

ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ  
ЗА 2019. ГОДИНУ

Годишњи извештај о пословању „Инфраструктура железнице Србије“ а.д. према одредбама члана 29. Закона о рачуноводству садржи:

Страна

- I ОПШТИ ПОДАЦИ**
- I а ОПИС ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ И ОРГАНИЗАЦИОНА СТРУКТУРА**
  - 1. *Опис пословних активности*
  - 2. *Организациона структура*
- II ПРИКАЗ РАЗВОЈА, ФИНАНСИЈСКОГ ПОЛОЖАЈА И РЕЗУЛТАТА ПОСЛОВАЊА**
  - 1. *Извештај пословодства о реализацији усвојене пословне политике*
  - 2. *Анализа остварених прихода, расхода и резултата пословања и рачно анализа*
  - 3. *Главни купци, добављачи и сегменти*
  - 4. *Промене билансних вредности*
  - 5. *Друштво не поседује сопствене акције*
  - 6. *У протекле две године Друштво није формирало резерве, нити поседује резерве из ранијег периода, јер послује са губитком*
- II а ИНФОРМАЦИЈА О КАДРОВСКИМ ПИТАЊИМА**
- III УЛАГАЊА СА ЦИЉЕМ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ**
- IV ДОГАЂАЈ ПО ЗАВРШЕТКУ ПОСЛОВНЕ ГОДИНЕ**
  - 1. *Битни пословни догађаји који су се десили од дана билансирања до дана подношења извештаја*
  - 2. *Наплаћена отписана или исправљена потраживања*
  - 3. *Судски спорови изгубљени након истека пословне године*
- V ОПИС БУДУЋЕГ РАЗВОЈА ДРУШТВА, ПРОМЕНА У ПОСЛОВНИМ ПОЛИТИКАМА ДРУШТВА, И ГЛАВНИ РИЗИЦИ И ПРЕТЊЕ**
  - 1. *Опис очекиваног развоја друштва у наредном периоду*
  - 2. *Главни ризици и претње којима је изложено привредно друштво*
- VI АКТИВНОСТИ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА**
  - 1. *Улагања у развој основних делатности*
- VII ОТКУП СОПСТВЕНИХ АКЦИЈА**
- VIII ОГРАНЦИ**
- IX ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ**
- X УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА И ПОЛИТИКЕ ЗАШТИТЕ, ИЗЛОЖЕНОСТИ ЦЕНОВНОМ РИЗИКУ, КРЕДИТНОМ РИЗИКУ, РИЗИКУ ЛИКВИДНОСТИ И РИЗИКУ НОВЧАНОГ ТОКА**
  - 1. *Тржишни ризик*
  - 2. *Кредитни ризик*
  - 3. *Ризик ликвидности*
  - 4. *Ризик новчаног тока*
- XI ПРЕГЛЕД ПРАВИЛА КОРПОРАТИВНОГ УПРАВЉАЊА**
- XII ЗНАЧАЈНИ ПОСЛОВИ СА ЗАВИСНИМ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА**

## 1 - ОПШТИ ПОДАЦИ

1	Пословно име	„Инфраструктура железнице Србије“ а.д.	
	Седиште и адреса	Београд, Немањина 6	
	Матични број	21127094	
	ПИБ	109108420	
2	Веб сајт и имејл адреса	www.infrazs.rs; office@infrazs.rs	
3	Број и датум Решења о упису у Регистар привредних субјеката	БД 69692 од 10.08.2015. г.	
4	Делатност (шифра и опис)	5221 Услугне делатности у копненом саобраћају	
5	Број запослених	5664	
6	Број акционара (на дан 31.12.2018. г.)	1	
7	Име и презиме акционара	Број акција на дан 31.12.2019. г.	Учешће у капиталу на дан 31.12.2019. г.
	- Република Србија	233.352.660	100%
8	Вредност основног капитала		233.352.660.000
9	Број издатих акција – обичне		233.352.660
	ISIN број		RSISZSRE 57502
	CIF код		ESVUFR
11	Пословно име, седиште и пословна адреса ревизорске куће која је ревидирала последњи финансијски извештај	„УНУ ревизија“ д.о.о., Београд Косовска 1/IV, 11000 Београд	
12	Назив организованог тржишта на које су укључене акције	Акције се не котирају на берзи	

## **I a – ОПИС ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ И ОРГАНИЗАЦИОНА СТРУКТУРА**

### **1. *Опис пословних активности***

„Инфраструктура железнице Србије“ а.д. (у даљем тексту „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 на основу спроведеног поступка статусне промене 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.

### **2. *Организациона структура***

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 техничко-колске послове,
- Сектор за одрживи развој регионалних и локалних пруга,
- Центар за технички надзор инфраструктуре,
- Сектор за грађевинске послове
- Сектор за електротехничке послове,
- Сектори и центри заједничких послова (финансијски, плана и анализе, реструктурирања и сарадње са међународним финансијским институцијама, рачуноводствени, јавних набавки и стоваришни послови, управљања људским ресурсима, безбедност и здравље на раду, послови који се односе на некретно и попис, послови примене и развоја информационих технологија, унутрашње безбедности, међународни послови и послови поверљивости за етику)

У оквиру сектора обављају се послови Друштва у оквиру секција, станица и оперативних одсека, деоница, одељења, служби и других делова.

На челу Друштва је Одбор директора, којег предлаже Скупштина Друштва, а Скупштину Друштва именује Влада Републике Србије.

## **II – ПРИКАЗ РАЗВОЈА, ФИНАНСИЈСКОГ ПОЛОЖАЈА И РЕЗУЛТАТА ПОСЛОВАЊА**

### **1. *Извештај пословодства о реализацији усвојене пословне политике***

Скупштина Друштва и Одбор директора, усвојили су Финансијске извештаје и Годишњи извештај пословања Друштва за 2019. годину и констатовали да се пословање обављало у складу са усвојеном пословном политиком.

