

**ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ
„СРБИЈА ВОЗ“ а.д.
ЗА 2016. ГОДИНУ**

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

I	ОПШТИ ПОДАЦИ	3
I a	ОПИС ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ И ОРГАНИЗАЦИОНА СТРУКТУРА	4
1.	Опис пословних активности	4
2.	Организациона структура	4
II	ПРИКАЗ РАЗВОЈА, ФИНАНСИЈСКОГ ПОЛОЖАЈА И РЕЗУЛТАТА ПОСЛОВАЊА	5
1.	Извештај пословодства о реализацији усвојене пословне политике	5
2.	Анализа остварених прихода, расхода и резултата пословања и рачуна анализа	5
3.	Информације о остварењима друштва по сегментима у складу са захтевима МСФИ 8	8
3.1	Главни купци, добављачи и сегменти	8
4.	Информације о стању (број и %), стицању, продаји и поништењу сопствених акција.....	9
5.	Износ, начин формирања и употребу резерви током последње две године	9
II a	ИНФОРМАЦИЈА О КАДРОВСКИМ ПИТАЊИМА.....	10
III	УЛАГАЊА СА ЦИЉЕМ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ	10
IV	ДОГАЂАЈ ПО ЗАВРШЕТКУ ПОСЛОВНЕ ГОДИНЕ	10
1.	Битни пословни догађаји који су се десили од дана билансирања до дана подношења извештаја.....	10
2.	Наплаћена отписана или исправљена потраживања	11
3.	Судски спорови изгубљени након истека пословне године	11
V	ОПИС БУДУЋЕГ РАЗВОЈА ДРУШТВА ПРОМЕНА У ПОСЛОВНИМ ПОЛИТИКАМА ДРУШТВА, КАО И ГЛАВНИХ РИЗИКА И ПРЕТЊИ	12
1.	Опис очекиваног развоја друштва у наредном периоду	12
2.	Главни ризици и претње којима је изложено привредно друштво	12
VI	АКТИВНОСТИ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА.....	12
VII	ОТКУП СОПСТВЕНИХ АКЦИЈА.....	12
VIII	ОГРАНЦИ.....	13
IX	ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ	13
X	УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА И ПОЛИТИКЕ ЗАШТИТЕ, ИЗЛОЖЕНОСТ ЦЕНОВНОМ РИЗИКУ, КРЕДИТНОМ РИЗИКУ, РИЗИКУ ЛИКВИДНОСТИ И РИЗИКУ НОВЧАНОГ ТОКА	14
XI	ПРЕГЛЕД ПРАВИЛА КОРПОРАТИВНОГ УПРАВЉАЊА.....	15

I ОПШТИ ПОДАЦИ

1	Пословно име	Акционарско друштво за железнички превоз путника „Србија Воз“	
	Седиште и адреса	Београд, Немањина 6	
	Матични број	21127124	
	ПИБ	109108438	
2	Веб сајт и имејл адреса	<i>www.srbvoz.rs ; office@srbvoz.rs</i>	
3	Број и датум Решења о упису у Регистар привредних субјеката	БД 69669/2015 од 10.08.2015. г.	
4	Делатност (шифра и опис)	4910 Железнички превоз путника, даљински и регионални	
5	Број запослених (на дан 31.12.2016. г.)	2.455	
6	Број акционара (на дан 31.12.2016. г.)	1	
7	Име и презиме акционара	Број акција на дан 31.12.2016. г.	Број акција на дан 31.12.2016. г.
	Република Србија	21.106.082	100 %
8	Вредност основног капитала		21.106.082.000
9	Број издатих акција – обичне	21.106.082	
	ISIN број	ISIN RSSVOZE 58708	
	CIF код	ESVUFR	
11	Пословно име, седиште и пословна адреса ревизорске куће која је ревидирала последњи финансијски извештај	<i>TDM Audit & Consulting d.o.o, Beograd Nušićeva 15/III, Beograd</i>	
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

„Србија Воз“ а.д. (у даљем тексту „Друштво“) се бави железничким превозом путника, даљинским и регионалним, као и обављањем других делатности у складу са законом. Друштво је на основу спроведеног поступка статусне промене регистровано у Регистар привредних субјеката, Решењем БД 69669/2015 од 10.08.2015. године са матичним бројем 21127124, Порески идентификациони број Друштва је 109108438. Седиште Друштва је у Београду, улица Немањина број 6.

