

„Srbija Voz“ a.d., Beograd
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Aкционарско društvo za železnički prevoz putnika „Srbija Voz“, Beograd (u daljem tekstu: Društvo) osnovano je dana 10. avgusta 2015. godine procesom reorganizacije „Železnice Srbije“ a.d. Beograd, kroz pravni postupak statusne promene izdvajanje uz osnivanje novih akcionarskih društava.

Odlukom Odbora direktora „Železnice Srbije“ a.d., Beograd broj 1930/2015-114-20 od 31. marta 2015. godine, usvojen je Plan Statusne promene „Železnice Srbije“ a.d., Beograd, izdvajanje uz osnivanje novih akcionarskih društava. Cilj statusne promene je korporativno restrukturiranje „Železnica Srbije“ a.d., Beograd, koje je izvršeno u skladu sa Akcionim planom reformi koje je pripremila Svetska Banka u saradnji sa Ministarstvom građevinarstva, saobraćaja i infrastrukture.

Skupština „Železnice Srbije“ a.d., Beograd je dana 11. maja 2015. godine donela Odluku o statusnoj promeni kojom je data saglasnost na Odluku Odbora direktora od 31. marta 2015. godine, uz donošenje Odluke o smanjenju kapitala „Železnice Srbije“ a.d., Beograd, čime je odobren Plan statusne promene.

Vlada Republike Srbije je dana 02. jula 2015. godine dala saglasnost na Osnivačka akta, odnosno donete Odluke Odbora direktora i Skupštine „Železnice Srbije“ a.d., Beograd.

Sprovedenim postupkom statusne promene izdvajanje uz osnivanje, izdvojena su četiri nova društva kapitala, kao sticaoci dela kapitala, imovine i obaveza od prenosa „Železnice Srbije“ a.d., Beograd i to:

- ✓ Akcionarstvo za železnički prevoz putnika „Srbija Voz“,
- ✓ Akcionarstvo za železnički prevoz robe „Srbija Kargo“,
- ✓ Akcionarstvo za upravljanje javnom železničkom infrastrukturom „Infrastruktura Železnice Srbije“
- ✓ „Železnice Srbije“ a.d. posle izdvajanja, koje saglasno projektnom zadatku Svetske banke preuzima obaveze rešavanja viška imovine i „istorijskih dugova“.

Novooosnovana društva su registrovana 10. avgusta 2015. godine, kao posebni pravni subjekti i otpočeli sa samostalnim poslovanjem.

„Srbija Voz“ a.d., Beograd se bavi železničkim prevozom putnika, šifra delatnosti 4910. Društvo je na osnovu sprovedenog postupka statusne promene registrovano u Registar privrednih subjekata, Rešenjem BD 69669/2015 od 10. avgusta 2015. godine sa matičnim brojem 21127124, Poreski identifikacioni broj Društva je 109108438. Sedište Društva je u Beogradu, Ulica Nemanjina broj 6.

Osnovni kapital Društva iznosi RSD 21,106,082 hiljade i predstavlja 100% udeo Republike Srbije.

Osnovni kapital Društva u iznosu od RSD 21,106,082 hiljade u Agenciji za privredne registre upisan je kao:

- ✓ ukupan nenovčani kapital u iznosu od RSD 10,434,291 hiljade i
- ✓ ukupan novčani kapital u iznosu od RSD 10,671,791 hiljada.

Društvo je ukupno izdalo 21,106,082 komada običnih akcija nominalne vrednosti RSD 1.000,00, registrovane u Centralnom registru ISIN (CFI) RSSVOZE58708 (ESVUFR) i primarno se ne kotiraju na Beogradskoj berzi.

Na dan 31. decembra 2015. godine, Društvo ima 2,901 zaposlenih.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja redovne finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS broj 62/2013) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji. Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima Društvo je, kao veliko pravno lice, u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“), i sa njima povezana tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevod MSFI utvrđen je Rešenjem Ministra finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS broj 35 od 27. marta 2014. godine. Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine. Izmenjeni ili izdati MSFI i

tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primjenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

S obzirom na napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MSFI, kao i to da je Zakonom o računovodstvu dinar utvrđen kao zvanična valuta izveštavanja, računovodstveni propisi Republike Srbije mogu odstupati od zahteva MSFI što može imati uticaj na realnost i objektivnost priloženih finansijskih izveštaja. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u potpunoj saglasnosti sa MSFI na način kako je to definisano odredbama MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

Priloženi finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako drugačije nije navedeno u računovodstvenim politikama koje su navedene u daljem tekstu.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Direktora Društva dana 24.06.2016. godine.

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim za sledeće pozicije:

- *Investicione nekretnine vrednovane po fer vrednosti.*

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Društva i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski izveštaji u Republici Srbiji. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.

2.4. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa primjenjenim okvirom za izveštavanje, zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih prepostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i prepostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira prepostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i prepostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Društva, date su u okviru sledećih napomena:

- Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Obezvredjenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Obezvredjenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Rezervisanja po osnovu sudske sporova,
- Penzije i ostale naknade zaposlenima

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim pojedinačnim finansijskim izveštajima.

3.1. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern”)

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (“going concern” konceptom), koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

Društvu je, statusnom promenom, kao sticaocu dela kapitala, imovine i obaveza od društva prenosica „Železnice Srbije“ a.d., Beograd preneta ukupna imovina u iznosu od RSD 31,573,885 hiljada, ukupne obaveze u iznosu od RSD 2,792,353 hiljade, ukupni kapital u iznosu od RSD 28,781,532 hiljada. Preneti akumulirani gubitak iz ranijih godina iznosi RSD 3,497,898 hiljada.

Akumulirani gubitak u iznosu od RSD 3,497,898 hiljada je preneti gubitak proistekao iz prošlih događaja, koji je u knjige Društva prenet statusnom promenom izdvajanje uz osnivanje 09. avgusta 2015. godine.

I pored iskazanog gubitka za 2015. godinu u iznosu od RSD 876,158 hiljade, Rukovodstvo Društva smatra da u doglednoj budućnosti ne postoje faktori koji bi mogli uticati na ugroženost po pitanju načela stalnosti poslovanja. U cilju obezbeđenja sredstava za dalje ne ometano finansiranje i funkcionisanje, Društvo preduzima korake na racionalizaciji troškova na svim nivoima, povećanju produktivnosti zaposlenih, povećanju prihoda od naplate karata putem uspostavljanja principa tržišnog poslovanja, odnosno iznalaženju mogućnosti za povećanje komercijalnih prevoza kao i

komercijalizaciju imovine, koja nije u direktnoj vezi sa obavljanjem delatnosti. Takodje rukovodstvo Društva očekuje podršku Republike Srbije kroz davanje subvencija za izvršenje obaveza javnog prevoza i održavanje i modernizaciju voznih sredstava.

3.2. Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2015.
CHF	112.5230
USD	111.2468
EUR	121.6261
DKK	16.2972

3.3. Uporedni podaci

Uporedni podaci, odnosno početna stanja nisu iskazana u finansijskim izveštajima, s obzirom da je Društvo novoosnovano i počelo je sa radom dana 10. avgusta 2015. godine i prvi put sastavlja redovne finansijske izveštaje.

