наредној табели:

У хиљадама РСД

	2017	2016
Приход од накнада за приступ железничкој мрежи Републике Србије	3,284,096	2,658,294
Прих. од осталих услуга за организовање и регулисање саобраћаја	397,216	236,845
Приход од накнада за одржавање путних прелаза	332,969	347,260
Приход од накнаде за технички преглед возова, жел. кола и остало	181,526	199,737
Приход од пружања услуга - грађевинарство	8,290	23,408
Приходи од комерцијалних услуга	41,162	36,602
Остали приходи од пружања услуга	278,799	61,712
Укупно приходи од продаје производа и услуга и робе	4,524,058	3,563,858

6. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА И ДОНАЦИЈА

У хиљадама РСД

	2017	2016
Приходи од премија, субвенција, дотација, регреса, компензација и повраћаја пореских дажбина	9,950,299	9,855,966
Укупно	9,950,299	9,855,966

Преглед прихода од премија, субвенција, дотација и донација дат је у наредној табели:

У хиљадама РСД

	2017	2016
Приходи од субвенција за одржавање инфраструктуре	7,690,000	7,500,000
Приходи од субвенције за реструктурирање (стимулат,отпремнине)	1,500,697	1,684,087
Приходи од субвенција – наменска средства Београд на води	195,356	63,137
Приходи од субвенције до висине трошкова амортизације средстава	196,829	18,218
Остале субвенције	367,417	590,524
Укупно приходи од премија, субвенција, дотација и донација	9,950,299	9,855,966

7. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

У хиљадама РСД

	2017	2016
Приходи од закупнина	3,089	6,736
Остали пословни приходи	68,600	54,557
Укупно	71,689	61,293

Преглед других пословних прихода дат је у наредној табели:

У хиљадама РСД

	2017	2016
Приходи од закупнина	3,089	6,736
Приходи од надокнаде плаћених комуналних услуга	12,329	7,064
Приход од издавања сагласности	17,087	24,807
Приход од услуга надзора за извршене радове	24,098	18,894
Остали пословни приходи	15,086	3,792
Укупно остали пословни приходи	71,689	61,293

8. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ

У хиљадама РСД

	2017	2016
Приходи од активирања или потрошње производа и услуга за сопствене потребе	9,571	60,018
Укупно	9,571	60,018

9. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА И ЕНЕРГИЈЕ

У хиљадама РСД

	2017	2016
Трошкови материјала за израду	15,416	13,798
Трошкови осталог материјала (режијског)	216,310	176,768
Трошкови горива и енергије	550,941	525,745
Трошкови резервних делова	59,938	62,901
Трошкови једнократног отписа алата и инвентара	127,112	52,286
Укупно	969,717	831,498

10. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

У хиљадама РСД	2017	2016
Трошкови зарада и накнада зарада (брuto)	5,000,376	5,843,459
Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	944,153	1,102,398
Трошкови накнада по уговору о привременим и повременим пословима	2,401	1,702
Трошкови накнада директору, односно члановима органа управљања и надзора	4,592	4,309
Остали лични расходи и накнаде	2,431,148	2,555,392
Укупно	8,382,670	9,507,260

На име бруто зарада пословодству (Одбору директору Друштва) исплаћен је износ од РСД 7,372 хиљада, а накнаде члановима Скупштине Друштва исплаћене су у бруто износу од РСД 4,592 хиљада.

11. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА

У хиљадама РСД	2017	2016
Трошкови услуга на изради учинака	85	-
Трошкови транспортних услуга	45,802	32,002
Трошкови услуга одржавања	169,701	107,759
Трошкови закупнина	53,238	34,222
Трошкови рекламе и пропаганде	952	52
Трошкови истраживања	4,957	10,796
Трошкови осталих услуга	200,618	212,097
Укупно	475,353	396,928

12. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ

У хиљадама РСД	2017	2016
Трошкови амортизације	2,753,358	2,709,098
Укупно	2,753,358	2,709,098

Структура трошкова амортизације

У хиљадама РСД	2017	2016
- нематеријална улагања	38	0
- некретнине, постројења и опрема	2,753,320	2,709,098
Укупно	2,753,358	2,709,098

13. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА

У хиљадама РСД	2017	2016
Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	20,666	30,238
Остала резервисања	645,212	195,496
Укупно	665,878	225,734

14. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ

У хиљадама РСД	2017	2016
Трошкови непроизводних услуга	119,913	104,046
Трошкови репрезентације	2,917	1,677
Трошкови премија осигурања	18,387	52,347
Трошкови платног промета	26,699	14,365
Трошкови чланарина	7,922	16,136
Трошкови пореза	245,811	190,919
Остали нематеријални трошкови	43,403	35,004
Укупно	465,052	414,494

15. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

У хиљадама РСД	2017	2016
Приходи од камата (од трећих лица)	2,617	775
Позитивне курсне разлике (према трећим лицима)	188,901	97,402
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле (према трећим лицима)	32,146	-
Укупно	223,664	98,177

16. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

У хиљадама РСД	2017	2016
Расходи камата (према трећим лицима)	61,078	17,281
Негативне курсне разлике (према трећим лицима)	147,605	27,256
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле (према трећим лицима)	10,556	38
Остали финансијски расходи	19,146	29,018
Укупно	238,385	73,593

17. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ

У хиљадама РСД	2017	2016
Приходи од усклађивања вредности потраживања и краткорочних финансијских пласмана	115,913	11,523
Укупно	115,913	11,523

18. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ

У хиљадама РСД	2017	2016
Обезвређење потраживања и краткорочних финансијских пласмана	62,864	156,499
Укупно	62,864	156,499

19. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У хиљадама РСД	2017	2016
Добици од продаје нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	45	-
Вишкови	20,254	330
Наплаћена отписана потраживања	20	516
Приходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика који не испуњавају услове да се искажу у оквиру осталог свеобухватног резултата	-	2,233
Приходи од смањења обавеза	7,393	255,969
Приходи од укидања дугорочних и краткорочних резервисања	14,909	4,043
Остали непоменути приходи	60,744	82,931
Приходи од усклађивања вредности некретнина, постројења и опреме	-	1,842
Приходи од усклађивања вредности остале имовине	-	600
Укупно	103,365	348,464

20. ОСТАЛИ РАСХОДИ

У хиљадама РСД	2017	2016
Губици по основу расходовања и продаје нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	334,486	494,502
Губици од продаје материјала	426	2,585
Мањкови	50,584	10,241
Расходи по основу директних отписа потраживања	2,771	5,617
Расходи по основу расходовања залиха материјала и робе	3,034	2,102
Остали непоменути расходи	1,147,034	729,574
Обезвређење нематеријалне имовине	-	10
Обезвређење некретнина, постројења и опреме	1,057,790	1,781,821
Обезвређење залиха материјала и робе	326,219	352,216
Обезвређење остале имовине	-	600
Укупно	2,922,344	3,379,268

Остали непоменути расходи у износу од РСД 1,147,034 хиљаде највећим делом се односе на расходе по основу накнада штете трећим лицима, казне и пенале у износу од РСД 1,065,574 хиљаде.

21. НЕТО ДОБИТАК/ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА

У хиљадама РСД	2017	2016
Приходи по основу исправки грешака из ранијих година које нису материјално значајне	218,747	8,403
Расходи по основу исправки грешака из ранијих година које нису материјално значајне	(353,559)	(143,806)
Укупно	(134,812)	(135,403)

За достављена документа из ранијег периода, у складу са Правилником о рачуноводству и рачуноводственим политикама члан 122. један проценат пословних прихода књижен је на терет расхода у Билансу успеха у износу од РСД 134,812 хиљада, а за износ изнад једног процента кориговано је почетно стање у Билансу стања на терет губитка из ранијих година у износу од РСД 214,673 хиљаде.

22. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

(а) Компоненте пореза на добитак

У хиљадама РСД	2017	2016
Порески расходи периода	-	-
Одложени порески расход периода	81,958	505,213
Укупно	81,958	505,213

(б) Одложена пореска средства/обавезе

Одложене пореске обавезе у износу од РСД 8,374,425 хиљада настале су као последица разлике између пореске основице појединих средстава и обавеза и износа тих средстава и обавеза исказаних у билансу стања, као и по основу пореског кредита по основу улагања у основна средства. Обрачун одложених пореских обавеза је приказан у следећој табели:

Књиговодствена садашња вредност НУ и НПО на дан 31.12.2017. године

у хиљадама РСД	
Група	Садашња вредност
012; 014	1,780
022	148,252,819
023	8,744,523
024	116,559
025	2,929,634
УКУПНО	160,045,315

II

Пореске неотписана вредност сталних средстава на дан 31.12.2017. године

у хиљадама РСД	
Група	Неотписана вредност
I	98,108,492
II, III, IV, V	3,517,692
УКУПНО	101,626,184

III

Одложена пореска средства на дан 31.12.2017. године

у хиљадама РСД

Опис	Стање	Одложена пореска средства
Резервисања за отпремнине	335,495	50,324
Резервисања за судске спорове	860,184	129,028
Обезвређење средстава	1,384,009	207,601
Неплаћени јавни приходи	9,941	1,491
УКУПНО	2,589,629	388,444

Одложене пореске обавезе на дан 31.12.2017. године

у хиљадама РСД

1. Књиговодствена садашња вредности (I)	160,045,315
2. Пореска неотписана вредности (II)	101,626,184
3. Привремена разлика	58,419,131
4. Одложена пореска обавеза (15%)	8,762,870
5. Одложена пореска средства - укупно	388,444
6. Разлика пореских обавеза и пореских средстава	8,374,425
7. Почетно стање одложених пореских обавеза	8,456,383
8. Одложени порески приход	81,958

(а) Усаглашавање губитка пре опорезивања и пореске основице

у хиљадама РСД

	2017	2016
Губитак пре опорезивања	(2,071,874)	(3,615,804)
Корекције за сталне разлике	1,723,955	745,337
Корекције за привремене разлике:		
- рачуноводствена и пореска амортизација	(371,275)	223,674
- резервисања за отпремнине	(79,708)	4,220
- Обезвређење имовине	1,384,009	2,134,038
- неплаћене јавне дажбине	6,641	(6,541)
Пореска основица	591,748	(515,076)
Пренети порески губици	591,748	-
Текући порез на добитак	-	-

(г) Пренети порески губици

Преглед пореских губитака пренетих из ранијих пословних година и рокови до када могу да буду искоришћени дати су у следећој табели:

у хиљадама РСД

	2017	2016
од једне до пет година	864,206	1,455,955

23. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

Промене на нематеријалним улагањима су приказане у наредној табели:

	Софтвери и остала права	Остала нематеријална улагања	Укупно
Набавна вредност 01.01.2017.	73,420	398	73,818
Повећања	1,818	-	1,818
Стање на дан 31.12.2017.	75,239	398	75,636
Исправка вредности 01.01.2017.	73,420	398	73,818
Пријем без накнаде			0
Амортизација	38		38
Стање на дан 31.12.2017.	73,458	398	73,856
			0
Неотписана вредност на дан 31.12.2017.	1,780	-	1,780
Неотписана вредност на дан 01.01.2017.	-	-	-

24. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

Најзначајнија улагања у 2017. години су извршена у изградњу и реконструкцију пруге на следећим деоницама:

- улагање у реконструкцију деонице Раковица - Ресник, ЕБРД V (инв. програм 127) у износу од РСД 1,989,397 хиљада,
- улагање у реконструкцију деонице Ресник - Ваљево, Анекс 4.1 (инв. програм 147) у износу од РСД 5,312,507 хиљада,
- улагање у изградњу вијадукта на деоници Стара Пазова – Нови Сад, Анекс 3.1. (инвестициони програм 629) у износу од РСД 3,936,756 хиљада.