2. Организациона структура

Правилником о организацији и систематизацији Акционарског друштва за железнички превоз путника „Србија Воз“, Београд утврђена је организација Друштва по пословима који су организовани у секторима/центрима, као организационим облицима, и то: Сектор за саобраћајне послове, Сектор за вучу возова, Сектор за одржавање возних средстава, Сектор за комерцијалне послове и продају, Сектор за информационо комуникационе технологије и маркетинг, Сектор за финансијско рачуноводствене послове, план и попис, Сектор за набавке и стоваришне послове, Сектор за правне послове, Сектор за људске ресурсе и корпоративну одговорност, затим Центар за међународну сарадњу, Центар за унутрашњу контролу, Центар за контролу прихода, Центар за интерну ревизију и Центар за реструктурирање.

Послови у Друштву обављају се у оквиру организационих делова: кабинет генералног директора, секретаријат органа управљања, сектор, центар, секција, организациона јединица.

У оквиру сектора и центара образују се нижи организациони делови: одељење и служба.

У оквиру секција образују се нижи организациони делови: организациона јединица (ОЈ), одељење, служба, станица, радионица, сервис.

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 је на предлог Одбора директора, усвојила је Финансијске извештаје и Годишњи извештај пословања Друштва за 2016. годину и констатовала да се пословање обављало у складу са усвојеном пословном политиком.

2. Анализа остварених прихода, расхода и резултата пословања и рачуна анализа

„Србија Воз“ а.д. је у периоду јануар-децембар 2016. године остварило укупне приходе у износу од 7.389 милиона динара, и укупне расходе у износу од 7.855 милиона динара, док нето губитак из редовног пословања у овом периоду износи 466 милиона динара.

Најзначајнији извор финансирања текућег пословања су приходи од финансирања ОЈП, у износу од 3,25 милијарде динара, или 59,9% укупног пословног прихода.

Законом о Буџету Републике Србије за 2016. годину опредељена је субвенција за железнице у износу од 11 милијарди динара (на разделу 21 – Министарство грађевинарства, саобраћаја и инфраструктуре, Функција - 450, Програм 0701 – Уређење и надзор у области саобраћаја, Програмска активност 0002 – Железнички и интермодални саобраћај, економска класификација 451 – Субвенције јавним нефинансијским предузећима и организацијама) од чега је за „Србија Воз“ а.д. опредељен износ од 3,25 милијарде динара.

Мере усмерене на смањење расхода, базиране су, између осталог, на рестриктивном приступу у планирању трошкова, контроли стварања обавеза, али и на активностима у циљу наставка процеса реструктурирања, као и на активностима у циљу редукције саобраћаја на одређеним правцима, и то на пругама које остварују најниже резултате рада, итд..

2.1. Анализа прихода					
Опис	Износ (у хиљадама динара)				%
Приходи:	2016.	2015.	2016.	2015.	2016/2015 (индекс)
Пословни приходи	7.260.590	1.462.611	98,26	98,01	496,41
Финансијски приходи	50.481	21.934	0,68	1,47	230,15
Приходи од усклађивања вредности остале имовине која се исказује по фер вредности кроз биланс успеха	10.883	0	0,15	0	0
Остали приходи	67.337	7.797	0,91	0,52	863,63
Укупно	7.389.291	1.492.342	100%	100%	-
Приходи од продаје услуга (тржишта)					
Приход од продаје услуга у земљи	1.680.184	698.769	78,73	81,31	240,45
Приход од продаје услуга у иностранству	453.838	150.222	21,27	17,69	302,11
Укупно	2.134.022	848.991	100%	100%	-