S obzirom da je Društvo nastalo statusnom promenom izdvajanje uz osnivanje, Društvu je dana 09.08.2015. godine preneto sledeće stanje, iskazano u korigovanom vanrednom finansijskom izveštaju, predatom u Agenciju za privredne registre Republike Srbije:

Bilansna pozicija	Stanje na dan 09.08.2015.
Stalna imovina	30,925,283
Zalihe	470,233
Potraživanja	178,367
Ukupna aktiva	31,573,884
Kapital	(28,781,532)
Obaveze	(2,792,352)
Ukupna pasiva	(31,573,884)

Preneto stanje 09. avgusta 2015. godine, je urađeno na bazi sintetike. Analizom pojedinačnih konta, kao i na osnovu analize pojedinačnih analitičkih računa ustanovljene su korekcije koje su u poslovnim knjigama Društva evidentirane 10.08.2015. godine. Korekcije su sprovedene na osnovu saglasnosti svih novoosnovanih društava. Korekcije su prikazane u sledećoj tabeli:

Bilansna pozicija	09.08.2015.	Korekcija	Stanje nakon korekcije 10.08.2015.
Stalna imovina	30,925,283	(834,776)	30,090,508
Zalihe	470,233	25,822	496.055
Potraživanja	178,368	1,037	179.405
Ukupna aktiva	31,573,884	(807,916)	30,765,968
Kapital	(28,781,532)	1,594,559	(27,186.973)
Obaveze	(2,792,352)	(786,643)	(3.578.995)
Ukupna pasiva	(31,573,884)	807,916	(30,765,968)

3.4. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha, krediti i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljenja. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo nema finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promene u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha.

Krediti i potraživanja

Krediti i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrđivim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

Potraživanja se sastoje od potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu i ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivan dokaz da su obezvredena, odnosno za koja rukovodstvo Društva procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Kratkoročni finansijski plasmani se sastoje od tekućih dospeća dugoročnih kredita odobrenih zaposlenima.

Dugoročni krediti obuhvataju dugoročne stambene kredite date radnicima. Dugoročni krediti se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti, odnosno u visini datih sredstava. Na dan bilansa stanja krediti su iskazani po amortizovanoj vrednosti korišćenjem ugovorene kamatne stope, umanjenoj za eventualnu ispravku vrednosti po osnovu obezvredenja.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka i ostala visoko likvidna finansijska aktiva sa dospećem do 3 meseca.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana kao krediti i potraživanja, finansijska sredstva koje se drže do dospeća ili finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva raspoložive za prodaju su plasmani za koje postoji namera držanja u neodređenom vremenskom periodu, koji mogu biti prodate zbog potrebe za likvidnošću ili usled promene kamatnih stopa, deviznih kurseva ili tržišnih cena. Ukoliko za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju ne postoji aktivno tržište, ukoliko su sa fiksним rokom dospeća, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po amortizovanoj vrednosti primenom metoda efektivne kamatne stope.

Kod učešća u kapitalu postoji namera držanja u neodređenom periodu. Ova učešća mogu biti prodata u zavisnosti od potreba za likvidnošću ili u slučaju promene tržišnih cena.

Društvo ima učešća u kapitalu pravnih lica koja obuhvataju ulaganja u akcije pravnih lica i banaka. Učešća u kapitalu za koje ne postoji aktivno tržište vrednovana su po nabavnoj vrednosti.

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo nema finansijska sredstva koja se drže do dospeća.

Priznavanje finansijskih sredstava

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Vrednovanje finansijskih sredstava

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po tržišnoj vrednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza osim onih koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha se, nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrednosti.

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenese na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivi, kreirano ili zadržano od strane Društva, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Vrednovanje po fer vrednosti

Fer vrednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije. Fer vrednost se određuje primenom dostupnih tržišnih informacija na dan izveštavanja i ostalih modela vrednovanja koje Društvo koristi.

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoren dospelje, ni ugovorenu fiksnu kamatu stopu.

Ostala potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrednost diskontovanjem budućih novčanih tokova uz korišćenje tekućih kamatnih stopa. Rukovodstvo je mišljenja da usled prirode poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

Obezvredjenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obezvredjenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvredživanja za sumnjava potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Sva potraživanja koja su u kašnjenju najmanje godinu dana, kao i za sva ostala potraživanja za koja se proceni da su nenaplativa, formirana je ispravka vrednosti u punom iznosu dospelih, a nenaplaćenih potraživanja.

Rizik naplate svakog pojedinačnog potraživanja prati odeljenje za finansijske poslove, a posmatraju se sva dospela potraživanja od čijeg roka za naplatu je prošlo najmanje 60 dana, a za koja postoji realna neizvesnost naplate. Glavni kordinator odeljenja za finansijske poslove, Rukovodstvu Društva dostavlja predlogled potraživanja za indirektni otpis, a nakon saglasnosti Rukovodstva, pregled svih potraživanja koja će biti indirektno otpisana se dostavlja odeljenju za računovodstvene poslove na knjiženje. U poslovnoj evidenciji Društva, postoji precizna analitika svakog pojedinačnog potraživanja sa pripadajućom ispravkom vrednosti..

Direktan otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Društva, da je potraživanje u knjigama Društva otpisano kao nenaplativo i da Društvo nije moglo da naplati potraživanje sudskim

putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi Rukovodstvo Društva.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja poštenu vrednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka u zemlji. Obaveza je tekuća ukoliko se очekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva, odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

Društvo vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je preneta na drugoga.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja vrednuju se po nominalnoj vrednosti.

3.5. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su goodwill, patenti, licence, koncesije, zaštitni znakovi, žigovi, računovodstveni softveri, franšize, ulaganja u razvoj novih proizvoda, procesa i uređaja, autorskih prava i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomске koristi u iznosu koji premašuje troškove.

Nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvredenja.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode, u skladu sa korisnim vekom trajanja.

Sa stanjem na dan 31. decembra 2015. godine, Društvo nema iskazana nematerijalna ulaganja u svojim poslovnim knjigama.

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvredjenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu. Naknadno vrednovanje nekretnina, postrojenja i opreme nakon početnog priznavanja vrši se primenom metode revalorizovane vrednosti. Poslednja procena osnovnih sredstava evidentirana je u knjigama bivšeg jedinstvenog društva, sa stanjem na dan 01. januara 2014. godine.

Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom pritiscati u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvredjeno, nadoknadiv iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvredjenja. Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknadiće vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvredjenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

	Vek trajanja u godinama	Stopa amortizacije
Građevinski objekti	40 – 200	0,5 %-2,5%
Skretničke brave	10	10,0%
Vučna vozila	40 – 100	1% - 2,5%
Vagoni	50	2,0%
Drumska vozila	10	10,0%
Ostala oprema za železnički saobraćaj	10 – 40	2,5% - 10,0%
Računari i računarska oprema	5	20,0%
Kancelarijski nameštaj	10	10,0%
Ostala oprema	5 – 20	5% - 20,0%

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

3.7. Investicione nekretnine

Investicione nekretnine (zemljište, zgrade i oprema) svrstavaju se u investicione nekretnine ako se drže radi povećanja vrednosti ili davanja u zakup. Sredstvo koje se daje u zakup klasificuje se kao investicione nekretnine ako se kao takvo može posebno identifikovati, odnosno ako je njegov najveći deo dat u zakup, a beznačajan deo se odnosi za obavljanje njegove sopstvene delatnosti.