У складу са МРС 40 – *Инвестиционе некретнине*, Друштво је извршило процену вредности инвестиционих некретнина на дан 31.12.2017. године и иста износи РСД 116,559 хиљада. Ефекат процене износи РСД 6,606 хиљада и евидентиран је на терет расхода.

У току 2017. године, било је активирање са средстава у прибављању од којих су најзначајнија:

- активирање грађевинских објеката у износу од РСД 16,463,404 хиљада,
- активирање опреме у износу од РСД 2,536,485 хиљада.

У току 2017. године, било је отуђења некретнина, постројења и опреме у оквиру кога су најзначајнија:

- расходовање железничке инфраструктуре за потребе реализације пројекта Београд на води у износу од РСД 165,741 хиљада,
- демонтажа постојећих елемената железничке пруге у оквиру реализације инвестиционих програма из средстава међудржавног кредита Владе Републике Србије и РЖД у износу од РСД 547,776 хиљада (Анекс 2.1. Анекс 2.2., Анекс 1. Анекс 4.1)

Промене на некретнинама, постојењима и опреми су приказане у наредној табели.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017.

У 000 РСД	Земљиште	Грађевински објекти	Постројења и опрема	Инвестиционе некретности	Остале НПО	Инвестиције у току	Дати аванси за инвестиције	Укупно
I Набавна вредност								
1. Стање 01.01.2017	54,532,409	143,028,163	9,156,221	123,165	2,967,254	45,526,674	1,225,774	256,559,660
Расходовање по док. из ранијих година	-	-224,648	-	-	-	-	-	-224,648
Пренос са других друштава	-	-	2,107	-	-	1,484,863	-	1,486,970
Пренос на друга друштва	-	-180,796	-	-	-	-83,340	-	-264,136
2. Корекција почетног биланса								
Дати аванси и курсне разлике	-	-405,444	2,107	-	-	1,401,523	-	998,186
Улагања	-	-	-	-	-	5,316,394	-	5,316,394
Пренос са залиха	-	-	-	-	-	10,539,974	-	10,539,974
Трошкови у сопственој режији	-	-	-	-	-	5,919	-	11,704
	-	-	-	-	-	9,571	-	12,054
3. Повећање								
Пренос на залихе	-	-	-	-	-	10,555,464	5,316,394	15,880,126
Мањак	-	-	-	-	-	-34,528	-	-42,796
Искљичење по док. из ранијих година	-	-2	-572	-	-	-	-	-574
Расходовања - касације	-	-150,398	-5,775	-	-	-	-	-156,173
Процена инв. некретнина	-	-537,855	-31,387	-	-	-	-	-569,242
Отпис инвестиције	-	-	-	-6,606	-	-	-	-6,606
Пренос са трошак	-	-	-	-	-	-1,169	-	-1,169
	-	-	-	-	-	-4,720	-	-4,720
4. Смањење								
Активирано са НПО у припреми	2,408	16,463,404	2,536,485	0	0	-16,994,615	-2,009,500	-1,818
5. Стање 31.12.2017	54,534,817	158,397,868	11,657,079	116,559	2,967,254	40,448,630	4,532,668	272,654,874
II Исправка вредности								
1. Стање 01.01.2017		7,755,290	2,462,993			2,373,953		12,618,205
Расходовање по док. из рг	-	-10,583	-	-	-	-	-	-10,583
Пренос са других друштава	-	-	202	-	-	-	-	202
Пренос на друга друштва	-	-4,614	-351	-	-	-	-	-4,965
2. Корекција почетног стања								
Мањак	-	-15,197	-149	-	-	-	-	-15,346
Искљичење по док. из рг	-	-2	-130	-	-	-	-	-132
Расходовања - касације	-	-21,143	-1,915	-	-	-	-	-23,058
Амортизација за искљичење	-	-59,914	-21,347	-	-	-	-	-81,261
	-	-9,639	-298	-	-	-	-	-9,937
3. Смањење								
Амортизација	-	-90,698	-23,690	-	-	-	-	-114,388
4. Амортизација								
Обезвредјење	-	2,282,690	461,979	-	8,652	-	-	2,753,321
	-	212,964	11,423	-	-	1,015,163	-	1,239,550
5. Обезвредјење								
	-	10,145,049	2,912,556	-	34,620	3,389,116	-	16,481,342
6. Стање 31.12.2017								
III Салашња вредност								
1. Стање 01.01.2017	54,532,409	135,272,873	6,693,228	123,165	2,941,285	43,152,721	1,225,774	243,941,455
2. Стање 31.12.2017	54,534,817	148,252,819	8,744,523	116,559	2,932,634	37,059,513	4,532,668	256,173,532

25. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

У хиљадама РСД	2017	2016
Дугорочни пласмани у земљи и иностранству	154,215	166,764
Укупно	154,215	166,764

Дугорочни кредити у земљи на дан 31. децембра 2017. године износе РСД 154,215 хиљада и односе се на кредите дате запосленима за откуп станова, сходно Уредби о решавању стамбених потреба изабраних, постављених и запослених лица код корисника средстава у државној својини („Службени гласник Републике Србије“, бр. 41/2002, 76/2002, 125/2003 и 88/2004, 68/2006, 10/2007 и 107/2007). Друштво је својим запосленима одобрило кредите за решавање стамбених потреба, на период до 20, односно 40 година у складу са позитивним законским прописима.