2.2. Анализа расхода					
Опис	Износ (у хиљадама динара)				%
Расходи:	2016.	2015.	2016.	2015.	2016/2015 (индекс)
Пословни расходи	7.064.171	2.280.452	89,93	92,43	309,77
Финансијски расходи	43.089	10.724	0,55	0,43	401,80
Расходи од усклађивања вредности остале имовине која се исказује по фер вредности кроз биланс успеха	122.814	9.958	1,56	0,40	1233,32
Остали расходи	625.278	166.115	7,96	6,73	376,41
Укупно	7.855.352	2.467.249	100%	100%	-
Пословни расходи					
Трошкови материјала	139.098	56.200	1,97	246	247,51
Трошкови горива и енергије	944.893	398.602	13,38	17,48	237,05
Трошкови зарада, накнада зарада и осталих личних примања	2.941.105	1.011.402	41,63	44,35	290,79
Трошкови производних услуга	1.932.808	419.148	27,36	18,38	461,13
Трошкови амортизације и	996.940	361.908	14,11	15,87	275,47

резервисање					
Нематеријални трошкови	120.574	37.303	1,71	1,64	323,23
/Приходи од активирања учинака и робе/	(11.247)	(4.111)	(0,16)	(0,18)	273,58
Укупно	7.064.171	2.280.452	100%	100%	-

2.3.	Анализа резултата пословања			
	Опис	Износ (у хиљадама динара)		2016/2015 (индекс)
	Резултат пословања	2016.	2015.	
	Пословни добитак / (губитак)	196.419	(817.841)	(24,02)
	Финансијски добитак / (губитак)	7.392	11.210	65,94
	Остали добитак / (губитак)	(466.061)	(974.907)	47,81
	Нето губитак пословања које се обуставља	(72.606)	(8)	907575
	Добитак / (губитак) пре опорезивања	(538.667)	(974.915)	55,25
	Одложени порески расходи периода	(117.689)	(13.845)	850,05
	Нето добитак / (губитак)	(656.356)	(988.760)	66,38

2.4.	Рацио анализа и анализа показатеља пословања			
	Рацио анализа			
	Опис	2016.	2015.	2016/2015 (индекс)
	Принос на укупан капитал (добитак из редовног пословања пре опорезивања / капитал)			
	Принос на имовину (пословни добитак / пословна имовина)			
	Нето принос на сопствени капитал (нето добитак / капитал)	0,0077	0	0
	Степен задужености (дугорочна резервисања и обавезе / укупна пасива)	0,0047	0,0063	74,82
	I Степен ликвидности (готовински еквиваленти и готовина / краткорочне обавезе)	0,2431	0,0395	615,44
	II Степен ликвидности (краткорочна потраживања, пласмани и готовина / краткорочне обавезе)	0,1381	0,2026	68,16

		Износ (у хиљадама динара)		2016/2015 (индекс)
		2016.	2015.	
	Нето обртни капитал (обртна имовина (без одложених пореских средстава) – краткорочне обавезе)	(9.569.824)	(1.570.311)	609,42

2.5.	Анализа показатеља у вези са акцијама и тржишном капитализацијом			
	Опис	2016.	2015.	2014.
	Исплаћена дивиденда по акцији		0	0

3. Информације о остварењима друштва по сегментима у складу са захтевима МСФИ 8

Друштво не може издвојити сегменте у складу са МСФИ 8.

3.1 Главни купци, добављачи и сегменти

Најзначајнији купци представљени су у следећој табели:

Ред. бр.	Главни купци	Износ (у хиљ. динара)		2016/2015 (индекс)
		2016.	2015.	
1	СРБИЈА КАРГО АД	52,932	106,814	49,56
2	ЖЕЛЕЗНИЦЕ СРБИЈЕ А.Д.	4,482	103,854	4,32
3	ИНФРАСТРУКТУРА ЖС А.Д.	59,305	21,687	273,46
4	ОПТИМА ТУРС	10,276	17,457	58,86
5	ЖЕЉЕЗНИЦЕ ЦРНЕ ГОРЕ	128,182	74,841	171,27
6	МАКЕДОНСКЕ ЖЕЛЕЗНИЦЕ	32,993	37,896	87,06
7	ГРЧКЕ ЖЕЛЕЗНИЦЕ	11,879	11,913	99,71