2. *Анализа остварених прихода, расхода и резултата пословања и рачно анализа*

2.1.	Анализа прихода					
	Опис	Износ (у хиљадама динара)				%
		2019	2018	2019	2018	
	<b>Приходи:</b>					2019/2018 (индекс)
	Пословни приходи	13.393.019	13.224.737	84	93	101
	Финансијски приходи	249.838	35.407	2	0	706
	Приходи од усклађивања вредности остале имовине која се исказује по фер вредности кроз биланс успеха	16.953	26.843	0	0	63
	Остали приходи	2.288.470	882.432	14	6	259
	<b>Укупно</b>	<b>15.948.280</b>	<b>14.169.419</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>113</b>
	<b>Приходи од пружања услуга делатности</b>					
	Приходи од накнада за приступ железничкој мрежи РС	2.579.181	2.947.465	90	87	88
	Остали приходи из делатности	302.387	451.066	10	13	67
	<b>Укупно</b>	<b>2.881.568</b>	<b>3.398.531</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>85</b>
	<b>Приходи од продаје услуга (тржишта)</b>					
	Приход од продаје услуга у земљи	3.525.862	4.212.132	100	100	84
	Приход од продаје услуга у иностранству	2.885	12.600	0	0	23
	<b>Укупно</b>	<b>3.528.747</b>	<b>4.224.732</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>84</b>

2.2.	Анализа расхода					
	Опис	Износ (у хиљадама динара)				%
		2019	2018	2019	2018	
	<b>Расходи:</b>					2019/2018 (индекс)
	Пословни расходи	13.142.588	13.253.961	80	83	99
	Финансијски расходи	263.547	172.806	2	1	153
	Расходи од усклађ. вредности остале имовине која се исказује по фер вредности кроз биланс успеха	84.015	66.839	1	0	126
	Остали расходи	2.868.579	2.496.443	18	16	115
	<b>Укупно</b>	<b>16.358.729</b>	<b>15.990.049</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>102</b>
	<b>Пословни расходи</b>					
	Трошкови материјала	473.492	454.641	4	3	104
	Трошкови горива и енергије	618.907	629.234	5	5	98
	Трошкови зарада, накнада зарада и осталих личних примања	6.336.872	6.998.009	48	53	91
	Трошкови производних услуга	1.090.193	899.316	8	7	121
	Трошкови амортизације и резервисање	4.053.645	3.834.925	31	29	106
	Нематеријални трошкови	751.188	596.145	6	4	126
	/Приходи од активирања учинака и робе/	-181.709	-158.309	-1	-1	115
	<b>Укупно</b>	<b>13.142.588</b>	<b>13.253.961</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>99</b>

2.3.	Анализа резултата пословања			
	Опис	Износ (у хиљадама динара)		2019/2018 (индекс)
2019		2018		
	<b>Резултат пословања</b>			
	Пословни добитак / (губитак)	250.431	-29.224	-857
	Финансијски добитак / (губитак)	-13.709	-137.399	10
	Остали добитак / (губитак)	-647.171	-1.654.007	39
	Нето губитак пословања које се обуставља	-	-	-
	Добитак / (губитак) пре опорезивања	-410.449	-1.820.630	23
	Одложени порески приходи периода	-264.353	68.762	-384
	Порески расход периода	-105.347	-72.246	0
	Нето добитак / (губитак)	-780.149	-1.824.114	43

2.4.	Радио анализа и анализа показатеља пословања			
	Радио анализа			
	Опис	2019	2018	2019/2018 (индекс)
	Принос на укупан капитал (добитак из редовног пословања пре опорезивања / капитал)			
	Принос на имовину (пословни добитак / пословна имовина)	0,07	-	
	Нето принос на сопствени капитал (нето добитак / капитал)	-	-	
	Степен задужености (дугорочна резервисања и обавезе / укупна пасива)	2,37	1,91	
	I Степен ликвидности (готовински еквиваленти и готовина / краткорочне обавезе)	2,48	4,85	
	II Степен ликвидности (краткорочна потраживања, пласмани и готовина / краткорочне обавезе)	1,76	7,52	

	Износ (у хиљадама динара)		2019/2018 (индекс)
	2019	2018	
Нето обртни капитал (обртна имовина (без одложених пореских средстава) – краткорочне обавезе)	(75.578.468)	(54.870.632)	138 %

2.5.	Анализа показатеља у вези са акцијама и тржишном капитализацијом			
	Опис	2019.	2018.	2017.
	Исплаћена дивиденда по акцији	-	-	-

### Главни купци, добављачи и сегменти

Најзначајнији купци представљени су у следећој табели:

3.1.	Главни купци	Износ у хиљадама РСД		2019./2018. (Индекс)
		2019.	2018.	
1	СРБИЈА КАРГО АД	682.486	1.073.080	64%
2	СРБИЈА ВОЗ АД	181.193	159.171	114%
3	ЈП ПУТЕВИ СРБИЈЕ	74.499	37.230	200%
4	КОМБИНОВАНИ ПРЕВОЗ ДОО ПРОКУПЉЕ	36.774	27.965	132%
5	МОБЕЗА ДОО	36.284	39.868	91%
6	ЖЕЛЕЗНИЦЕ СРБИЈЕ АД	32.920	25.816	128%
7	НЦЛ НЕО КАРГО ЛОГИСТИК ДОО	29.871	19.824	151%
8	ГРАД СРЕМСКА МИТРОВИЦА-БУЏЕТ	21.382	19.768	108%
9	ДИРЕКЦИЈА ЗА ИЗГРАД И УРЕЂ ГРАДА	15.184	15.184	100%
10	ЈП ДИРЕКЦИЈА ЗА ИЗГРАДЉУ ЗАЈЕЧАР -	7.602	7.602	100%
11	ОСТАЛИ	225.751	367.526	61%
	<b>УКУПНО</b>	<b>1.343.945</b>	<b>1.793.032</b>	<b>75%</b>

Најзначајнији добављачи представљени су у следећој табели:

3.1.	Главни добављачи	Износ у хиљадама РСД		2018./2017. (Индекс)
		2019.	2018.	
1	РЖД ИНТЕРНАЦИОНАЛ ДОО БЕОГРАД	987.194	1.009.321	98%
2	БЕОКОНЦЕПТ МИН ДОО	314.778	1.178	26709%
3	ДИВ БЕТОНСКИ ПРАГОВИ ДОО	219.712	22.230	988%
4	ЕЛЕКТРОПРИВРЕДА СРБИЈЕ ЈП	179.354	62.457	287%
5	ПРИВРЕДНО ДРУШТВО ЗГОП АД НОВИ САД	147.713	1.899	7778%
6	RAJ SCHWELLEN DOO	43.794	20.532	213%
7	ИНГРАП ОМНИ ДОО	37.530	12.195	308%
8	СРБИЈА ВОЗ АД	31.065	29.351	106%
9	UNIQA NEŽIVOTNO OSIGURANJE	28.757	17.245	167%
10	НИС АД	27.630	8.169	338%
11	ОСТАЛИ	500.632	227.499	220%
	<b>УКУПНО</b>	<b>2.518.158,64</b>	<b>1.412.078,14</b>	<b>178%</b>

### 2.3. Сегменти

Друштво не може издвојити сегменте у складу са МСФИ 8.