Друштво је извршило рекласификацију дугорочних стамбених кредита датих запосленима који су доспели у целости или доспевају до једне године на краткорочне финансијске пласмане. (Напомена 30.)

26. ЗАЛИХЕ

У хиљадама РСД	2017	2016
Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	1,870,564	1,837,914
Роба	3,813	353
Плаћени аванси за залихе и услуге	470	26
Укупно	1,874,847	1,838,293

У 2017. години извршено је обезвређење залиха у укупном износу од РСД 326,218 хиљада. (Напомена 20.)

Сходно Наредби генералног директора „Инфраструктура железнице Србије“ а.д. број 1/2018-21 од 04.01.2018. године, формирана је Комисија за процену „нето оствариве вредности“ залиха Друштва у складу са МРС 2 - Залихе.

Комисија коју су чинили представници свих сектора Друштва, утврдила је укупне активне залихе Друштва у вредности од РСД 2,116,752 хиљада и проценат обезвређења по различитим категоријама залиха, па укупно обезвређење износи РСД 298,191 хиљаду. После умањења (обезвређења) укупна вредност активних залиха Друштва износи РСД 1,818,561 хиљада.

За неактивне залихе, чија је вредност РСД 80.080 хиљада, Комисија је утврдила проценат обезвређења од 35%, па укупно обезвређење износи РСД 28.027 хиљада. Вредност ових залиха после умањења износи РСД 52,052 хиљаде. Неактивне залихе нису обухваћене у укупну вредност залиха Друштва за обезвређење, већ су посебно обезвређене.

Залихе набављене у 2017. години, у износу од РСД 435,098 хиљада нису биле предмет обезвређивања вредности.

27. ПОТРАЖИВАЊА ОД КУПАЦА

У хиљадама РСД	2017	2016
Купци у земљи	1,442,852	1,144,657
Укупно	1,442,852	1,144,657

„Инфраструктура Железнице Србије“ А.Д.
НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017.

Преглед најзначајнијих потраживања од купаца по салду и промету на дан 31. децембра 2017. године дат је у наредној табели:

У хиљадама РСД

Назив комитента	Салдо на дан 31.12.2017.	Промет у току 2017. године
Србија Карго а.д, Београд	1,100,324	3,176,742
Србија Воз а.д, Београд	165,671	1,890,569
ЈП Путеви Србије Београд	45,620	206,996
Железнице Србије а.д, Београд	19,720	22,155
Град Сремска Мирковица Буџет	19,165	19,204
Дирекција за изградњу и уређење града Зрењанин	15,184	-
Дирекција за изградњу Смедерево	8,925	-
Општина Инђија Буџет	8,610	4,111
Комбиновани превоз д.о.о., Београд	8,248	10,752
Желтурист д.о.о., Београд	8,089	-

28. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА

У хиљадама РСД

	2017	2016
Остала потраживања из специфичних послова	7,375	7,413
Укупно	7,375	7,413

29. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА

У хиљадама РСД

	2017	2016
Потраживања за камату и дивиденде	2,321	1,479
Потраживања од запослених	18,591	21,772
Потраживања од државних органа и организација	5	-
Потраживања по основу преплаћених осталих пореза и доприноса	-	18
Потраживања за накнаде зарада које се рефундирају	13,693	12,137
Потраживања по основу накнада штета	82,992	84,462
Исправка вредности других потраживања	(101,631)	(102,963)
Укупно	15,971	16,905

30. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

У хиљадама РСД

	2017	2016
Део дугорочних финансијских пласмана који доспева до једне године	23,681	20,905
Укупно	23,681	20,905

Друштво је извршило рекласификацију дугорочних стамбених кредита датих запосленима који су доспели у целости на краткорочне доспеле кредите у износу од РСД 14,089 хиљада, такође је извршена рекласификација дугорочних стамбених кредита датих запосленима који доспевају до једне године на краткорочне кредите које доспевају до једне године у износу од 9,592 хиљада динара.

31. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

У хиљадама РСД	2017	2016
Хартије од вредности - готовински еквиваленти	62	31
Текући (пословни) рачуни	3,323,558	1,680,750
Издвојена новчана средства и акредитиви	1,142	891
Девизни рачун	32,748	1,272
Остала новчана средства	65,986	31,001
Укупно	3,423,496	1,713,945

32. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

У хиљадама РСД	2017	2016
Унапред плаћени трошкови	36,129	21,274
Остала активна временска разграничења	37,100	45,989
Укупно	73,229	67,263

33. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

У хиљадама РСД	2017	2016
Акцијски капитал	233,352,661	233,352,661
Ревалоризационе резерве по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	62,630,876	63,156,378
Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања	(143,170)	(115,937)
Губитак ранијих година	(84,821,559)	(81,832,105)
Губитак текуће године	(1,989,916)	(3,325,263)
Укупно	209,028,892	211,235,734

Укупан основни капитал Друштва чини основни акцијски капитал који на дан 31.12.2017. године износи 233.352.661 хиљада динара, номинална вредност једне акције Акционарског друштва је 1.000,00 динара.

Власничка структура акцијског капитала Друштва на дан 31. децембра 2017. године је приказана у наредној табели:

	Број акција	%	У РСД 000
Република Србија	233.352.661	100	233.352.661

Ревалоризационе резерве Друштва на дан 31. децембра 2017. године износе РСД 62,630,876 хиљаде.