Најзначајнији добављачи представљени су у следећој табели:

Ред. бр.	Главни добављачи	Износ (у хиљ. динара)		2016/2015 (индекс)
		2016.	2015.	
1	НИС	97,247	63,800	152,42
2	СРБИЈА КАРГО АД	8,224	124,538	6,60
3	ИНФРАСТРУКТУРА ЖС А.Д.	476,339	4,0	
4	ЖЕЛЕЗНИЦЕ СРБИЈЕ А.Д.	107,159	216,532	49,49
5	ЈП ЕПС Комерцијално снабдевање	60,584	0	
6	ХРВАТСКЕ ЖЕЛЕЗНИЦЕ	124,305	96,545	128,75
7	ЖЕЉЕЗНИЦЕ ЦРНЕ ГОРЕ	87,232	45,424	192,04

4. Информације о стању (број и %), стицању, продаји и поништењу сопствених акција

Основни капитал Друштва је 100% акцијски капитал и подељен је на 21.106.082 обичних акција, појединачне номиналне вредности од 1.000,00 РСД, по једној акцији и укупне номиналне вредности од 21.106.082.000,00 РСД. Акције су обичне и уписују се у књигу акционара.

5. Износ, начин формирања и употреба резерви током последње две године

На дан 31.12.2016. године, Друштво је ангажовало независног проценитеља „Институт за економска истраживања“ д.о.о. Београд, са задатком да изврши процену вредности некретнина, постројења и опреме, у складу са међународним рачуноводственим стандардном МРС 16 и међународним стандардом финансијског извештавања МСФИ 13.

Проценом резерви на дан 31.12.2016. године, ревалоризационе резерве биће повећане за 1.126.773 хиљада динара (овај ефекат се јавља код оних позиција код којих је садашња вредност увећана проценом), а за износ од 4.105.161 хиљада динара те исте резерве ће бити умањене (овај ефекат се јавља код оних средстава код којих је садашња вредност умањена проценом, а постојале су претходно признате ревалоризационе резерве).

Друштво је извршило укидање ревалоризационих резерви у корист губитка ранијих година у укупном износу од 3.329.005 хиљада динара, а за свако појединачно средство чија ревалоризациона резерва превазилази износ процењене вредности умањене за резидуалну вредност.

II a ИНФОРМАЦИЈА О КАДРОВСКИМ ПИТАЊИМА

1	Долазак нових запослених	Друштво је пословну 2016. годину започело за 2.901 запослених. Током 2016. године, у складу са донетом Уредбом о поступку за прибављање сагласности за ново запошљавање и додатно радно ангажовање код корисника јавних средстава („Сл. гласник РС“, бр. 113/13, од 21.12.2013. године, није вршен пријем нових запослених).
2	Одлазак запослених	У току 2016. године за 452 запослена је престао радни однос, од тога Програмом решавања вишка запослених из Друштва је отишло 385.
3	Запошљавање значајних кадрова	Током године дошло је до промене у менаџменту Друштва.

III УЛАГАЊА СА ЦИЉЕМ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ

У Друштву је дефинисана политика заштите животне средине кроз стално унапређење пословних процеса и активности које су у функцији општег интереса, и њихово спровођење на одржив и друштвено одговоран начин. Формирање Одељења за одрживи развој усаглашено је са законским регулативама Републике Србије из области заштите животне средине и управљања отпадом, који се генерише у току редовних активности самог Друштва.

Саму основу пословања у складу са заштитом животне средине чине очување радне средине и природног окружења, праћење и контролисање свих аспеката животне средине, и превенција загађивања и стварање услова за примену најбољих доступних технологија.