### 3. Промене билансних вредности

Билансне позиције	Износ (у хиљадама динара)		2019/2018 (индекс)
	2019	2018	
Нематеријална имовина	87.971	51,730	170%
Дугорочни финансијски пласмани	133.359	143,743	93%
Краткорочна потраживања, пласмани и готовина	3.322.072	4,630,331	72%
Краткорочне обавезе	83.370.422	61,544,907	135%

### 4. Друштво не поседује сопствене акције

5. У протекле две године Друштво није формирало резерве, нити поседује резерве из ранијег периода, јер послује са губитком

## II а – ИНФОРМАЦИЈА О КАДРОВСКИМ ПИТАЊИМА

1	Долазак нових запослених	У „Инфраструктура железнице Србије“ а.д. на дан 31.12.2018. године укупан број запослених је износио 5.450, а на дан 31.12.2019. године 5.664 запослених, укључујући и 31 запосленог који је у узвештајном периоду на рад враћен на основу судских пресуда (5.527 запослених на неодређено време и 137 запослених на одређено време). У 2019. години радни однос је заснован са 255 лица у складу са закључцима Комисије за давање сагласности за ново запошљавање и додатно радно ангажовање код корисника јавних средстава 51 број: 112-552/2019-1 од 25.01.2019.г., 112-10547/2019 од 31.10.2019.г. и 112-11715/2019 од 27.11.2019.г.
2	Одлазак запослених	У 2019. години за 41 запосленог је престао радни однос и то по следећим основама: - Инвалидска пензија 8 запослених; - Смрт запосленог 15 запослених; - Споразумни престанак радног односа 12 запослених; - Отказ уговора о раду због учињене повреде радне обавезе 5 запосленог; - Раскид уговора на одређено време 1.
3	Запошљавање значајних кадрова	Током године није било значајних промена у менаџменту Друштва

### III – УЛАГАЊА СА ЦИЉЕМ ЗАТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ

У оквиру Друштва организован је Сектор за људске ресурсе и опште послове у чијој надлежности је улагање у циљу заштите животне средине и предузимања мера на отклањању неправилности у поступању супротно законима о заштити животне средине. Послови заштите животне средине обухватају послове управљања опасним отпадом мониторинга животне средине, спречавања загађивања и контроле над загађивачем; праћења одлагања отпада на прописан начин и примену плана управљања отпадом; изградње предлога стратегије и политике животне средине (отпад, отпадне воде, загађење ваздуха итд); праћење енергетске ефикасности и њене примене.

### IV – ДОГАЂАЈ ПО ЗАВРШЕТКУ ПОСЛОВНЕ ГОДИНЕ

#### 1. *Битни пословни догађаји који су се десили од дана билансирања до дана подношења извештаја*

Најзначајнији догађаји након 31. децембра 2019. године, а до дана одобравања финансијских извештаја су:

#### 1. Субвенције и остали приходи из буџета

Законом о буџету Републике Србије за 2020. годину („Службени гласник РС”, број 84/2019 од 29.11.2019. године), члан 8. Раздео 22, Глава 22.0 - Министарство грађевинарства, саобраћаја и инфраструктуре, Програм 0701- Уређење и надзор у области саобраћаја, Функција 450- Саобраћај, Програмска активност/Пројекат 0002- Железнички и интермодални саобраћај, Економска класификација 451- Субвенције јавним нефинансијским предузећима и организацијама, одређен је износ од 14.000.000.000 динара. Распоред и коришћење средстава врши се по посебним актима Владе РС.

#### Субвенције

- Део средстава на економској класификацији 451- Субвенције јавним нефинансијским предузећима и организацијама, у износу од 7.500.000.000 динара за „Инфраструктура железнице Србије” а.д. користиће се на основу Уговора којим се уређују међусобна права и обавезе управљача инфраструктуре и Владе Републике Србије, за постизање равнотеже прихода од цена приступа јавној железничкој инфраструктури, цена услуга (из члана 15. Закона о железници („Службени гласник РС”, бр. 41/18) које пружа управљач инфраструктуре и прихода од других комерцијалних послова и средстава обезбеђених од стране државе с једне стране и расхода за јавну железничку инфраструктуру с друге стране, а у складу са чланом 21. Закона о железници и односи се на железничку инфраструктуру из Прилога 1. наведеног Уговора, према наведеном распореду (месечно повлачење).
- Део средстава на економској класификацији 451- Субвенције јавним нефинансијским предузећима и организацијама, у износу од 1.180.000.000,00 динара за „Инфраструктура железнице Србије” а.д., намењен је за учешће у руском кредиту који ће се користити за испоруку робе, обављање радова и пружање услуга у области железнице, са динамиком повлачења у првом, другом и трећем кварталу 2020. године.
- Део средстава на економској класификацији 451- Субвенције јавним нефинансијским предузећима и организацијама, у износу од 1.300.000.000 динара, за „Инфраструктура железнице Србије” а.д., намењен је за изградњу станичне зграде железничке станице Београд Центар, и то за радове на изградњи конструкције на делу објекта између оса 5-14/ X-XIII (Фаза 2) и на делу објекта између оса 5-5/ X-XVI (Фаза 3), са динамиком повлачења у другом, трећем и четвртном кварталу 2020. године.

#### Остали приходи из буџета

- "Инфраструктура железнице Србије" а.д. ће у сарадњи са ресорним Министарствима, на основу закључених споразума о накнади као и доспелих рачуна за трошкове експропријације, аплицирати за средства Министарства финансија, Закон о буџету Републике Србије за 2020. годину, члан 8. Раздео 16, Глава - Министарство финансија, Програм 0702 – Реализација инфраструктурних пројеката од значаја за Републику Србију, Функција 110 – Извршни и законодавни органи, финансијски и фискални послови и спољни послови, Програмска активност/Пројекат 5001 – Експропријација земљишта у циљу изградње капиталних пројеката, Економска класификација 541 – Земљиште. Процењени износ потребних средстава у 2020. години износи око 5.454.000.000 динара.

2. **Програм пословања** Акционарског Друштва за управљање јавном железничком инфраструктуром „Инфраструктура железнице Србије“, Београд за 2020. годину донет је на седници Скупштине „Инфраструктура железнице Србије“ а.д. одржаној дана 10.12.2019. године, Одлуком број 5/2019-266-108. Сагласност Владе Републике Србије дата је Решењем 05 Број: 023-12689/2019 од 20. децембра 2019. године.

Програм о изменама и допунама Програма пословања „Инфраструктура железнице Србије“ а.д. за 2020. годину (Ребаланс 1) донет је на седници Скупштине „Инфраструктура железнице Србије“ а.д. одржаној дана 05.05.2020. године, Одлуком број 5/2020-276-115. Сагласност Владе Републике Србије дата је Решењем 05 Број: 023-4938/2020 од 18. јуна 2020. године.