Пренете ревалоризационе резерве Друштва у 2017. години смањене су по основу отуђења некретнина, постројења и опреме у износу од РСД 335.809 хиљада и по основу обезвређења некретнине, постројења и опреме у износу од РСД 189,693 хиљаде. Повећање ревалоризационих резерви у току године односи се на пренос некретнина, постројења и опреме из других железничких друштава, као корекција почетног стања – деобног биланса након статусне промене у износу од РСД 377 хиљада. Укупно нето смањење ревалоризационих резерви Друштва у 2017. години износи РСД 525,502 хиљада.

	У хиљадама РСД
Почетно стање ревалоризационих резерви	63,156,001
Укидање по основу отуђења	(335,809)
Укидање по основу обезвређења	(189,693)
Повећање	377
Салдо на дан 31.12.2017.	62,630,876

Актуарски губици исказани у износу од РСД 143,170 хиљада у целости се односе на губитке настале по основу формирања резервисања за отпремнине.

Друштво је у 2017. години исказало губитак у пословању у износу од РСД 1,989,916 хиљада.

Пренети губитак из ранијих година, увећан је за нето износ од РСД 1,602,422 хиљаде, и то:

- За износ исказане корекције након спроведеног поступка статусне промене „Железнице Србије“ а.д. и отварања почетних стања у пословним књигама новоформираних друштава умањен је у износу од РСД 1,387,032 хиљаде.
- За износ преноса нето губитка текуће 2016. године у износу од РСД 3,110,590 хиљада
- За износ материјално значајне грешке повећан је у износу од РСД 214,673 хиљаде,
- За износ укидања ревалоризационих резерви по основу отуђења НПО смањен је за износ од РСД 335,809 хиљада.

34. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

Структура дугорочних резервисања је приказана како следи:

У хиљадама РСД	2017	2016
Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	335,495	415,203
Резервисања за трошкове судских спорова	860,184	282,545
Укупно	1,195,679	697,748

На дан 31. децембра 2017. године, Друштво има формирано резервисање за потенцијалне губитке који могу проистећи по основу вероватних негативних исхода судских спорова који се воде против Друштва у износу од РСД 860,184 хиљаде, а на бази процене правног сектора Друштва. Током 2017. године извршено је укидање раније формираних резервисања по основу донетих судских пресуда у износу од РСД 67,572 хиљаде, да би се, приликом састављања финансијских извештаја за 2017. годину, извршило додатно резервисање у укупном износу РСД 645,211 хиљада. (Напомена 13)

Резервисања за отпремнине формирана су на бази износа садашње вредности очекиваних будућих исплата. Приликом утврђивања садашње вредности очекиваних одлива коришћена је дисконтна стопа од 3.5% (2016. године: 4.0%) на бази процене очекиване просечне тржишне каматне стопе на дугорочна динарска средства у Републици Србији. Резервисање је утврђено Законом о раду и претпоставке просечног раста зарада по стопи од 0% годишње (2016. година: 0% годишње).

35. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

У хиљадама РСД	2017	2016
Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	3,348,246	2,814,733
Остале дугорочне обавезе	3,806	3,806
Укупно	3,352,052	2,818,539

„Инфраструктура Железнице Србије“ А.Д.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017.

Дугорочни кредити	Вредност EUR 31.12.2017.	У 000 РСД на дан 31.12.2017.	Вредност EUR 31.12.2016.	У 000 РСД на дан 31.12.2016.
Европска банка за обнову и развој (IV)	18,399,722.56	2,179,865	22,083,975.21	2,726,759
Европска банка за обнову и развој (V)	9,862,033.09	1,168,381	712,500.08	87,974
Укупно	28,261,755.65	3,348,246	22,796,475.29	2,814,733

Дугорочни кредити у иностранству у целости се односе на кредитне аранжмане чија је имплементација на дан регистрације Друштва 10.08.2015. године, била у току, а који су током 2016. године преузети и то:

- Уговор о преносу (новацији) и изменама и допунама број 1 Уговора о зајму број 41125 од 15.09.2010. године, који је регистрован под оперативним бројем 48883/48406 од 17.11.2016. године.
- Уговор о преносу (новацији) и изменама и допунама број 1 Уговора о зајму број 42262 од 27.01.2012. године, који је регистрован под оперативним бројем 48409/48410 од 09.12.2016. године.

Приликом састављања финансијских извештаја за 2017. годину, Друштво је извршило рекласификацију дела дугорочних кредита који доспевају у току 2018. године на краткорочне финансијске обавезе. (Напомена 36)

36. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

У хиљадама РСД	2017	2016
Део дугорочних кредита и зајмова који доспева до једне године	893,660	377,767
Остале краткорочне финансијске обавезе	247,781	-
Укупно	1,141,441	377,767

Део осталих дугорочних обавеза који доспева у току 2018. године дат је у следећој табели:

Део дугорочних кредита који доспева у 2018	Вредност EUR 31.12.2017.	У 000 РСД на дан 31.12.2017.	Вредност EUR 31.12.2016.	У 000 РСД на дан 31.12.2016.
Европска банка за обнову и развој (IV)	3,684,253.68	436,483	2,944,530	363,568
Европска банка за обнову и развој (V)	3,858,919.90	457,177	79,167	9,775
Укупно	7,543,173.58	893,660	3,023,696.84	373,343

Остале краткорочне финансијске обавезе у износу од РСД 247,781 хиљаде (EUR 2,091,459) у целости се односи на обавезу Друштва према Републици Србији, а по основу доспелих рата кредита од Европске банке за обнову и развој (IV и V) које је Република, као гарант, измирила Банци.

37. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ

У хиљадама РСД	2017	2016
Примљени аванси, депозити и кауције	21,797	4,679
Укупно	21,797	4,679

38. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

У хиљадама РСД	2017	2016
Добављачи у земљи	773,507	664,946
Добављачи у иностранству	28,641	26,744
Остале обавезе из пословања	29	36
Укупно	802,177	691,726

Преглед најзначајнијих обавеза према добављачима дат је у наредној табели:

У хиљадама РСД	Назив комитента	Салдо на дан 31.12.2017.	Промет у току 2017. године
	Србија Карго а.д, Београд	189,090	508,439
	China Civil ENGINEERING BG	151,314	1,743,155
	ЈП ЕПС Комерцијално Снабдевање, Београд	128,925	649,516
	РЖД, Русија	43,505	9,335,874
	ИЛВ, Београд	35,478	134,419
	МДС Информатички инжињеринг, Београд	23,911	25,184
	Железнице Србије а.д., Београд	16,435	23,006
	Галеб Систем, Шабац	16,405	22,905
	Милетић Петрол, Параћин	13,808	78,519
	НИС, Нови Сад	13,217	63,431

39. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

У хиљадама РСД	2017	2016
Остале обавезе из специфичних послова	230	477
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада, осим накнада зарада које се рефундирају	292,396	338,700
Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	31,616	36,083
Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	80,521	93,087
Обавезе за порезе и доприносе на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	76,243	88,150
Обавезе за нето накнаде зарада које се рефундирају	2,986	2,275
Обавезе за порезе и доприносе на накнаде зарада на терет запосленог које се рефундирају	398	556
Обавезе за порезе и доприносе на накнаде зарада на терет послодавца које се рефундирају	268	377
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	1,238	6,187
Обавезе према запосленима	47,540	50,729
Обавезе према директору, односно члановима органа управљања и надзора	344	226
Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима	275	-
Остале обавезе	1,165	192
Укупно	535,220	617,039

38. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

У хиљадама РСД	2017	2016
Добављачи у земљи	773,507	664,946
Добављачи у иностранству	28,641	26,744
Остале обавезе из пословања	29	36
Укупно	802,177	691,726

Преглед најзначајнијих обавеза према добављачима дат је у наредној табели:

У хиљадама РСД	Салдо на дан 31.12.2017.	Промет у току 2017. године
Назив комитента		
Србија Карго а.д. Београд	189,090	508,439
China Civil ENGINEERING BG	151,314	1,743,155
ЈП ЕПС Комерцијално Снабдевање, Београд	128,925	649,516
РЖД, Русија	43,505	9,335,874
ИЛВ, Београд	35,478	134,419
МДС Информатички инжињеринг, Београд	23,911	25,184
Железнице Србије а.д., Београд	16,435	23,006
Галеб Систем, Шабац	16,405	22,905
Милетић Петрол, Параћин	13,808	78,519
НИС, Нови Сад	13,217	63,431

39. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

У хиљадама РСД	2017	2016
Остале обавезе из специфичних послова	230	477
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада, осим накнада зарада које се рефундирају	292,396	338,700
Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	31,616	36,083
Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	80,521	93,087
Обавезе за порезе и доприносе на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	76,243	88,150
Обавезе за нето накнаде зарада које се рефундирају	2,986	2,275
Обавезе за порезе и доприносе на накнаде зарада на терет запосленог које се рефундирају	398	556
Обавезе за порезе и доприносе на накнаде зарада на терет послодавца које се рефундирају	268	377
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	1,238	6,187
Обавезе према запосленима	47,540	50,729
Обавезе према директору, односно члановима органа управљања и надзора	344	226
Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима	275	-
Остале обавезе	1,165	192
Укупно	535,220	617,039

40. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ

У хиљадама РСД	2017	2016
Обавезе за порез на додату вредност по основу разлике обрачунатог пореза на додату вредност и претходног пореза	84,112	24,650
Обавезе за порезе, царине и друге дажбине из набавке или на терет трошкова	10,262	3,622
Остале обавезе за порезе, доприносе и друге дажбине	38,555	42,245
Укупно	132,929	70,517

41. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

У хиљадама РСД	2017	2016
Унапред обрачунати трошкови	7,815	33,712
Одложени приходи и примљене донације	38,287,805	25,006,105
Остала пасивна временска разграничења	310,746	107,855
Укупно	38,606,366	25,147,672

У складу са МРС 20 – *Државна давања*, Друштво на рачуну разграничених прихода по основу примљених донација евидентира примљене донације у средствима у износу од РСД 38,422,962 хиљада. Друштво је у висини обрачунате амортизације тих средстава исказало приход у износу од РСД 196,829 хиљада. (Напомена 6)

42. НЕУСАГЛАШЕНА ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗЕ

Друштво има поједина неусаглашена потраживања са купцима и обавезе према добављачима, а која највећим делом потичу из пословања које је настало пре статусне промене, а који су деобним билансом пренети на Друштво.

Преглед укупних неусаглашених потраживања и обавеза дат је у табелама испод:

ПРЕГЛЕД ПОТРАЖИВАЊА "ИНФРАСТРУКТУРА ЖЕЛЕЗНИЦЕ СРБИЈЕ А.Д." ЗА 2017.год за ИОС-е на које је комитент одговорио

У хиљадама РСД	Стање потраживања "Инфраструктура железнице Србије" ад	Стање код комитента	Разлика	% усаглашености
Укупно	4,674,704	4,621,274	53,430	98.86

ПРЕГЛЕД ИОС-а за дате авансе

У хиљадама РСД	Стање потраживања "Инфраструктура"	Стање код комитента	Разлика	% усаглашености
Укупно	4,525,264,618	4,524,792,417	472,201	99.99