Циљ уређивања ове области животне средине је управљање отпадом на начин којим се не угрожава здравље запослених, а самим тим и животне средине. Превенција настајања отпада развојем чистијих технологија и рационалним коришћењем природних богатстава, као и отклањањем опасности од његовог штетног дејства, развој поступака и метода за одлагање отпада и развијање свести код запослених о неопходности адекватног управљања отпадом.

IV ДОГАЂАЈ ПО ЗАВРШЕТКУ ПОСЛОВНЕ ГОДИНЕ

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

- Затвор Барске пруге и пруге Ниш – Прешево, с тим да су радови на поменутиим деоницама започети у 2016. години;

- Расходовање и продаја 372 путничких кола и 12 електричних локомотива власништва „Србија Воз“ а.д., по основу спроведене лицитационе продаје (у новембру и децембру месецу 2016. године);
- Објављен позив за подношење понуда за Пројекат „Ремонт и модернизација 5 вишеделних електромоторних гарнитура“ (EBRD 5) након добијене сагласности консултантске куће „Egis Rail“ и EBRD;
- Извршена је испорука преосталих дизелмоторних возова и опреме из пројекта зајма Владе Руске Федерације (Анекс 5) и пројекат је реализован у целости;
- Започет пројекат набавке виљушкара, дизалица и палетних виљушкара који је део пројекта опремања хале у Земуну;
- Извршена је испорука преосталог алата, опреме и делова и компоненти за одржавање ДМВ и уговор је реализован у целости;
- Наставиле су се активности на решавању питања финансирања зависних трошкова за инвестиције које се реализују из средстава међународних зајмова (пројекти, експропријација, таксе, ревизија транспортних трошкова);
- Настављен је процес смањења броја запослених, путем рационализације радних места и спровођењем социјалног програма од стране Владе Републике Србије.

2. Наплаћена отписана или исправљена потраживања

Након извршене анализе ненаплаћених потраживања на дан 31.12.2016. године, утврђено је да се у пословним књигама налазе застарела потраживања по основу накнаде за коришћење просторија за становање и споредни трошкови, од запослених и трећих лица, а за које немамо основ за наплату (стамбене јединице су додељене другим друштвима). Имајући у виду да су објекти, у којима су становали запослени и трећа лица, порушени током реализације пројекта „Београд на води“ предложено је искњижење потраживања у износу од 4.111.540,10 динара.

Такође, комисија је утврдила и предложила да се део потраживања, која су по Деобном билансу пренета као почетно стање, отпишу у укупном износу од 33.800.909,91 динара, и то:

- потраживање у износу од 2.149.982,74 динара односи се на застарела потраживања по основу накнаде за коришћење просторија за становање и споредни трошкови од запослених и трећих лица,
- потраживање у износу од 31.650.927,17 динара односи се на услугу градског превоза. Фактура је испостављена од стране „Железнице Србије“ а.д. након истека Уговора и оспорена је од стране комитента.

3. Судски спорови изгубљени након истека пословне године

На дан 31.12.2016. године у пословним књигама Друштва је на име судских спорова, као потенцијални одлив средстава резервисан износ од 48.544 хиљада динара. Резервисања су извршена за основни дуг, без камате и судских такси и судских трошкова. Стварно

утрошена средства по овом основу износе 22.675 хиљада динара за судске спорове и 1.089 хиљада динара за судске таксе.

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

1. Опис очекиваног развоја друштва у наредном периоду

Изградњом двоколосечне пруге Београд-Будимпешта, модернизацијом пруге Београд-Ниш-Граница са Бугарском, затим модернизацијом и реконструкцијом барске пруге, као и улагањима у остале пруге, стварају се услови за значајнију реализацију прихода, наравно уз реализацију инвестиција, између остalog, у возна средства за међународни саобраћај. Поред развоја међународног путничког саобраћаја, Друштво планира реализацију низа активности на развоју унутрашњег путничког саобраћаја како би железнички превоз путника преузео доминантну улогу на транспортном тржишту у Републици Србији.

Перманентно се предузимају активности на развијању директне сарадње са другим железничким управама у региону, како би се кроз међународне договоре о превозу путника смањили транспортни трошкови и повећала конкурентност путничког железничког саобраћаја.