3. **Кључне активности** Друштва су усмерене на испуњење циљева из Уговора којим се уређују међусобна права и обавезе управљача инфраструктуре и Владе. Циљане вредности Кључних показатеља учинка представљају договорену (минималну/максималну/референтну) вредност за сваки од кључних показатеља учинка. Кључним показатељима учинка обухваћене су области безбедности, доступности и квалитета железничке инфраструктуре, искоришћености железничке инфраструктуре и продуктивности управљача:
- ✓ Безбедност се посматра преко односа броја судара и исклизућа и укупног броја реализованих возних километара, као и преко броја незгода.
  - ✓ Редовно одржавање железничких пруга има утицај на расположивост инфраструктуре, јер захтева одређена временска затварања појединих деоница пруге за саобраћај или увођење привремених ограничења брзине кретања возова. Број и дужине лаганих возњи на магистралним пругама, број сметњи на сигнално-сигурносним уређајима и планирани затвори пруге су параметри оцене доступности и квалитета железничке инфраструктуре.
  - ✓ Повећање укупних возних километара у односу на претходни период показатељ је искоришћености железничке инфраструктуре. Искоришћеност железничке инфраструктуре се утврђује и преко реализације возних километара на магистралним и немагистралним пругама.
  - ✓ Продуктивност управљача показатељ је реализације возних километара по једном запосленом и добија се преко односа укупно реализованих возних километара и просечног броја запослених у посматраном периоду. Продуктивност управљача израчунава се и преко односа укупних прихода од накнаде и укупних оперативних трошкова.

Годишњи програм изградње, реконструкције и одржавања железничке инфраструктуре, организовања и регулисања железничког саобраћаја за 2020. годину дефинисаће конкретне активности у складу са расположивим средствима Друштва. Набавка материјала и резервних делова за одржавање, односно услуга и радова од трећих лица у функцији одржавања инфраструктурних капацитета, у 2020. години финансираће се делом из средстава државне надокнаде, а делом средствима од накнаде приступа железничкој инфраструктури. Структура и количина добара, услуга и радова аналитички ће бити дефинисана у Плану набавки Управљача инфраструктуре. Заменом и уградњом недостајуће и дотрајале опреме и делова, уређаја и постројења, повећаће се функционално стање, доступност и квалитет железничке инфраструктуре.

Обнова пруга са једне стране и изградња модерних железничких саобраћајница на коридорима са друге стране, заправо су комплементарне активности, којима треба да се изгради савремена мрежа железничких пруга у Србији. На тај начин добијамо разгранату мрежу савремених и квалитетних пруга, које омогућавају брз и ефикасан транспорт, у највећем и најбољем интересу и путника и привреде у Србији.

„Инфраструктура железница Србије“ направила је програм ревитализације пруга, који је започео 2018. године. Планиране активности у 2020. години биће условљене степеном придобијеног половног материјала са ремонта магистралних пруга, расположивом механизацијом и људством, као и динамиком обезбеђења потребних финансијских средстава за реализацију истих. У 2020. години планирано је:

- Наставак радова на деоници Књажевац–Зајечар пруге Ниш–Зајечар. Процена је да ће радови трајати до краја лета 2020. године.

Од стране Министарства, грађевинарства, саобраћаја и инфраструктуре 14. фебруара 2019. године, због лошег техничког стања, регионална пруга Ниш – Зајечар затворена је за саобраћај. У железничкој станици Матејевац „Инфраструктура железница Србије“ а.д. је 25.02.2019. године започела реконструкцију пруге Ниш – Зајечар дуге 108 км. На траси пруге налазе се 52 моста укупне дужине 1,8 километара и 36 тунела укупне дужине од 23 километра, као и 90 путних прелаза. Ова пруга је карактеристична и по томе што је једна од ретких у Европи са радијусима кривина од 240-250 метара.

- а има их преко 60. У склопу реконструкције биће неопходно да се велики део ових кривина препројектује, како би се радијуси кривина повећали на најмање 300 метара. Радови се одвијају у условима потпуне обуставе железничког саобраћаја. Овим радовима омогућиће се повећање дозвољеног осовинског оптерећења са 18 тона/осовини на 22,5 тона/осовини, уз повећање максималне дозвољене брзине и безбедности железничког саобраћаја. Очекује се да ће у I кварталу 2020. године саобраћај теретних возова бити могуће организовати у ноћним интервалима.
- Наставак радова на прузи Суботица-Сента. Процена је да ће радови трајати до краја првог квартала 2020. године. Дана 01.04.2019. године почели су радови на санацији пруге, у дужини од 38,5 километара. Пруга Суботица – Сента биће реконструисана половним материјалом придобијеним са магистралних пруга, као и новим материјалима, а радовима је, поред осталог, предвиђена комплетна замена шина, прагова и туцаника на овој деоници. По завршетку радова, брзина возова биће повећана на 80 км/сат, а носивост пруге на 22,5 тона/осовини. Пруга Суботица – Сента изграђена је 1889. године, а последњи пут ремонтвана је двадесетих година прошлог века, што значи да њена реконструкција није рађена скоро пуних сто година. Због тога је данас стање железничке инфраструктуре на овој прузи веома лоше, а брзина возова је свега 10-30 километара на сат, а носивост пруге је само 16 тона/осовини.
  - Наставак радова на ојачању елемената горњег строја на деоници Крагујевац-Краљево пруге Лапово – Краљево. Овим би се заокружили радови који су завршени 2019. године на деоници Лапово – Крагујевац. Позиције радова обухватале би замену постојеће колосечне решетке, уз пратеће радове машинског решетања и допуне засторног материјала, машинског регулисања колоска по смеру и нивелети на пројектовану нивелету и укључење колосека у дуги шински трак са завршним заваривањем. Циљ радова је повећавање дозвољеног осовинског оптерећења са 20 тона/осовина на 22,5 тона/осовина уз подизање максималних дозвољених брзина на пројектованих 65-100 км/час. Процењени рок завршетка је 13 месеци од почетка радова, са пропуштањем теретних возова по потреби.
  - Почетак реконструкције 51 километра пруге Врбас – Кула – Сомбор планиран је у другој половини 2020. године, са роком завршетка од 18 месеци од почетка радова, са пропуштањем теретних возова по потреби. Пруга је оспособљена за максимално осовинско оптерећење од 16 тона/осовина до 20 тона/осовини, а ограничење максималних дозвољених брзина на појединим деловима износи и до 40 км/час. Пруга је пуштена у саобраћај 1906. године, уграђени колосечни материјал је шаролик од стандардног типа 49E1 до нестандарних шина типа Ха, 85 ..., од шључаног засторног материјала до туцаничког. На овој деоници се налази 56 путних прелаза у нивоу. Радовима замене постојеће колосечне решетке нестандардног типа, односно целовитих елемената горњег строја, остварило би се повећавање дозвољеног осовинског оптерећења са 16 тона/осовина на 22,5 тона/осовина уз подизање максималних дозвољених брзина на пројектованих 70 – 100 км/час.
  - Почетак реконструкције пруге Дољевац-Кастрат-Мердаре-Косово планиран је у другој половини 2020. године, са роком завршетка од 24 месеца од почетка радова, са пропуштањем теретних возова по потреби. Деоница регионалне пруге Дољевац – Кастрат – Косово Поље, између станица Дољевац – Куршумлија – Мердаре започета је са изградњом јануара 1914. године, а етапно је завршавана у периоду од 1924. до јула 1930. године, између станица Дољевац – Куршумлија. Од Куршумлије преко Мердара до Косова Поља, изградња је отпочела 1948. године, а завршена је у лето 1949. године и од тог периода није ремонтвана. Пруга је оспособљена за максимално осовинско оптерећење од 16 до 18 тона/осовини, односно за А и Б1 категорију. Тренутне максималне дозвољене брзине износи 50 км/час док су поједине деонице оспособљене за максималних 10 км/час. Већином је уграђен нестандардни колосечни прибор (шине 45, Ха, уира и јадран) уз шључани застори материјал. Радовима текућег инвестиционог одржавање заменом елемената горњег строја (ојачање елемената горњег строја) у сопственој режји, „Инфраструктура железнице Србије“ а.д. би омогућила подизање осовинског оптерећења на овом пружном правцу од 22,5 тона/осовина уз подизање максималних дозвољених брзина на пројектованих 60 км/час уз истовремено повећање безбедности железничког саобраћаја и протока људи и роба.