УКУПНО ПОСЛАТИ ИОС-и				
У хиљадама РСД	Стање послатих ИОС-а потраживања "Инфраструктура"	комитенти нису одговорили на ИОС-е	Одговорено на ИОС-е	% одговорених ИОС-а
Укупно	6,126,710	1,452,006	4,674,704	76.30

У хиљадама РСД	Стање код комитента	Стање обавеза "Инфраструктура"	Разлика	% усаглашености
Укупно	221,649	216,896	20,052	97.86

43. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ И ПОТЕНЦИЈАЛНА СРЕДСТВА

(а) Судски спорови

Друштво је укључено у већи број судских спорова који проистичу из његовог свакодневног пословања и односе се на комерцијална и уговорна питања, као и питања која се тичу радних односа, а која се решавају или разматрају у току регуларног пословања. Друштво процењује вероватноћу негативних исхода ових питања, као и износе вероватних или разумних процена губитака. Разумне процене обухватају просуђивање руководства након разматрања информација које укључују обавештења, поравнања, процене од стране правног сектора, доступне чињенице, идентификацију потенцијалних одговорних страна и њихове могућности да допринесу решавању, као и претходно искуство. Резервисање за судске спорове се формира када је вероватно да постоји обавеза чији се износ може поуздано проценити пажљивом анализом. Потребно резервисање се може променити у будућности због нових догађаја или добијања нових информација.

На дан 31. децембра 2017. године Друштво се јавља као тужена страна у одређеном броју судских спорова. Коначан исход судских спорова у току је неизвестан. Као што је обелодањено у *Напомени 34*, на дан 31. децембра 2017. године Друштво је формирало резервисања за потенцијалне губитке који могу проистећи из наведених спорова у укупном износу од РСД 860,184 хиљаде.

44. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Најзначајнији догађаји након 31. децембра 2017. године, а до дана одобравања финансијских извештаја су:

- Програм о распореду и коришћењу средстава субвенција за „Инфраструктура железнице Србије“ а.д. за 2018. годину, утврдила је Влада Републике Србије Закључком 05 број 401-241/2018 донетим дана 11.01.2018. године.
 - ✓ Средства субвенција у укупном износу од 10,6 милијарди динара опредељена су за следеће намене: 1) 7 милијарди динара намењена су за финансирање разлике између стварних трошкова управљања железничком инфраструктуром и остварених прихода од накнада за коришћење инфраструктуре- Државна надокнада и 2) 3,6 милијарди динара за учешће Републике Србије у започетим капиталним пројектима и ангажовање Пријављеног тела за услугу верификације железничких подсистема.
 - ✓ Анексом 4 о изменама и допунама Уговора којим се уређују међусобна права и обавезе Управљача инфраструктуре и Владе Републике Србије за 2018. годину од 02.03.2018. године дефинисани су обим и динамика исплате државне надокнаде као и захевани учинак. Укупан износ државне надокнаде у износу од 7.000.000.000,00 динара је опредељен за: 1) одржавање железничке инфраструктуре у износу од 2.750.468.949 динара, 2) организовање и регулисање железничког саобраћаја у износу од 4.023.716.490 динара и 3) изградњу и реконструкцију железничке инфраструктуре у износу од 225.814.561 динара.
- Програм пословања Акционарског друштва за управљање јавном железничком инфраструктуром „Инфраструктура железнице Србије“, Београд, за 2018. годину усвојен је Одлуком Скупштине број 5/2018-149-63, а дата сагласност Владе Републике Србије Решењем 05 Број 023-724/2018 дана 31.01.2018. године.
- Настављене су активности на реализацији започетих инвестиционих пројеката, уговарању нових пројеката за које су обезбеђена финансијска средства, припреми и спровођењу тендерских поступака, као и активности на изради техничке и планске документације и спровођење поступка експропријације за пројекте у фази припреме.