Početno merenje investicionih nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja.

Naknadni izdaci koji se odnose na već priznatu investicionu nekretninu uvećavaju vrednost te investicione nekretnine, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi od investicione nekretnine da bude veći od prvočitno procenjene stope prinosa te investicione nekretnine. Svi ostali naknadni izdaci koji ne ispunjavaju prethodno navedene uslove priznaju se na teret rashoda perioda u kome su nastali.

Investicione nekretnine čiju fer vrednost je moguće pouzdano utvrditi inicijalno se iskazuju po nabavnoj vrednosti, a nakon toga se vrednuju primenom poštene (fer) vrednosti. Poštена (fer) vrednost odražava tržišne uslove na dan bilansa stanja, a utvrđuje se na osnovu procene profesionalno kvalifikovanog nezavisnog procenjivača.

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo je izvršilo procenu vrednosti investicionih nekretnina angažovanjem eksternog procenitelja. Efekti procene obelodanjeni su u Napomeni broj 22.

Zalihe

Zalihe su sredstva:

- ✓ koja se drže radi prodaje u redovnom poslovanju,
- ✓ koja se u obliku materijala ili pomoćnih sredstava troše prilikom pružanja usluga prevoza.

Zalihe čine obrtnu imovinu Društva a sastoje se od:

- ✓ materijala (osnovni i pomoćni),
- ✓ rezervnih delova,
- ✓ alata i inventara koji se u celini otpisuje u momentu davanja na korišćenje sa vekom upotrebe kraćim od godinu dana,
- ✓ robu koja se drži radi prodaje.

Alat, inventar i oprema sa vekom upotrebe dužim od jedne godine, do pojedinačne vrednosti RSD 60.000, a koja se vodi na zalihamu u celini se otpisuje u momentu davanja na korišćenje, u evidencijama se vodi na listama koje se evidentiraju u Sektoru za IKT i markering i kod materijalnog računovođe na osnovu propisanih izvadnica kojima je izdata na upotrebu.

Promene na alatu, inventaru i opremi datoju na upotrebu, evidentiraju se u materijalnom računovodstvu, na osnovu izvorne dokumentacije koju dostavlja računopolagač.

Sredstva pojedinačne vrednosti do RSD 60.000 kao zalihe Društva vode se u posebnoj evidenciji u Sektoru za IKT i markering.

Zalihe se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja, odnosno neto prodajnoj vrednosti ako je ona niža.

Nabavnu vrednost ili cenu koštanja zaliha čine svi troškovi nabavke i drugi nastali troškovi neophodni za dovođenje zaliha na njihovo skladište.

Troškovi nabavke zaliha obuhvataju:

- faktturnu cenu,
- uvozne dažbine, poreze (osim onih koje Društvo može naknadno da povrati od poreskih vlasti) – troškove prevoza zaliha u visini ispostavljene fakture i eventualno R-25 za sopstveni prevoz,

- manipulativne troškove (utovar, istovar i pretovar),
- drugi troškovi koji se mogu direktno pripisati nabavci: posrednički troškovi, špeditorski, troškovi pratnje specijalnih pošiljki i slični troškovi nastali sa ciljem dovođenja zaliha na željenu lokaciju i u željeni oblik.

Troškovi transporta, nastali premeštanjem zaliha sa jednog stovarišta u drugo ne ulaze u vrednost zaliha.

Troškovi kamata za zalihe pribavljene uz odloženo plaćanje, ne uključuju se u troškove nabavke.

Popusti, rabati i druge slične stavke se oduzimaju pri utvrđivanju troškova nabavke.

Kursne razlike koje nastaju kao trošak nabavke zaliha fakturisanih u stranoj valuti, ne uključuju se u zalihe, već se knjiže na rashode kao trošak perioda.

Praćenje zaliha regulisano je posebnim Uputstvom o evidenciji zaliha, te se razlika po naknadno dobijenoj fakturi, knjiži u finansijskom računovodstvu kao prihod, odnosno rashod perioda u zavisnosti koja je vrednost veća.

Cena koštanja zaliha evidentira se po metodi prosečne nabavne cene. Metod prosečnih troškova podrazumeva da se cena koštanja, odnosno izlaz zaliha evidentira po prosečnoj nabavnoj ceni, koja se evidentira po prijemu svake nove količine zaliha u Društву.

Smanjenje vrednosti zaliha vrši se kada je neto prodajna cena manja od cene koštanja ili nabavne cene zaliha i u slučaju delimičnog gubljenja kvaliteta zaliha, na bazi predloga komisije koja je izvršila popis i konstatovala činjenično stanje.

Krajem svake godine Društvo vrši procenu vrednosti svih zaliha, pa i onih kojima je već izvršeno umanjenje zbog delimičnog ili potpunog gubljenja vrednosti.

Vrednost svih zaliha i obezvređenje istih u skladu sa MRS 2 svake godine na dan sastavljanja bilansa, procenjuje Sektor za nabavke i centralna stovarišta u saradnji sa Sektorom za saobraćajne poslove, Sektorom za vuču vozova i Sektorom za održavanje voznih sredstava.

Izveštaj o sprovedenom obezvređenju u skladu sa MRS 36 - „Umanjenje vrednosti imovine“ i liste stanja zaliha sa promenjenim vrednostima, dostavljaju se Sektoru za finansijsko-računovodstvene poslove, plan i popis na knjiženje.

Kada se zalihe prodaju, njihova knjigovodstvena vrednost se priznaje kao rashod perioda u kojem se priznaje i prihod povezan sa njima. Iznos bilo kojeg otpisa zaliha na

neto prodajnu vrednost i svih eventualnih gubitaka zaliha knjiži se kao rashod perioda u kom je nastao otpis ili gubitak.

Iznos bilo kojeg ukidanja ispravke vrednosti zaliha, koje nastaje zbog povećanja neto prodajne vrednosti, priznaje se kao umanjenje iznosa zaliha priznatih kao rashod perioda u kojem se izmena dešava.

Zalihe (rezervni delovi) koji se ugrade u druga sredstva (a koriste se kao komponenta nekretnina, postrojenja i opreme), priznaju se kao rashod perioda u kome je izvršena ugradnja.

Za potrebe poreskog bilansa, trošenje zaliha priznaje se primenom metode prosečnih cena.

3.8. Lizing

Po osnovu ugovora o lizingu Društvo se pojavljuje kao korisnik lizinga. Društvo klasificuje lizing kao finansijski u slučaju kada je ugovorom regulisano da se u osnovi svi rizici i koristi po osnovu vlasništva nad predmetom lizinga prenose na korisnika lizinga. Svi ostali ugovori o lizingu se klasificuju kao ugovori o operativnom lizingu.