- Радови на деоници Вршац – Бела Црква пруге Зрењанин Фабрика – Вршац – Бела Црква. Деоница Вршац – Бела Црква (од станице Бела Црква) почета је са изградњом 1854. године, да би се са Вршцем повезала 1858 године. Последњу главну оправку деоница Вршац – Бела Црква је имала 1890. године и од тада су само вршени радови редовног одржавања. Ова деоница је оспособљена за А категорију, са дозвољеним осовинском масом 16 тона/осовина, уз уграђене нестандардне шине типа 45, Ха, и Ц и пратећим нестандардним колосечним прибором, дрвеним прагом и шључаном засторном призмом. Максималне пројектоване брзине износиле су 80 км/час, док је на појединим деоницама тренутна максимално дозвољена брзина износи 30 км/час. „Инфраструктура железница Србије“ а.д. би сопственим средствима и степенастим коришћењем стандардног, половног материјала горњег строја извршила оспособљавање и довођење ове деонице у пројектовано стање са пројектованим брзинама и максималним осовинским оптерећењем са 22,5 тона/осовина.
  - Рехабилитација пружног правца Сонта – Апатин и изградња пруге Апатин Фабрика – Лука Апатин. Локална пруга Сонта – Апатин укупне дужини од 11,7 километара, изграђена је 1912. године, а ван експлоатације је (са железничким земљиштем и свим објектима на траси) од 1976. године. Пруга је била оспособљена за максимално осовинско оптерећење од 16 тона/осовини, односно за А категорију. Изграђена је од нестандардног колосечног прибора уз шључани засторни материјал и у претходном временском периоду, тј. од стављања исте ван експлоатације поједини делови пруге су демонтирани. Инвестиционим радовима „Инфраструктура железнице Србије“ а.д. би омогућила успостављање саобраћаја и подизање осовинског оптерећења на овом пружном правцу од 22,5 тона/осовина. Рехабилитација овог пружног правца одвијала би се у две етапе, односно изградњу пруге Апатин Фабрика – Лука Апатин (будући робнотранспортни центар) и обнову пруге Сонта – Апатин. Део пруге Апатин Фабрика – Лука Апатин мора проћи процедуру за комплетну изградњу, а почев од регулисања имовинско правних односа односно експроприације земљишта на надаље. Постоји и претходна студија оправданости ревитализације пруге: Сомбор – Апатин – Сонта и изградње логистичког центра у апатину са луком и пристаништем, која је утврдила оправданост ревитализације пруге првенствено због теретног саобраћаја.
  - Планирани радови на магистралној прузи: Суботица – Богојево – државна граница – (Erdut), обухватала би две фазе, односно радове на реконструкцији колосечне инфраструктуре у пограничној станици Богојево, односно споредних станичних колосека. Санација техничког стања поменутих колосека састојала се у замени постојеће колосечне решетке уз радове на машинском уклањању постојеће засторне призме и машинском регулисању новоформираног колосека и постојећих скретница по смеру и нивелети. Сем што је извођење горе поменутих радова у грађевинском погледу омогућно да се поменути станични колосеци оспособе за категорије Д4, дозвољене осовинске масе 225 KN уз дозвољену масу по дужином метру 80 KN/м и повећање максимално дозвољене брзине, са стране организације саобраћаја омогућен је пријем возова са већим осовинским оптерећењем, олакшано је укрштање и диспозиција возова у станици Богојево. Друга фаза радова обухватала би изградњу крака нове триангле која би омогућила возовима да без уласка у станицу Богојево и накнадних маневарских вожњи, наставак непрекидне вожње из Оцака и Каравукова према Сонти, Сомбору и Суботици, такође и обратно, односно везу магистралне пруге Суботица – Богојево – државна граница – (Erdut) и Нови Сад – Озаци – Богојево без задржавања у станици Богојево. За ову фазу радова неопходно је обезбедити техничку документацију.
5. У првом кварталу 2020. године **настављени су радови на започетим великим капиталним пројектима.** И поред проглашеног ванредног стања у марту 2020. године због пандемије вируса COVID-19, на градилиштима највећих пројеката изградње железничке инфраструктуре у Србији радови су настављени и одвијали су се уз примену свих мера које су предвиђене у циљу сузбијања ове заразне болести. Поред тога, као и пословне активности везане за одржавање и сигурно управљање железничком инфраструктуром, одвијали су се и радови на модернизацији и реконструкцији магистралних и регионалних пруга у Србији:
- Реконструкција пруге Јајинци-Мала Крсна и железничке станице Мала Крсна, на међународном железничком коридору X кроз Србију, започета је 15. маја 2019. године. Предвиђени рок за завршетак радова је 450 дана, односно август 2020. године. До сада је завршено нешто више од 45 одсто уговорених радова. „Инфраструктура железнице Србије“ је повећала носивост пруге преко Младеновца са 20 на 22,5 тона по осовини и на тај начин омогућила да се и у условима обуставе саобраћаја на деоници Јајинци – Мала Крсна, теретни железнички саобраћај на Коридору X у потпуности редовно одвија.

Истовремено, реконструкцијом и посудањем станичних особљем станица Ковачевац и Кусадак повећана је пропусна моћ пруге преко Младеновца.