- ✓ Закључком Владе РС 05 Број: 401-1614/2018 дана 01.03.2018.године, опредељена су средства у износу од 55.000.000 динара и Закључком Владе РС 05 Број: 465-4265/2018 од 10.05.2018. године средстава у износу од 201.000.000 динара за исплату накнаде за експропријацију непокретности, као и трошкова поступка експропријације, а ради окончавања поступака експропријације и решавања имовинско-правних односа и то за пруге Београд Центар-Стара Пазова и Стара Пазова-Нови Сад, обилазну пругу око града Ниша и луку Смедерево, а која се повлаче на основу закључених споразума о накнади, као и доспелих рачуна за трошкове експропријације.
- 4. Ради омогућавања даљих радова на реализацији Пројекта „Београд на води“ и превоза опасних материја алтернативним правцем Панчево-Орловат-Римски Шанчеви-Нови Сад, вршени су радови на санацији пруга и објеката инфраструктуре на следећим пругама:
 - ✓ пруга Панчево–Орловат–Римски Шанчеви–(Нови Сад) - извођење радова на санацији пруге са набавком и транспортом материјала, укупне вредности 135.194.260,61 динара. Завршени су сви уговорени радови.
 - ✓ деоница Каћ–Тител, од км 20+340 до км 49+534 и Качарево–Уздин од км 27+270 до км 56+846 пруге Нови Сад Ранжирна-Орловат-Панчево, укупне уговорене вредности 300.000.678,41 динара без ПДВ-а. Планирани рок за завршетак радова је 150 календарских дана од дана увођења извођача у посао. Припремни радови су тренутно у току (припрема градилишта, лагеровање материјала). Извођачки радови почеће по приспећу првих количина туцаника.
- 5. У циљу побољшања техничког квалитета инфраструктуре, као и успостављања редовног путничког саобраћаја на делу пруге Шабац–Лозница, на прузи Рума-Шабац- распутница Доња Борина-Државна граница-(Зворник Нови), дана 28.03.2018. године, започети су радови на инвестиционом одржавању следећих деоница пруге:
 - ✓ Петловача–Лешница, од км 22+460 до км 34+382, укупне вредности 220.141.739,00 динара. Рок за завршетак радова је 150 дана од дана увођења Извођача радова у посао.
 - ✓ Лозница–Горња Ковиљача, од км 50+700 до км 62+018, укупне вредности 135.334.469,11 динара. Рок за завршетак радова је 150 дана од дана увођења Извођача радова у посао.
- 6. Друштво је отпочело 21. маја ремонт пруге Пожаревац – Мајданпек, у дужини од 90 километара. Рок за завршетак радова је 180 дана. Ремонт ће се изводити у сопственој режији, тј. сопственом механизацијом и кадровима.
- 7. Ради отклањања недостатака и неправилности на објекту подземне железничке станице Вуков споменик, које су констатоване Записником 09/8 бр. 217.1-1021/18 од 08. маја 2018. године, од стране МУП-а Републике Србије, Сектора за ванредне ситуације, спроведен је поступак набавке услуге хитног отклањања неправилности система заштите од пожара и израде техничке документације за потребе одржавања објекта Вуков Споменик, процењене вредности 70.000.000,00 динара. За прву фазу радова, који се односе на функционално испитивање и дефектажу система инсталација, закључен је уговор са извођачем 15.05.2018. године, а рок за завршетак радова је 25 календарских дана. У току је спровођење поступка набавке за другу фазу радова на наведеном објекту.
- 8. У оквиру техничке помоћи Министарству грађевинарства, саобраћаја и инфраструктуре и железничким предузећима у државном власништву у Србији – Свеобухватна реформа железнице, у координацији са Министарством грађевинарства, саобраћаја и инфраструктуре и Делегације Европске Комисије у Србији у „Инфраструктура железнице Србије“ а.д. у периоду 01.01.-31.03.2018. године настављен је започети процес структурних реформи у сарадњи са ангажованим консултантом на следећим пројектима:
 - Стратегија управљања имовином – вишак имовине;
 - Инвестициони план;
 - Стратегија управљања људским ресурсима;
 - Трогодишњи План пословања;
 - План управљања учинком људских ресурса;
 - План развоја радне снаге.
- ✓ Закључно са првим кварталом 2018. године, Консултант је доставио следеће студије, које су одобрене од стране Радне групе за реализацију Пројекта „Свеобухватна реформа железнице“ и Министарства грађевинарства, саобраћаја и инфраструктуре: 1.План управљања уговорима; 2.План за решавање питања вишка имовине; 3.План реструктурирања радне снаге и 4.Успостављање организационе поставке.
- ✓ У току је финализација пројеката чије се одобравање, уз сагласност Делегације Европске Комисије у Србији, очекује током маја 2018. године, и то: 1.Стратегија управљања имовином; 2. Стратегија управљања људским ресурсима; 3. Инвестициони план и 4. Трогодишњи План пословања.
- ✓ Консултантски тим ће, уз координацију Министарства грађевинарства, саобраћаја и инфраструктуре и у сарадњи са Тимом за структурне реформе и финансијско реструктурирање ИЖС, у наредном шестомесечном периоду бити ангажован на изради следећих реформских докумената: 1. План управљања учинком људских ресурса и 2. План развоја радне снаге.

- ✓ У циљу даљег спровођења реформи у железничком сектору за потребе Министарства грађевинарства, саобраћаја и инфраструктуре у најкраћем року ће бити донешен „Акциони план за спровођење реформи“, којим ће се дефинисати смернице и други пројекти у даљем реструктурирању кључних области у железничком сектору, са чим је сагласна и Делегација Европске Комисије у Србији.
 - ✓ Тим за реструктурирање ИЖС је у сарадњи са надлежним службама за попис донео Акциони план којим су прецизирани поступци за достизање међународних стандарда у Пројекту управљања имовином. Током првог квартала је финализован комплексан процес идентификације преузете имовине по деобном билансу на издвојена друштва у статусној промени „Железнице Србије“ а.д. и уписаног стања у јавним књигама у циљу коначног разграничења преузете имовине између издвојених друштава и уписа права у јавним евиденцијама о непокретностима и правима на њима.
9. Дана 18.01.2018. године донет је Акциони план за успостављање интерне финансијске контроле „Инфраструктура железнице Србије“ а.д., као кључни документ за достизање реформских циљева и законска обавеза руководиоца корисника јавних средстава да успостави свеобухватан и ефикасан систем интерне финансијске контроле у коришћењу јавних средстава. Дана 09.03.2018. године образована је и започела са радом Радна група за увођење и развој система финансијског управљања и контроле и доношење стратегије управљања ризицима за период 2018-2019. године.
10. Нови Колективни уговор за Акционарско друштво за управљање јавном железничком инфраструктуром „Инфраструктура Железнице Србије“, а.д., усвојен је Закључком Владе РС 05 Број: 11-4518/2018 од 17.05.2018. године.
11. На основу усвојеног Колективног уговора, припремљен је предлог Програма о изменама и допунама Програма пословања „Инфраструктура железнице Србије“ а.д. за 2018. годину, који је донет Одлуком Скупштине Друштва број 5/2018-156-69 дана 17.05.2018. године и упућен преко ресорног министарства на прибављање сагласности Владе Републике Србије.

У Београду,
Дана: 15.06.2018. године

Лице одговорно за
састављање финансијског извештаја

Драгана Ристић
Драгана Ристић

Законити заступник
ВГ ГЕНЕРАЛНОГ ДИРЕКТОРА

Др Миролуб Јевтић
Др Миролуб Јевтић



OK

Handwritten signature.