Lizing ugovori koji se odnose na zakup poslovnog prostora uglavnom predstavljaju operativni lizing. Sva plaćanja tokom godine po osnovu operativnog lizinga, evidentirana su kao trošak u bilansu uspeha, ravnomerno pravolinjski tokom perioda trajanja lizinga.

Sredstva koje se drže po osnovu ugovora o finansijskom lizingu se priznaju kao sredstva Društva po njihovoј fer vrednosti ili, ako je ta vrednost niža, po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing rata, utvrđenih na početku trajanja ugovora o lizingu. Na dan bilansa stanja obaveza za lizing je iskazana po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing plaćanja.

Lizing rate su podeljene na deo koji se odnosi na finansijski trošak i deo koji umanjuje obavezu po osnovu finansijskog lizinga, tako da se postigne konstantna kamatna stopa na preostalom delu obaveze. Finansijski trošak se iskazuje direktno kao rashod perioda.

3.9. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun

izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

Društvo još uvek primenjuje Kolektivni ugovor bivšeg jedinstvenog društva „Železnice Srbije“ a.d., Beograd. U skladu sa pomenutim Kolektivnim ugovorom, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Pored toga, Društvo može, na predlog sindikata, doneti odluku o isplati jubilarnih nagrada.

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu obračuna stručnih službi u okviru Društva. Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobici i gubici, kao i troškovi prethodne službe priznaju se u celini u periodu u kome nastanu. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

Društvo nema sopstvene penzije fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2015. godine.

Kratkoročna, plaćena odsustva

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2015. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

3.10. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje kada postoji obaveza nastala kao rezultat prošlog događaja, ako je verovatno da će izmirenje te obaveze dovesti do odliva resursa i ako može da se napravi pouzdana procena iznosa date obaveze.

Izvršena rezervisanja preispituju se na dan bilansiranja i ukoliko postoji potreba, prilagođavaju se tako da predstavljaju najbolju sadašnju procenu. Ako više ne postoji verovatnoća da će doći do odliva resursa za namirenje obaveze, rezervisanje se ukida u korist prihoda.

Kada nastane odliv resursa po osnovu obaveze za koju je izvršeno rezervisanje, stvarni izdaci se ne iskazuju ponovo kao rashod, već se vrši ukidanje prethodno priznatog iznosa rezervisanja.

3.11. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni - akcijski kapital, revalorizacione rezerve, nerealizovane aktuarske gubitke i akumulirani rezultat.

Kapital Društva obrazovan je statusnom promenom izdvajanje uz osnivanje. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u osnovni kapital Društva.

3.12. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od aktiviranja učinaka

U okviru prihoda od aktiviranja učinaka i robe, iskazuju se prihodi po osnovu upotrebe robe, proizvoda i usluga za nematerijalna ulaganja, za osnovna sredstva, za materijal, za prirast osnovnog stada i za sopstveni transport nabavke materijala i robe.

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividendi i ostali finansijski prihodi, ostvareni iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dobici po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobici od prodaje bioloških sredstava, dobici po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrednosti i učešća u

kapitalu, dobici od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine, pozitivni efekti promene poštene (fer) vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, bioloških sredstava i zaliha do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva po osnovu vrednosnog usklađivanja i ukidanja ispravki vrednosti po osnovu vrednosnog usklađivanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.13. Rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodate robe, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, marketinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava, gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti i učešća u kapitalu pravnih lica, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, negativni efekti vrednosnih usklađivanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava, dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana, zaliha, hartija od vrednosti i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.14. Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 15% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

Poresko zakonodavstvo Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni gubici i dobici, mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. Skupština Republike Srbije je dana 15. decembra 2012. godine usvojila Zakon o izmenama i dopunama Zakona o porezu na dobit pravnih lica koji, između ostalog, predviđa povećanje poreske stope sa 10% na 15% počev od 1. januara 2013. godine. Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike, kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredita koji se mogu preneti u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme, kao ulaganja u akcije pravnih lica i banaka, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

4.1. Tržišni rizik

(a) *Rizik od promene kursa stranih valuta*

Društvo je izloženo riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti i/ili sa valutnom klauzulom. U meri u kojoj je to moguće, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2015. godine:

	EUR preračunato u RSD 000	USD preračunato u RSD 000	DKK preračunato u RSD 000	CHF preračunato u RSD 000	Ukupno
	EUR	USD	DKK	CHF	
Dugoročni finansijski plasmani	188,490	22,925	-	-	22,925
Potrazivanja po osnovu prodaje	1,105,345	134,492	102,319	11,383	53,350.52
Kratkorocni finansijski plasmani	30,618	3,724	-	-	-
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	11,445	1,392	-	-	-
Ukupno	1,335,899	162,533	102,319	11,383	53,351
Dugoročne obaveze	226,596	27,560	-	-	27,560
Kratkoročne finansijske obaveze	825,127	100,357	-	-	100,357
Obaveze iz poslovanja	2,004,343	249,019	118,958	13,234	4,655
Druge obaveze	10,004	1,217	-	-	-
Ukupno	3,066,070	378,153	118,958	13,234	4,655
Neto devizna pozicija na dan 31.12.2015. godine	(1,730,172)	(215,620)	(16,640)	(1,851)	48,696
					794
					(131,041)
					(14,745)
					(231,423)

Društvo je osetljivo na promene deviznog kursa evra (EUR). Sledeća tabela predstavlja detalje analize osetljivosti Društva na porast i smanjenje od 10% kursa dinara u odnosu na date strane valute. Stopa osetljivosti se koristi pri internom prikazivanju deviznog rizika i predstavlja procenu rukovodstva razumno očekivanih promena u kursevima stranih valuta. Analiza osetljivosti uključuje samo nenamirena potraživanja i obaveze iskazane u stranoj valuti i uskladjuje njihovo prevođenje na kraju perioda za promenu od 10% u kursevima stranih valuta. Pozitivan broj iz tabele ukazuje na smanjenje gubitka u slučajevima jačanja dinara (smanjenja kursa evra) od 10% u odnosu na valutu o kojoj se radi. U slučaju slabljenja dinara (porasta kursa evra) od 10% u odnosu na stranu valutu, uticaj na rezultat tekućeg perioda bio bi suprotan onom iskazanom u prethodnom slučaju. Glavni razlog za navedeno leži u činjenici da Društvo ima obaveze u stranoj valuti daleko veće od potraživanja u istoj.

	Izloženost deviznom riziku na dan 31.12.2015.	Osetljivost na povećanje / smanjenje deviznog kursa od 10%	u RSD 000
	Sredstva	Obaveze	10% (10%)
CHF	4,083	18,828	(1,475) 1,475
USD	11,383	13,234	(185) 185
EUR	162,533	378,153	(21,562) 21,562
DKK	869	76	79 (79)
	178,868	410,291	(23,143) 23,143

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Društva riziku promene kamatnih stopa:

	2015
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom	
Finansijska sredstva	-
Finansijske obaveze	-
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom	
Finansijska sredstva	-
Finansijske obaveze	(127,917)
(127,917)	

S obzirom da Društvo nema kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenog dugoročnog kredita od „Meinl Bank“ Anteingesellschaft, Beč, Austrija. Kredit je primljen po promenljivoj kamatnom stopom i izlaže Društvo kamatnom riziku tokova gotovine.