- У оквиру пројектног зајма Руске Федерације, настављени су радови на изградњи тунела „Чортановци“ и вијадукта у км 59+159,40 пруге (Стара Пазова)-Нови Сад-Суботица-државна граница, као и радови на изградњи отворене пруге. Железнички саобраћај на релацији (Београд)-Стара Пазова-Нови Сад од 1. фебруара 2019. године је обустављен, због радова на изградњи пруге за велике брзине. Возови у унутрашњем путничком железничком саобраћају само на релацији Нови Сад-Суботица, док је саобраћај путничких возова обустављен на релацији Београд Центар-Нови Сад, као и од Зрењанина до Новог Сада и Београда. Комплетан теретни железнички саобраћај са пруге Стара Пазова-Нови Сад, преусмерен је на помоћни превозни правац Панчево-Орловат-Римски Шанчеви-Нови Сад.
- У 2019. години обезбеђена су буџетска средства РС за завршетак изградње плоче станичне зграде железничке станице Београд Центар. „Инфраструктура железнице Србије“ а.д. започела је 11. маја 2020. године изградњу конструкције, односно бетонске плоче на коти 105, која ће се налазити изнад будућег првог и другог станичног колосека у Прокопу. Радове изводи београдска компанија „Elita-sor“, у заједничкој понуди са фирмама „Кото“ из Београда и „KLM Inženjering TM“ из Новог Сада. Рок за завршетак радова је 450 календарских дана, односно 9. август 2021. године. На овај начин настављене су активности на даљој изградњи Београд Центра, како би пројекат изградње нове главне железничке станице у Прокопу био завршен и огромна инвестиција у Београдски железнички чвор била заокружена и у потпуности активирана.
- Радови на реконструкцији дела капацитета станице Београд ранжирна у Макипу ради формирања контејнерског терминала започети су увођењем извођача у посед 14.10.2019. године. Рок за завршетак изградње је 270 дана. Извођач радова је СРБИЈАПУТ АД Београд у заједничкој понуди са ПЗП „Крагујевац“ ДОО Крагујевац из Крагујевца, НОВИ ПАЗАР-ПУТ ДОО НОВИ ПАЗАР из Новог Пазара, ЗГОП АД Нови Сад из Новог Сада и АТМ БГ ДОО Нови Београд из Београда.
- „Инфраструктура железнице Србије“ а.д. у име и за рачун Републике Србије врши инвеститорска права на изградњу нове железничке пруге Собовица-Лужнице-Крак Баточина у Крагујевцу, дужине 16,06 km. У децембру 2019. године покренут је поступак јавне набавке радова на изградњи нове железничке пруге Собовица-Лужнице-крак Баточина у Крагујевцу, у отвореном поступку. Отварање понуда је обављено 14.02.2020. године. Обе пристигле понуде проглашене су од стране комисије као неприхватљиве и на основу тога је донета Одлука о обустави поступка.

Програм о распореду и коришћењу средстава субвенција за „Инфраструктура железнице Србије“ а.д. за 2020. годину од 09. јануара 2020. године нису обезбеђена првобитно предвиђена финансијска средства. Без гаранција обезбеђења потребних средстава, „Инфраструктура железнице Србије“ а.д. није у могућности да поново покрене јавну набавку иако се ради о пројекту од стратешког значаја за Републику Србију.

- У оквиру припреме инвестиционих пројеката спровођени су поступци експропријације и решавања имовинско-правних односа, а 20. фебруара 2020. године донет је и Закључак Владе РС о обезбеђењу средстава за исплату накнаде за експропријацију непокретности, као и трошкова поступка експропријације, ради окончавања поступака експропријације и решавања имовинско-правних односа и то за деонице пруга: Београд Центар – Стара Пазова, Нови Сад – Суботица – државна граница (Келебија), Стара Пазова – Нови Сад, Ниш – Димитровград и обилазна пруга око град Ниша, Ваљево-Лозница и Сталаћ Ђунице.
- У оквиру посете руског премијера Медведева Београду, 19.10.2019. године, потписани су Споразум између Владе Републике Србије и Владе Руске Федерације о одобрењу државног извозног кредита Влади Републике Србије, укупне вредности 230 милиона евра, Споразум о наставку модернизације барске пруге и у оквиру потписаног Уговора од 17.01.2019. године Анекс бр. 1 и у оквиру њега Анекс бр. 1.1. за објекат „Модернизација и реконструкција система за сигналну сигурност, везе и телекомуникације са увођењем Јединственог диспечерског центра за управљање саобраћајем возова у Републици Србији. Анексом 1.2. који се односи на извођење радова утврдиће се финална вредност радова. Потписивање је по динамици предвиђено у јулу 2020. године. Дана 18.03.2020. године потписана је Измена бр. 1 уз Анекс бр. 1.1. којом није мењана уговорна вредност Анекса бр. 1.1. Иста је достављена Министарству грађевинарства, саобраћаја и инфраструктуре на спровођење даље процедуре предвиђене Међудржавним Споразумом.

- У вези радова на изградњи електротехничке инфраструктуре на деоници Стара Пазова-Нови Сад, завршетак комплетне техничке документације, сходно предложеној динамици Извођача радова, планиран је у јуну 2020. године, док се почетак радова очекује од јула 2020. године. Такође, израђен је Општи пројектни задатак за реконструкцију и модернизацију пруге Ваљево-Врбница-државна граница, а у току је припрема посебних пројектних задатака за сваку од 8 планираних деоница пруге, с обзиром да ће се пројекат реализовати у више фаза. Почетак пројекта се очекује у другој половини 2020. године.
  - У оквиру аранжмана са Народном Републиком Кином у току је реализација Програма модернизације и реконструкције мађарско-српске железничке везе на територији Републике Србије који обухвата пројекте модернизације деоница Београд Центар-Стара Пазова и Нови Сад-Суботица-државна граница. За компоненту пројекта модернизације и реконструкције деонице Нови Сад-Суботица-државна граница у првом кварталу планирана је била уплата аванса кинеске и српске стране у износу од око 232,5 милиона долара или око 24,6 милијарди динара. Због новонастале ситуације са пандемијом нису се стекли услови за уплату аванса кинеске и српске стране у првом кварталу а нови рокови биће одређени на основу договора званичника две државе.
6. У оквиру техничке помоћи Министарству грађевинарства, саобраћаја и инфраструктуре (МГСИ) и железничким предузећима у државном власништву у Србији „Свеобухватна реформа железнице“, у координацији са МГСИ и канцеларијом Европске Делегације у Србији, у „Инфраструктура железнице Србије“ а.д. сагласно реформским циљевима Владе Републике Србије у железничком сектору, настављен је започети процес структурних реформи. У оквиру друге фазе структурних реформи, која је започела још 2017. године, спроводе се активности које имају за циљ побољшања расположивости и поузданости железничке инфраструктуре, одрживе билансе и законитост пословања. Министарство грађевинарства, саобраћаја и инфраструктуре је у септембру 2019. године обавестило друштва железничког сектора да је канцеларија Европске делегације у Србији одобрила Пројектни задатак за наставак пројекта техничке помоћи МГСИ и железничким предузећима у државном власништву у Србији „Свеобухватна реформа железнице“. Завршетак ове фазе структурних реформи очекује се закључно са фебруаром 2021. године.