Потенцијал транспортног тржишта за превоз путника је значајан и даје могућност за дугорочан развој и просперитет Друштва. У припреми је стварање транспортне заједнице Западног Балкана у којој треба да партиципирају железнице следећих земаља: Србија, Хрватска, Босна и Херцеговина, Црна Гора, Македонија и Албанија. На поменутом простору важиће дозволе и лиценце издате у једној земљи за све земље. Развијена регулатива, дужина мреже и транзитни карактер мреже српских пруга омогућавају Друштву доминантан положај у таквој транспортној заједници, при чему треба имати у виду и нове токове путника.

2. Главни ризици и претње којима је изложено привредно друштво

- Затвори пружних деоница услед њиховог ремонта и модернизације и могући губитак дела тржишта као и смањење укупних прихода Друштва;
- Неоправдано високих трошкова коришћења железничке инфраструктуре.

VI АКТИВНОСТИ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА

Током 2016. године, Друштво није имало значајних улагања у истраживање и развој.

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 примењује Правилник о рачуноводству и рачуноводственим политикама који је 25.11.2016. године усвојен на Одбору директора Друштва Одлуком број 4/2016-214-45 и Правилник о изменама и допунама правилника о рачуноводственим политикама који је 23.06.2017. године усвојен на Одбору директора Друштва Одлуком број 4/2017-361-74.

Правилник о рачуноводству и рачуноводственим политикама, у делу рачуноводствених политика дефинисало одредбе МРС 32 – *Финансијски инструменти*, од члана 177. до члана 187. 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

	у РСД 000	
	2016.	2015.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	1.975.391	1.976.912
Потраживања по основу продаје	135.488	388.148
Потраживања из специфичних послова	2.957	3.280
Друга потраживања	32.422	74.353
Краткорочни финансијски пласмани	5.142	4.028
Готовина и готовински еквиваленти	706.677	115.548
	2.858.077	2.562.269
Финансијске обавезе		
Дугорочне обавезе	0	27.560
Краткорочне финансијске обавезе	130.316	100.357
Обавезе према добављачима, без примљених аванса	1.236.640	781.367
Обавезе из специфичних послова	14.500	12.064
Друге обавезе	32.182	20.308
	1.413.638	941.656

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

У свом редовном пословању Друштво је у различитом обиму изложено одређеним финансијским ризицима, и то: ризик од неадекватне динамике и висине финансирања ОЈП, ризик ликвидности, ризик од губитка дела тржишта услед затвора пруга, ризик недовољног броја исправних возних средстава за потребе извршења Реда вожње, ризик од неодобравања промене цена од Владе Републике Србије, ризик од неоправдано високих трошкова коришћења железничке инфраструктуре. Управљање ризицима у Друштву је усмерено на минимизирање потенцијалних негативних утицаја на економски положај и пословање Друштва.

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (девизни и каматни), кредитни ризик, ризик ликвидности и ризик новчаног тока. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и преваходно 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 привреди и постојања одговарајућег правног и законодавног оквира.

Ризик смањења средстава из Буџета Републике Србије: Постојање могућности смањења средстава одређених од стране државе за финансирање ОЈП, може довести, између осталог, до ризика техничке спремности капацитета за превоз путника, због евентуалног отежаног обезбеђења потребних средстава за одржавање, а самим тим појавила би се и могућност ризика у контексту безбедности саобраћаја.

Ризик ликвидности: 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.

Ризик од губитка дела тржишта услед најављених затвора пруга: Услед очекиваних радова на железничкој инфраструктури Друштво ће бити суочено са ризиком од губитка дела тржишта, уз истовремени ризик од немогућности да се губитак надокнади од Управљача инфраструктуре. Истовремено, ненајављени затвори пруга од стране Управљача железничке инфраструктуре услед ванредних догађаја и ургентних ненајављених радова, одражавају се на пословање „Србија Воз“ а.д. кроз отказивање возова што, даље имплицира губитак прихода као и негативан утицај на рејтинг Друштва.