Knjigovodstvena vrednost finansijskih sredstava i obaveza na kraju posmatranog perioda data je u sledećem pregledu:

U RSD 000

2015**Finansijska sredstva***Nekamatonosna sredstva*

Dugoročni finansijski plasmani	26,570
Potrazivanja po osnovu prodaje	388,148
Potrazivanja iz specifičnih poslova	3,280
Druga potrazivanja	77,769
Kratkoročni finansijski plasmani	4,028
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	115,548
	615,343

*Kamatnosna - varijabilana kamata***Ukupno Finansijska sredstva****615,343****Finansijske obaveze***Nekamatonosne obaveze*

Obaveze iz poslovanja	(781,367)
Obaveze iz specifičnih poslova	(12,064)
Druge obaveze	(20,308)
	(813,739)

Kamatnosne- varijabilan kamata

Dugoročne obaveze	(27,560)
Kratkoročne finansijske obaveze	(100,357)
	(127,917)

Ukupno Finansijske obaveze**(941,656)****Gap rizika promene kamatnih stopa****(127,917)**

Analize osetljivosti prikazane u narednom tekstu su uspostavljene na osnovu izloženosti promenama kamatnih stopa za nederivatne instrumente na datum bilansa stanja. Za obaveze sa varijabilnom stopom, analiza je sastavljana pod pretpostavkom da je preostali iznos sredstava i obaveza na datum bilansa stanja bio nepromenjen u toku cele godine. Povećanje ili smanjenje od 1% predstavlja, od strane rukovodstva, procenu realno moguće promene u kamatnim stopama.

U hiljadama RSD

	Povećanje od 1 procentnog poena	Smanjenje od 1 procentnog poena
	2015	2015
Rezultat tekuće godine	1,279	(1,279)

4.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru. Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2015. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	1,976,912	-	1,976,912
Potrazivanja po osnovu prodaje	388,148	-	-	-	388,148
Potrazivanja iz specifičnih poslova	3,280	-	-	-	3,280
Druga potrazivanja	74,353	-	-	-	74,353
Kratkorocni finansijski plasmani	4,028	-	-	-	4,028
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	115,548	-	-	-	115,548
Ukupno	585,357	-	1,976,912	-	2,562,269
Dugoročne obaveze	-	-	(27,560)	-	(27,560)
Kratkoročne finansijske obaveze	(100,357)	-	-	-	(100,357)
Obaveze iz poslovanja	(781,367)	-	-	-	(781,367)
Obaveze iz specifičnih poslova	(12,064)	-	-	-	(12,064)
Druge obaveze	(20,308)	-	-	-	(20,308)
Ukupno	(914,096)	-	(27,560)	-	(941,656)
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2015.	(328,739)	-	1,949,352	-	1,620,613

4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenta, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva.

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 115,548 hiljada, što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

Najznačajnija bruto potraživanja od kupaca predstavljena su u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD		
NAZIV KUPCA	MESTO	IZNOS
SRBIJA KARGO AD	BEOGRAD	106,814
ZELEZNICE SRBIJE AD	BEOGRAD	103,854
INFRASTRUKTURA ZELEZNICE SRBIJE AD	BEOGRAD	21,687
ZELJEZNICE CRNE GORE	PODGORICA	74,841
MAV STAR	HUNGARY	42,346
MAKEDONSKE ZELEZNICE	MAKEDONIJA	37,895
OPTIMA TURS – MINHEN	MINHEN	17,457
OSTALI		86,708
UKUPNO		491,602

Ispravka vrednosti potraživanja

Društvo je na dan 31. decembra 2015. godine izvršilo ispravku svih potraživanja od čijeg roka za naplatu je prošlo više od godinu dana. Ukupan iznos izvršene ispravke vrednosti potraživanja iznosi RSD 3,731 hiljada. Preneta ispravka vrednosti potraživanja nakon izvršenog izdvajanja statusnom promenom je iznosila RSD 99,173 hiljade. Ukupna ispravka vrednosti potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2015. godine iznosi RSD 103,455 hiljada.

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

Društvo se opredelilo za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica.

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Društva i njegovog ukupnog kapitala.

Na dan 31. decembra 2015. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

U RSD hiljada

2015

Ukupne obaveze (bez kapitala)	5,057,149
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	(115,548)
Neto dugovanje	4,941,601

Ukupan kapital	27,518,264
-----------------------	-------------------

Koeficijent zaduženosti	0.18
--------------------------------	-------------

4.5. Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Fer vrednost obaveza po kreditima procenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Društву na raspolaganju za potrebe sličnih finansijskih instrumenata. Ovako utvrđena fer vrednost ne odstupa značajnije od vrednosti po kojoj su iskazane obaveze po kreditima u poslovnim knjigama Društva. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA

U hiljadama RSD	2015	2014.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	698,769	-
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	150,222	-
Ukupno	848,991	-

6. PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIJA, DOTACIJA I DONACIJA

U hiljadama RSD	2015	2014.
Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacije i povraćaja poreskih dažbina	612,889	-
Ukupno	612,889	-

Zakonom o Budžetu Republike Srbije za 2015. godinu, usvojenim Programom Poslovanja Železnice Srbije za 2015. godinu i Programom o rasporedu i korišćenju sredstava za Železnice Srbije od 15.01.2015. godine, planirana je jedinstvena subvencija sa definisanim namenom korišćenja i dinamikom povlačenja. Na Program o rasporedu korišćenja sredstava subvencija, Vlada Republike Srbije dala je saglasnost Zaključkom broj 05 401 - 275/ 2015.

Radna grupa za reforme Železnice usvojila je nacrte Programa Poslovanja novih društava po kojima je projektovana raspodela subvencija za period do kraja godine.

7. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

U hiljadama RSD	2015	2014.
Ostali poslovni prihodi	731	-
Ukupno	731	-

8. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE

U hiljadama RSD	<u>2015</u>	<u>2014.</u>
Prihodi od aktiviranja ili potrošnje proizvoda i usluga za sopstvene potrebe	4,111	-
Ukupno	4,111	-

9. TROŠKOVI MATERIJALA I ENERGIJE

U hiljadama RSD	<u>2015</u>	<u>2014.</u>
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	12,501	-
Troškovi goriva i energije	330,528	-
Troškovi rezervnih delova	41,745	-
Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	1,954	-
Ukupno	386,728	-

10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

U hiljadama RSD	<u>2015</u>	<u>2014.</u>
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	720,828	-
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	141,499	-
Troškovi naknada direktoru, odnosno članovima organa upravljanja i nadzora	1,763	-
Ostali lični rashodi i naknade	147,312	-
Ukupno	1,011,402	-

11. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

U hiljadama RSD	2015	2014.
Troškovi transportnih usluga	80,822	-
Troškovi usluga održavanja	127,695	-
Troškovi zakupnina	448	-
Troškovi reklame i propagande	476	-
Troškovi ostalih usluga	176,367	-
Ukupno	385,808	-

12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

U hiljadama RSD	2015	2014.
Troškovi amortizacije	328,688	-
Ukupno	328,688	-

13. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA

U hiljadama RSD	2015	2014.
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	23,704	-
Ostala rezervisanja	3,839	-
Ukupno	27,543	-

Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih u iznosu od RSD 23,704 hiljade se u celosti odnose na rezervisanja za otpremnine zaposlenih usled odlaska u penziju, u skladu sa MRS 19 – Naknade zaposlenima. Po osnovu obračuna rezervisanja iskazani su aktuarski gubici u iznosu od RSD 59,119 hiljada, tako da na dan 31. decembra 2015. godine zajedno sa prenetim početnim stanjem nakon statusne promene, aktuarski gubici iznose RSD 109,183 hiljade.