У складу са Пројектним задатком и Шестомесечним извештајем (период извешавања: 13. август 2019. – 13. фебруар 2020.), достављеним од стране Консултаната, спроведене су следеће активности:

- Рад на изради нове методологије и новог модела обрачуна цена приступа инфраструктури је још увек у припремној фази. Извршена је анализа и дати су предлози за измене методологије која се користи, укључујући и главне елементе система. Главни циљ била је процена процеса који се односе на цене приступа инфраструктури и пружање основних упутстава за промене. У току је израда Нацрта Методологије за утврђивање цене приступа инфраструктури.
- Рад на изради Методологије за управљање потраживањима је још увек у припремној фази. Главни циљ овог задатка је био да се изврши прелиминарна процена потреба у процесу управљања потраживањима. Закључно је да важећа методологија умањења вредности није у складу са захтевима МРС и радило се на припреми структуре новог модела у складу са МРС.
- Дана 19. фебруара 2020. године достављен је је документ „Акциони план за процес трансформације људских ресурса Акционарског друштва за управљање јавном железничком инфраструктуром „Инфраструктура железнице Србије“. Акциони план је кроз разрађене елементе поставио и развио објективне и одрживе механизме кроз хоризонталну и вертикалну матрицу конкретних мера и активности, чија би инклузија у систем управљања људским ресурсима успоставила адекватан степен компетентности кроз формално стечен степен квалификација и потребних знања, уз континуирану и системску иновацију и едукацију, посебно у области специјалистичких занимања, уз акценат на аналитичко-креативне и организационе способности менаџмента свих нивоа руковођења, уз адекватно вредновање и оцењивање резултата.

- У априлу 2020. године достављен је Предлог садржаја Плана управљања имовином Инфраструктуре железнице Србије, којим је постављена наредна фаза структурних реформи у овој области. План управљања имовином представља практични инструмент за управљање инфраструктуром и осталом имовином а за потребе пружања очекиваног нивоа и стандарда услуге у оквирима основне делатности Друштва.
- У оквиру припреме Националног програма јавне железничке инфраструктуре 2021-2026. рад је још увек у припремној фази. Спровођење овог задатка почело је дефинисањем обима задатка и методологије спровођења, као обавезни елемент спровођења основног задатка.

7. У складу са Акционим планом за успостављање интерне финансијске контроле „Инфраструктура железнице Србије“ а.д. је у марту 2020. године доставило Министарству финансија годишње извештаје о систему финансијског управљања и контроле и систему интерне ревизије за 2019. годину, електронским путем као и писаним у складу са Захтевом Министарства финансија.
8. У циљу развоја информационих система, настављене су активности везане за подршку увођења ЕРП решења из области основних средстава, финансија, рачуноводства, људских ресурса, зарада, некретнина, као и дорада програма ЕРВ. Поред редовних активности, у условима ванредног стања, направљена је и помоћна апликација за даљински приступ мрежи ради омогућавања рада од куће.

#### *1. Наплаћена отписана или исправљена потраживања*

На дан 31.12.2019. године била су исправљена сва потраживања од чијег рока за наплату је прошло више од годину дана у укупном износу од 84.015 хиљада динара.

#### *2. Судски спорови изгубљени након истека пословне године*

На дан 31.12.2019. године у пословним књигама Друштва резервисано је на име судских спорова, као потенцијални одлив средстава износ од 1,625,154 хиљада динара. Од наведеног износа до израде овог годишњег извештаја о пословању одлив средстава је био у износу од 111.903 хиљада динара, што је довело до укидања резервисања.

### **V – ОПИС БУДУЋЕГ РАЗВОЈА ДРУШТВА ПРОМЕНА У ПОСЛОВНИМ ПОЛИТИКАМА ДРУШТВА, КАО И ГЛАВНИХ РИЗИКА И ПРЕТЊИ**

#### *1. Опис очекиваног развоја друштва у наредном периоду*

„Инфраструктура железнице Србије“ а.д. од момента уписа у Агенцији за привредне регистре 10.08.2015. године, у оквиру својих делатности дефинисала циљеве и нову пословну политику за постизање задатих циљева у пословању. Донет је Програм пословања који је усвојен од стране Владе Републике Србије и Правилник о организацији и систематизацији послова са изменама и допунама. Друштво за инфраструктуру са Владом Републике Србије је усагласило документ „Изјава о мрежи“ којом се дефинишу услуге Друштва које ће пружати за приступ инфраструктури оператерима. Изјава о мрежи је за 2018 годину је донета на скупштини Друштва 16.10.2017 године (Одлука број 5/2017-126-54). Прве измене су биле 06.12.2017 године (Одлука број 5/2017-141-57), док су друге измене биле 21.12.2017. године (Одлука број 5/2017 – 144-60) Изјава је објављена у Службеном гласнику Републике Србије у фебруару месецу 2016. године. У току је процес доношења нових аката, организација, правилника, упутстава и друго, ради успостављања процедуре која ће дати законски оквир за пословање Друштва.

#### *2. Главни ризици и претње којима је изложено привредно друштво*

Ликвидност оператера, додатни је ризик којим ће у пословању бити изложено Друштво.

## VI - АКТИВНОСТИ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА

### 1. Улагања у развој основних делатности

у 000 динара

Ред. бр.	Број програма	Назив пројекта	Реализација 2019	Реализација 2018	Реализација 2017	Реализација 2016
1	2	3	4	5	6	7
1		<b>Изградња железничке инфраструктуре - Пројектни зајам Владе Руске Федерације</b>				
	629	Деоница Стара Пазова – Нови Сад, Анекс 3.1.	8,480,769	11,264,973	3,936,756	
	623	Деоница Стара Пазова – Нови Сад, Анекс 3.2.	7,102,523	2,727,343		
	147	Ресник – Ваљево (Руски кредит Анекс 4.1)			5,312,507	2,655,745
2		<b>Коридор X-EBRD (IV)</b>				
	103	Рехабилитација пруга дуж Коридора X,	213,561	267,916		
	410	укључујући набавку механизације за одржавање пруга				
3		<b>Изградња железничке инфраструктуре – финансирање из кредита ЕБРД V</b>				
	127	Деоница Раковица – Ресник	202,440	1,116,820	1,989,387	
	92	Пројекат обнове Јајинци - Мала Крсна и станице Мала Крсна	192,976	82,468		
	462	Набавка механизације за одржавање грађевинске и електротехничке инфраструктуре	320,656	79,568		
4		<b>Пројекат модернизације и реконструкције мађарско-српске железничке везе на територији Републике Србије (Аранжман са Народном Републиком Кином)</b>				
	634	Пројекат модернизације и реконструкције деонице Београд Центар - Стара Пазова	3,940,785	5,714,277		
5		<b>Изградња железничке инфраструктуре – финансирање средствима АП Војводина и Града Новог Сада</b>				
	622	Изградња Жежељског моста преко Дунава	82,407	410,916	825,575	254,708

\*Извор података: Оперативни Извештај о реализацији плана инвестиција "Инфраструктуре Железнице Србије" ад за период 01.01.2018.-31.12.2019. године, Сектор за финансијске послове

## VII – ОТКУП СОПСТВЕНИХ АКЦИЈА

Друштво није вршило откуп сопствених акција, односно удела.