Ризик недовољног броја исправних возних средстава за потребе извршења Реда вожње: Стручне службе Друштва процењују да је за редовно одржавање возних средстава и набавку резервних делова потребно знатно више финансијских средстава од планираних програмом пословања, и то пре свега за нова возна средства, односно ЕМВ и ДМВ гарнитуре које излазе из гарантног периода.

Ценовни ризик: Друштво је изложено ризику услед евентуалног неодобравања промене цена од Владе Републике Србије у нивоу пројектоване инфлације, што има директан утицај на ликвидност Друштва. Истовремено, повећање цена подразумева и наставак подизања нивоа квалитета превозних услуга, како би се одржало, односно повећало учешће железничког превоза путника на транспортном тржишту.

Ризик од неоправдано високих трошкова коришћења железничке инфраструктуре: Имајући у виду да превозници треба да сnose само оправдане трошкове пословања Управљача инфраструктуре, оправданост појединих елемената утврђивања висине накнаде за коришћење железничке инфраструктуре, односно начина њиховог обрачуна, има директан утицај на економски положај „Србија Воз“ а.д.

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. У случају неиспуњења обавеза од стране дужника, кредитним ризиком 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).

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 обавеза и потраживања, врши процену утицаја значајних издатака на ликвидност Друштва, а посебно врши процену прилива и кредитне способности комитената.

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, као и уговорене обавезе и потраживања по варијабилним каматним стопама.

XI ПРЕГЛЕД ПРАВИЛА КОРПОРАТИВНОГ УПРАВЉАЊА

Друштво је наставило активности у циљу унапређења корпоративног управљања, применом до сада усвојених аката, као и доношењем нових аката. У циљу успостављања и унапређења корпоративног управљања „Србија воз“ а.д. је усвојио следећа акта: Одлуку о примени Кодекса корпоративног управљања Привредне коморе Србије, Кодекс пословне етике, Акциони план за спровођење антикорупцијских мера, Приручник за едукацију запослених у Друштву о остварењу нулте толеранције за корупцију у Републици Србији, Пословник о раду Одбора директора, Пословник о раду Скупштине, Информатор о раду

Друштва и др., а у току су активности у циљу усвајања Интерног плана о спречавању корупције у јавним набавкама.

„Србија Воз“ а.д. ће наставити активности како би се побољшало корпоративно управљање, односно како би се остварили бољи пословни резултати. Увођење и развој корпоративног управљања у „Србија Воз“ а.д. мотивисано је, како настојањима Друштва, тако и оснивача, односно Републике Србије, да се повећа ниво ефикасности, ефективност и транспарентност пословања.

Значајан допринос развоју корпоративног управљања у Друштву пружила је и имплементација Финалног извештаја консултантске куће „Planet“, у коме су била пројектована решења, која су нашла практичну примену у пословању Друштва.

1. Друштво је организовано као акционарско друштво на неодређено време и регистровано је у Регистар привредних субјеката са матичним бројем 21127124 и ПИБ 109108438.
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 чланова скупштине за период 01.01. – 31.12.2016. године

Ред. бр.	Име, презиме и пребивалиште	Образовање	Исплаћени нето износ накнаде
1	Кристина Бојовић (председник Скупштине)	дипл.ек.	740.528,00
2	Небојша Никић	дипл. ек.	493.692,00
3	Татјана Миливојевић	дипл. ек.	493.692,00
4	Младен Новаков	дипл. ек.	493.692,00
5	Никола Пандрц	дипл. ек.	493.692,00

Примања одбора директора за период 01.01. - 31.12.2016. године

Ред. бр.	Име, презиме и пребивалиште	Образовање	Исплаћени нето износ зараде
1	Југослав Јовић, Београд	дипл. маш. инж	2.045.452,00
2	Весна Радосављевић	дипл. ек.	1.545.338,00
3	Весна Брајовић	дипл. инж. саоб.	1.545.338,00



в.д. Генералног директора

Југослав Јовић, дипл. маш. инж.