Ostala rezervisanja u iznosu od RSD 3,839 hiljada u celosti se odnose na rezervisanja po osnovu negativnih ishoda sudskeih sporova u kojima je Društvo tužena strana. Rezervisanja su urađene na osnovu procene pravne službe i odnose se samo na glavni dug.

14. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

U hiljadama RSD	2015	2014.
Troškovi neproizvodnih usluga	11,809	-
Troškovi reprezentacije	329	-
Troškovi premija osiguranja	6,484	-
Troškovi platnog prometa	1,781	-
Troškovi članarina	1,866	-
Troškovi poreza	7,473	-
Ostali nematerijalni troškovi	2,050	-
Ukupno	31,792	-

15. FINANSIJSKI PRIHODI

U hiljadama RSD	2015	2014.
Prihodi od kamata (od trećih lica)	1,077	-
Pozitivne kursne razlike (prema trećim licima)	20,857	-
Ukupno	21,934	-

16. FINANSIJSKI RASHODI

U hiljadama RSD	2015	2014.
Rashodi kamata (prema trećim licima)	143	-
Negativne kursne razlike (prema trećim licima)	10,581	-
Ukupno	10,724	-

17. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE

U hiljadama RSD	2015	2014.
Obezvredjenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	9,958	-
Ukupno	9,958	-

18. OSTALI PRIHODI

	<u>2015</u>	<u>2014.</u>
U hiljadama RSD		
Viškovi	305	-
Ostali nepomenuti prihodi	<u>7,492</u>	-
Ukupno	<u>7,797</u>	-

19. OSTALI RASHODI

	<u>2015</u>	<u>2014.</u>
U hiljadama RSD		
Manjkovi	2	-
Ostali nepomenuti rashodi	320	-
Obezvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme	162,812	-
Obezvredjenje zaliha materijala i robe	<u>2,981</u>	-
Ukupno	<u>166,115</u>	-

Obezvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme u iznosu 162,812 hiljada se u celosti odnose na obezvredjenje investicionih nekretnina u skladu sa procenom nezavisnog procenitelja sa stanjem na dan 31. decembra 2015. godine. (Napomena 23.)

20. NETO DOBITAK / GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA

	<u>2015</u>	<u>2014.</u>
U hiljadama RSD		
Rashodi po osnovu ispravki grešaka iz ranijih godina koje nisu materijalno značajne	<u>(8)</u>	-
Ukupno	<u>(8)</u>	-

21. POREZ NA DOBITAK**(a) Komponente poreza na dobitak**

U hiljadama RSD	2015
Poreski rashod perioda	-
Odloženi poreski rashodi (prihodi) perioda	(13,845)
Ukupno	(13,845)

(b) Usaglašavanje iznosa poreskog rashoda i proizvoda dobitka proizvoda dobitka pre oporezivanja i propisane poreske stope

Pozicija u Poreskom bilansu	RSD 000
Gubitak poslovne godine	(862,313)
Kamate zbog neblagovremeno plaćenih poreza, doprinosa i drugih javnih dažbina	14
Troškovi koji nisu nastali u svrhu obavljanja poslovne delatnosti	5,294
Otpremnine i novčane naknade po osnovu prestanka radnog odnosa, obračunate a neisplaćene u poreskom periodu	731
Ukupan iznos amortizacije obračunat u finansijskim izveštajima	328,688
Ukupan iznos amortizacije obračunat za poreske svrhe	(835,470)
Izdaci za zdravstvene, obrazovne, naučne, humanitarne, verske, zaštitu čovekove sredine i sportske namene i davanja učinjena ustanovama socijalne zaštite	8,956
Ispravka vrednosti pojedinačnih potraživanja ako od roka za njihovu naplatu nije prošlo najmanje 60 dana, kao i otpis vrednosti pojedinačnih potraživanja koja prethodno nisu bila uključena u prihode, nisu otpisana kao nenaplativa i za koja nije pružen dokaz o neuspeloj naplati	4,652
Porezi, doprinosi, takse i druge javne dažbine koje ne zavise od rezultata poslovanja i nisu plaćene u poreskom periodu, a po osnovu kojih je u poslovnim knjigama obveznika iskazan rashod	23
Dugoročna rezervisanja koja se ne priznaju u poreskom bilansu	3,840
Iskorišćena dugoročna rezervisanja za izdate garancije i druga jemstva koja nisu bila priznata kao rashod u poreskom periodu u kome su izvršena	(688)
Rashodi po osnovu obezvredjenja imovine	162,812
Poreski Gubitak	(1,183,461)
Poreska osnovica	-
Porez na dobit	-

(d) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 1,928,634 i odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 37,314 hiljada nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, i po osnovu rashoda koji nisu priznati u poreskom bilansu kao što su: Rezervisanja za otpremnine i sudske sporove i neplaćeni javni prihodi. U prebijenom iznosu Odložene poreske obaveze iznose RSD 1,891,320 hiljada.

Obračun odloženih poreskih obaveza je prikazan u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Aktiva	Pasiva	Neto
Sadašnja (neotpisana) vrednost osnovnih sredstava	-	-	-
Rezervisanja za otpremnine	26,159	-	-
Rezervisanja za sudske sorove	575	-	-
Neplaćeni javni prihodi	3	-	-
Obezvredjenje investicionih nekretnina	24,422	-	-
Odložena poreska obaveza, neto	51,159	(1,942,479)	(1,891,320)

22. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

u 000 RSD

OPIS	Gradj. Objekti	Oprema	Investicione nekretnine	Ostala oprema	Investicije u toku	Avansi za osnovna sredstva	UKUPNO
NABAVNA VREDNOST							
Stanje, na 10.08.2015.	4,495,858	13,298,525	475,972	170	10,123,230	1,651,558	30,045,314
Korekcija početnog stanja	-	-	-	-	1,262,968		1,262,968
Povećanja u toku godine	-	-	-	-	41,316	-	41,316
Aktivacija vozova	-	11,185,950	-	-	(11,185,950)	-	-
Obezvređenje investicionih nekretnina	-	-	(162,812)	-	-	-	(162,812)
Kursiranje datog avansa	-	-	-	-	-	17,144	17,144
Stanje, na kraju godine	4,495,858	24,484,475	313,160	170	241,565	1,668,702	31,203,931
KUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI							
Stanje, na 10.08.2015.	58,624	1,875,884	-	-	-	-	1,934,508
Amortizacija tekuće godine	14,132	314,556	-	-	-	-	328,688
Stanje, na kraju godine	72,756	2,190,440	-	-	-	-	2,263,196
Neto sadašnja vrednost 31. decembar 2015.	4,423,102	22,294,035	313,160	170	241,565	1,668,702	28,940,734
Neto sadašnja vrednost 10.08.2015.	4,437,234	11,422,641	475,972	170	10,123,231	1,651,558	28,110,807

Povećanje opreme u iznosu od RSD 11,185,950 hiljada se odnosi na nabavku 20 vozova marke „Stadler“ koji su aktivirani u toku 2015. godine. Vozovi su nabavljeni iz Zajma Evropske Banke za obnovu i razvoj EBRD (III).