## VIII – ОГРАНЦИ

Друштво нема огранке у земљи и иностранству.

## IX – ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ

Друштво је у свом општем акту, Правилник о рачуноводству и рачуноводственим политикама, у делу рачуноводствених политика дефинисало одредбе МРС 32 – Финансијски инструменти, од члана 189. до члана 199. Финансијски инструменти су уговори на основу којих настају финансијска средства, једног друштва и финансијске

обавезе или инструмент капитала другог друштва. Дефинисана су финансијска средства (готовина, уговорно право, власнички инструменти другог правног лица и друго), и финансијске обавезе (дугорочне обавезе, краткорочне финансијске обавезе, краткорочне обавезе из пословања и остале краткорочне обавезе), који се примењује у пословању Друштва.

#### Категорије финансијских инструмената

	2019	РСД 000 2018
<b>Финансијска средства</b>		
Дугорочни финансијски пласмани	133,359	149,291
Потраживања по основу продаје	1,156,748	1,581,154
Потраживања из специфичних послова	16,677	7,375
Друга потраживања	8,553	1,046
Краткорочни финансијски пласмани	9,953	22,827
Готовина и готовински еквиваленти	2,060,943	2,984,737
	<b>3,385,233</b>	<b>4,746,430</b>
<b>Финансијске обавезе</b>		
Дугорочне обавезе	6,032,615	4,277,334
Краткорочне финансијске обавезе	3,141,161	1,865,950
Обавезе из пословања	2,946,119	1,436,484
Обавезе из специфичних послова	318	378
Друге обавезе	11,778	40,787
	<b>12,131,991</b>	<b>7,620,933</b>

#### X – УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА И ПОЛИТИКЕ ЗАШТИТЕ, ИЗЛОЖЕНОСТ ЦЕНОВНОМ РИЗИКУ, КРЕДИТНОМ РИЗИКУ, РИЗИКУ ЛИКВИДНОСТИ И РИЗИКУ НОВЧАНОГ ТОКА

##### Циљеви управљања финансијским ризицима

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

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

##### Тржишни ризик

У свом пословању Друштво је изложено финансијским ризицима од промена курсева страних валута и промена каматних стопа (девизни и каматни ризик), из разлога што има потраживања и обавезе у иностраној валути и уговорене обавезе и потраживања по варијабилним каматним стопама.

##### 1. Кредитни ризик

Друштво је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Друштву измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак за Друштво. Потраживања од купаца састоје се од великог броја комитената. У случају неиспуњења обавеза од стране дужника, кредитним ризику се управља предузимањем следећег:

- обуставља се даља испорука услуга,
- разматра се подношење тужбе надлежним институцијама
- уговарање репрограма и вансудског поравнања.

- уговором се дефинишу одговарајући финансијски инструменти за обезбеђење плаћања потраживања (меница, банкарска гаранција, депозит и слично).

## 2. Ризик ликвидности

Управљање ризиком ликвидности има за циљ да се увек обезбеди адекватна ликвидност за измирење обавеза по њиховом доспећу, како под редовним, тако и под ванредним околностима. Коначна одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Друштва које је успоставило одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Друштва као и управљање ликвидношћу. Друштво управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

## 3. Ризик новчаног тока

Ризик новчаног тока је ризик да се из новчаних прилива неће обезбедити потребна средства за измирење доспелих обавеза. Ризик новчаног тока може узроковати рочну и валутну неусаглашеност обавеза и потраживања, а самим тим и неадекватну процену утицаја одређених издатака на ликвидност. Ризик новчаних токова могу узроковати и кредитни и тржишни ризици.

Руководство Друштва управља ризиком новчаног тока, тако што свакодневно врши усклађивање рочне и валутне усаглашености потраживања и обавеза, врши процену утицаја значајних издатака на ликвидност Друштва, а посебно врши процену прилива и кредитне способности комитената.

## XI - ПРЕГЛЕД ПРАВИЛА КОРПОРАТИВНОГ УПРАВЉАЊА

1. Друштво је организовано као акционарско друштво на неодређено време и регистровано је у Регистар привредних субјеката са матичним бројем 21127094 и ПИБ 109108420.
2. Једини акционар Друштва је Република Србија, за коју, на основу законских овлашћења, права акционара врши Влада Републике Србије, Београд, Немањина број 11, матични број 07020171 (у даљем тексту Акционар).
3. Највиши општи акт друштва је Статут и са њим су усклађена сва остала акта Друштва.
4. Друштво има пословно име и скраћено име, свој печат и штампил, знак и логотип.
5. Друштво је организовано као једнодомно са органима управљања:
  - Скупштина и
  - Одбор директора
6. Функцију Скупштине у Друштву врши Акционар. Скупштина заседа на редовним и ванредним седницама. Скупштину сазива Одбор директора.
7. Одбор директора се састоји од три директора. Сви директори су извршни директори. Директоре именује Скупштина на предлог Акционара. Одбор директора именује једног од директора за генералног директора Друштва. Генерални директор координира рад директора и организује пословање Друштва.
8. Примања пословодства:

Примања Одбора директора за период од 01.01. – 31.12.2019. године, износила су:

Ред. бр.	Име, презиме	Образовање	Исплаћени нето износ зараде	Исплаћени бруто износ зараде
1	др Миролуб Јевтић	дипл. саоб. инж.	2,181,313	3,613,082
2	Милан Максимовић	дипл. саоб. инж.	1,679,527	2,774,974
3	Драгана Лалошевић	дипл. правник.	1,749,502	2,891,882

Примања чланова Скупштине Друштва за период од 01.01. – 31.12.2019. године, износила су:

Ред. бр.	Име, презиме	Образовање	Исплаћени нето износ зараде	Исплаћени бруто износ зараде
1	Небојша Бојовић (председник Скупштине)	дипл. саоб. инж.	627.148	992.234
2	Перица Ђорђевић	дипл. елект. инж.	522.620	826.931
3	Славица Манојловић	дипл. ек.	522.620	826.931
4	Ирена Ињац	дипл. правник	522.620	826.931
5	Петар Миловановић	економиста	522.620	826.931

**В.Д. ГЕНЕРАЛНОГ ДИРЕКТОРА**

  
др Небојша Шурлан