Avansi za osnovna sredstva u iznosu od RSD 1,668,702 hiljade (USD 15,000,000) se u celosti odnose na avans dat „RŽD International”, za nabavku 27 dizel motornih lokomotiva. Sredstva su obezbeđena na sledeći način: Iznos od RSD 1,419,000 hiljada je uplaćen iz Budžeta Republike Srbije, dok je ostatak uplaćen sa namenskog računa Železnica Srbije pre statusne promene. Do dana sastavljanja finansijskih izvestaja nije bilo realizacije.

U skladu sa MRS 20 – Državna davanja Društvo na računu razgraničenih prihoda po osnovu primljenih donacija evidentira primljene donacije u sredstvima u iznosu od RSD 1,686,318 hiljada. Društvo je u visini obračunate amortizacije tih sredstava iskazalo prihod u iznosu od RSD 6,975 hiljada.

Društvo osnovna sredstva, nakon početnog priznavanja po nabavnoj vrednosti, za vrednovanje koristi metod revalorizovane vrednosti. Poslednja procena vrednosti osnovnih sredstava vršena je sa stanjem na dan 01. januara 2014. godine. Društvo ima iskazane revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije osnovnih sredstava u iznosu od RSD 11,211,390 hiljada.

Investicione nekretnine iskazane u iznosu od RSD 313,160 hiljada, vrednovane su po poštenoj – fer vrednosti u skladu sa MRS 40 – Investicione nekretnine. Po osnovu procene nezavisnog procenitelja izvršeno je obezvređenje u poslovnim knjigama u iznosu od RSD 162,812 hiljada.

Društvu je statusnom promenom izdvajanje uz osnivanje, preneta nepokretna i pokretna imovina u iznosu od RSD 28,110,807 hiljada, na osnovu iznosa utvrđenog deobnim bilansom. Celokupna nepokretna i pokretna imovina sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine koja je pripala Društву na osnovu deobnog bilansa, je upisana kao osnovni kapital novoosnovanog društva „Srbija Voz” a.d., Beograd.

23. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2015	2014.
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	1,950,342	-
Dugoročni plasmani u zemlji	<u>26,570</u>	<u>-</u>
Ukupno	<u>1,976,912</u>	<u>-</u>

Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti u iznou od RSD 1,950,342 hiljade se u celosti odnose na akcije „Eurofime“ - Evropskog društva za finansiranje nabavki železničkog materijala koje je osnovano kao akcionarsko društvo i čiji osnovni kapital iznosi CHF 2,600,000,000. Kapital je podeljen u 260,000 akcija sa nominalnom vrednošću od CHF 10,000. Eurofima je osnovana 1955. godine sa ciljem da železnicama članicama omogući nabavku železničkih voznih sredstava pod najpovoljnijim uslovima. Nakon statusne promene Društvu je pripalo 70% ukupnih akcija koje je posedovalo bivše jedinstveno društvo „Železnice Srbije“ a.d., Beograd.

Dugoročni krediti u zemlji u iznosu od RSD 26,570 hiljada se u celosti se odnose na otkup stanova. Shodno Uredbi o rešavanju stambenih potreba izabranih, postavljenih i zaposlenih lica kod korisnika sredstava u državnoj svojini („Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 41/2002, 76/2002, 125/2003 i 88/2004, 68/2006, 10/2007 i 107/2007), Društvo je svojim zaposlenima odobrilo kredite za rešavanje stambenih potreba, na period do 20, odnosno 40 godina u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima.

Na osnovu Zakona o stanovanju ("Sl. glasnik RS", br. 50/92, 76/92, 84/92 - ispr., 33/93, 53/93, 67/93, 46/94, 47/94 - ispr., 48/94, 44/95 - dr. zakon, 49/95, 16/97, 46/98, 26/2001, 101/2005 - dr. zakon i 99/2011), Član 23. Zakona, Društvo u toku godine vrši revalorizaciju - usklađivanje vrednosti dva puta godišnje. Za 2015. godinu nije vršena revalorizacija jer prema zvaničnim objavljenim podacima nije bilo promena u odnosu na prethodnu godinu.

Deo dugoročnih kredita koji dospevaju do godinu dana je reklassifikovan na kraktoročne finansijske plasmane u iznosu od RSD 4,028 hiljada. (Napomena 30.)

24. ZALIHE

U hiljadama RSD	2015	2014.
Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	490,295	-
Roba	725	-
Plaćeni avansi za zalihe i usluge	57	-
Ukupno	491,077	-

Sa stanjem na dan 31. decembra 2015. godine izvršen je naturalni popis i isti će biti nastavljen tokom 2016. godine radi usaglašavanja stvarnog sa knjigovodstvenim stanjem.

25. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

U hiljadama RSD	2015	2014.
Kupci u zemlji	237,321	-
Kupci u inostranstvu	150,827	-
Ukupno	388,148	-

26. POTRAŽIVANJA IZ SPECIFIČNIH POSLOVA

U hiljadama RSD	2015	2014.
Ostala potraživanja iz specifičnih poslova	3,280	-
Ukupno	3,280	-

27. DRUGA POTRAŽIVANJA

U hiljadama RSD	2015	2014.
Potraživanja za kamatu i dividende	30,654	-
Ispravka vrednosti potraživanja za kamate	(30,654)	-
Potraživanja od zaposlenih	5,279	-
Ispravka vrednosti potraživanja od zaposlenih	(2,563)	-
Potraživanja od državnih organa i organizacija	75,505	-
Potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza i doprinosa	171	-
Potraživanja za naknade zarada koje se refundiraju	6,621	-
Potraživanja po osnovu naknada šteta	571	-
Ispravka ostalih potraživanja	(4,439)	
Ukupno	81,145	-

28. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2015	2014.
Deo dugoročnih finansijskih plasmana koji dospeva do jedne godine (Napomena 23)	4,028	-
Ukupno	4,028	-

29. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

U hiljadama RSD	2015	2014
Tekući (poslovni) računi	110,411	-
Izdvojena novčana sredstva i akreditivi	3,001	-
Devizni račun	1,392	-
Ostala novčana sredstva	744	-
Ukupno	115,548	-

30. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U hiljadama RSD	2015	2014.
Unapred plaćeni troškovi	2,481	-
Potraživanja za nefakturisani prihod	494,067	-
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	40,679	-
Ukupno	537,227	-

Potraživanja za nefakturisani prihod u iznosu od RSD 494,067 hiljada se u celosti odnosi na reklassifikovani iznos sa obračunskog konta ostalih obaveza iz specifičnih poslova. Iznos od RSD 384,545 hiljade je prenet statusnom promenom 09. avgusta 2015. godine, a odnosi se na obaveze i potraživanja od ino uprava.

31. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2015. godine, akcijski kapital se sastoji 21,106,082 komada običnih akcija nominalne vrednosti RSD 1.000,00.

Vlasnik 100% kapitala Društva je Republika Srbija.

Struktura osnovnog kapitala na dan 31. decembra 2015. godine bila je sledeća:

Osnovni kapital Društva u iznosu od RSD 21,106,082 hiljade u Agenciji za privredne registre upisan je kao:

- ✓ ukupan nenovčani kapital u iznosu od RSD 10,434,291 hiljade i
- ✓ ukupan novčani kapital u iznosu od RSD 10,671,791 hiljada.

Revalorizacione rezerve u iznosu od RSD 11,211,390 hiljada u celosti se odnose na revalorizaciju nekretnina, postrojenja i opreme izvršene poslednji put na dan 01. januara 2014. godine. Revalorizacione rezerve su u knjige Društva prenete statusnom promenom izdvajanje uz osnivanje 09. avgusta 2015. godine kada je Društvo i osnovano. Revalorizacione rezerve su analitički prenete po svakom sredstvu koje je dodeljeno Društvu.

Aktuarski gubici iskazani u iznosu od RSD 109,183 hiljade se odnose na gubitke nastale po osnovu rezervisanja za otpremnine. (Napomene 13.) Deo aktuarskih gubitaka u iznosu od RSD 50,064 hiljade je prenet statusnom promenom 09. avgusta 2015. godinе.

Društvo je sa stanjem na dan 31. decembra 2015. godine iskazalo gubitak iz ranijih godina u iznosu od RSD 3,813,867 hiljada. Akumulirani gubitak u iznosu od RSD 3,497,898 hiljada je preneti gubitak proistekao iz prošlih događaja, koji je u knjige

Društva prenet statusnom promenom izdvajanje uz osnivanje 09. avgusta 2015. godine. Ostatak akumilranog gubitka u iznosu od RSD 315,969 hiljada se odnosi na korekciju gubitka urađenu pod 10.08.2015. godine, na osnovu detaljne analize početnog stanja prenetog statusnom promenom.

Društvo je za period od 10.08.2015 – 31.12.2015. godine iskazalo neto gubitak u iznosu od RSD 876,158 hiljada.

Ukupan kapital Društva iskazan na dan 31. decembra 2015. godine iznosi RSD 27,518,264 hiljada.

32. DUGOROČNA REZERVISANJA

(a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

U hiljadama RSD	2015	2014.
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	174,396	92,261
Rezervisanja za troškove sudskih sporova (Napomena 13.)	3,832	(8)
Ukupno	178,228	0

Dugoročna rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih u iznosu od RSD 174,396 hiljada se u celosti odnose na saldo rezervisanja za otpremnine po osnovu odlaska zaposlenih u penziju, u skladu sa MRS 19 – Naknade zaposlenima. (Napomena 13.)

33. DUGOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2015	2014.
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	27,560	83,113
Ukupno	27,560	83,113

Dugoročni krediti u iznosu od RSD 27,560 hiljada u celosti se odnose na obavezu prema Meinl Bank, Beč, Austrija. Kredit je odobren 2007. godine. Inicijalan rok dospeća kredita je 30. jun 2017. godine. Deo kredita koji dospeva u 2016. godini reklassifikovan je na kratkoročne finansijske obaveze u iznosu od RSD 100,357 hiljada.

Društvo je statusnom promenom pripao deo dugoročnog kredita odobrenog od strane pomenute banke, za izmirenje obaveza prema inožezničkim upravama, u iznosu od 15% ukupnog duga sa stanjem na dan statusne promene (9. avgust 2015. godine).

poslovanja. Društvo procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo se javlja kao tužena strana u određenom broju sudske sporova. Ukupno procenjeni iznos tužbenih zahteva iznosi RSD 3,832 hiljade, ne uzimajući u obzir eventualne zatezne kamate po ovom osnovu.

Konačan ishod sudske sporove u toku je neizvestan. Kao što je obelodanjeno u Napomeni 13 i Napomeni 32, na dan 31. decembra 2015. godine Društvo je formiralo rezervisanja za potencijalne gubitke koji mogu proisteći iz navedenih sporova u ukupnom iznosu od RSD 3,832 hiljade.

(b) Zaloge

Sa stanjem na dan 31. decembra 2015. godine, Društvo ima upisanu zalogu na pojedinim voznim sredstvima u korist Evropskog društva za finansiranje železničkih vozila „Eurofima”, Bazel, a po osnovu kredita koji su odobreni u ranijim godinama bivšem jedinstvenom društvu „Železnice Srbije” a.d., Beograd.

43. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

- ✓ Zaključen je Ugovor o obavezi javnog prevoza putnika u železničkom saobraćaju u Republici Srbiji
- ✓ Zaključen je Ugovor sa Gradom Beogradom - Direkcija za javni prevoz o obavljanju javnog gradskog prevoza putnika železnicom
- ✓ Društvo je za 2016. godinu planirano smanjenje broja zaposlenih za 463. Planirano je da prirodnim odlivom (npr. starosna penzija, invalidska penzija, sporazumno prestanak, smrt zaposlenog i sl.) radni odnos prestane za 35 zaposlenih, a da u postupku realizacije Programa rešavanja viška zaposlenih, u skladu sa odredbama Zakona o radu, Društvo u drugoj polovini 2016. godine napusti 428 zaposlenih.

Realizacija planiranog smanjenja broja zaposlenih u 2016. godini je moguća ukoliko se obezbede potrebna finansijska sredstva za isplatu otpremnina

zaposlenima kojima bi se otkazao ugovor o radu u skladu sa Programom rešavanja viška zaposlenih u Društvu.

- ✓ Zaključen je prvi ugovor sa upravljačem javne železničke infrastrukture „Infrastruktura železnice Srbije“ a.d. za naknadu za pristup i korišćenje železničke infrastrukturne mreže
- ✓ Saglasno Međudržavnom sporazumu između Republike Srbije i Ruske Rederacije, po zaključenom Aneksu V Ugovora broj 300/2014-1632/1 od 23.04.2015., u 2016.godini očekuje se isporuka 25 DMV garnitura, a konačna realizacija navedenog Aneksa biće u prvom kvartalu 2017.godine.

U Beogradu, 24. juna 2015. godine

Vesna Jevtić
Osoba odgovorna za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Jelena
Vesna Jevtić
Direktor Sektora za
Finansijsko racunovodstvene poslove,
plan i popis

MJ
Jugoslav Jović
VD Generalnog direktora

