

**ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ
"СРБИЈА КАРГО" А.Д.
од 01.01. до 31.03.2026.год.**

САДРЖАЈ

- 1 Општи подаци
- 2 Органи друштва
- 3 Најважнији пословни догађаји
- 4 Циљеви - реализација
- 5 Кључни показатељи успеха и ризици
- 6 Биланс стања
- 7 Биланс успеха
- 8 Токови готовине
- 9 Анализа финансијског пословања и резултата
- 10 Запослени
- 11 Накнаде органа управљања и Комисија
- 12 Зараде и накнаде
- 13 Анализа запослени, зараде и накнаде
- 14 Приходи из буџета
- 15 Кредитна задуженост
- 16 Инвестиције
- 17 Остало
- 18 Изјава

„Србија Карго“ а.д.
Број: 5/2026-244-123
Датум: 29.04.2026.године
Београд

На основу члана 24. став 1. тачка 4) Статута Акционарског друштва за железнички превоз робе "Србија Карго", Београд („Службени гласник Железнице Србије“, бр.15/26), у вези члана 58. став 2. Статута, Скупштина Акционарског друштва за железнички превоз робе „Србија Карго“, Београд је, на седници одржаној дана 29.04.2026. године, донела

О Д Л У К У

о усвајању Извештаја о пословању „Србија Карго“ а.д. од 01.01. до 31.03.2026.године

1. Усваја се Извештај о пословању „Србија Карго“ а.д. од 01.01. до 31.03.2026.године.
2. Одлуку објавити у „Службеном гласнику Железнице Србије“.
3. Одлуку доставити Министарству привреде.



ПРЕДСЕДНИК СКУПШТИНЕ

Љиљана Ђорђевић

Информације о друштву

Назив друштва	Акционарско друштво за железнички превоз робе "Србија Карго", Београд
Адреса друштва	Немањина бр.6, Београд
Контакт телефон	011/362-1118
Електронска адреса за пријем поште	kabinet@srbcargo.rs
Интернет сајт друштва	www.srbcargo.rs
Основна делатност друштва	železnički prevoz tereta
Опис делатности друштва	železnički prevoz robe
Остале делатности друштва	
ПИБ	109108446
Матични број	21127116
Величина друштва	Велико
Организација друштва	Акционарско друштво

Власничка структура на дан 22.04.2026.*

Назив акционара / чланова друштва	Процент власништва
Република Србија	100%

* датум попуњавања

СКУПШТИНА				
ИМЕ И ПРЕЗИМЕ	ПРЕДСЕДНИК / ЧЛАН	ОРГАН КОЈИ ЈЕ ДОНЕО ОДЛУКУ О ИЗБОРУ	БРОЈ И ДАТУМ ОДЛУКЕ	ПРЕДСТАВНИК РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ
Ђуљана Ђорђевић	Председник	Министарство привреде	002673256 2025 10810 009 004 012 002 од 24. јуна 2025.	ДА
Мирослав Ђиновић	Члан	Влада Републике Србије	24 бр. 119-5589/2021 од 11.06.2021.	ДА
Ђуљана Аћимовић	Члан	Влада Републике Србије	24 бр. 119-8174/2015 од 29.07.2015.г.	ДА
Владимир Кутљача	Члан	Министарство привреде	002673256 2025 10810 009 004 012 002 од 24. јуна 2025.	ДА
Јелена Грујић Михаиловић	Члан	Министарство привреде	003685339 2025 10810 009 004 012 002 од 8. септембра 2025.	ДА

НАДЗОРНИ ОДБОР				
ИМЕ И ПРЕЗИМЕ	ПРЕДСЕДНИК / ЧЛАН / НЕЗАВИСНИ ЧЛАН	ОРГАН КОЈИ ЈЕ ДОНЕО ОДЛУКУ О ИЗБОРУ	БРОЈ И ДАТУМ ОДЛУКЕ	

ДИРЕКТОР				
ИМЕ И ПРЕЗИМЕ	ОРГАН КОЈИ ЈЕ ДОНЕО ОДЛУКУ	БРОЈ И ДАТУМ ОДЛУКЕ		
Душан Ђукић	Влада Републике Србије	24 бр. 119-6549/2025 од 18.06.2025. год.		

ОДБОР ДИРЕКТОРА / ИЗВРШНИ ОДБОР				
ИМЕ И ПРЕЗИМЕ	ПРЕДСЕДНИК / ЧЛАН	ОРГАН КОЈИ ЈЕ ДОНЕО ОДЛУКУ О ИЗБОРУ	БРОЈ И ДАТУМ ОДЛУКЕ	
Душан Ђукић	Председник	Влада Републике Србије	24 бр. 119-6549/2025 од 18.06.2025. год.	
Звездан Павићевић	Члан	В.Д. Генерални директор "Србија Карго" а.д.	1/2024-2464 од 15.10.2024. год.	
Марко Миливојевић	Члан	В.Д. Генерални директор "Србија Карго" а.д.	1/2026-659 од 18.03.2026. год.	

Извештај органа управљања о пословању

Кратак опис обављених пословних активности у извештајном периоду

Најважнији пословни догађаји

Јануар

Фебруар

Усвојен је Статут Акционарског друштва за железнички превоз робе "Србија Карго", Београд због потребе усклађивања са законом о управљању привредним друштвима која су у власништву Републике Србије. Новим Статутом предвиђен је дводомни систем управљања и предвиђени су сви институти којима се обезбеђује јаћа контрола, транспарентност у раду и подизање пословне етике на виши ниво и унапређење корпоративног управљања.

Март

Објављен је тендер за ремонт и оправку око 1250 теретних кола у оквиру пројекта обнове возног парка "Србија Карго" а.д. који се рализује из кредита Европске банке за обнову и развој и има за циљ модернизацију колског парка "Србија Карго" а.д.

Општи годишњи циљ

Циљ „Србија Карго“ а.д. је развој, унапређење и обезбеђивање континуираног и квалитетног обављања послова железничког превоза робе у циљу задовољавања потреба корисника услуга

Посебни циљ 1

Реализација планираног обима превоза робе у периоду од 01.01.-31.03.2026.год. од 1.522,8 хиљ.тона

Навести циљ са циљном вредности

Посебни циљ 2

Реализација планираног прихода од превоза робе у периоду од 01.01.-31.03.2026.год. од 1.782,3 мил.дин.

Навести циљ са циљном вредности

Посебни циљ 3

Реализација плана инвестиција у возна средства „Србија Карго“ а.д. у периоду од 01.01.-31.03.2026.год. а.д. у износу од 886,4 мил.дин.

Навести циљ са циљном вредности

Приликом планирања обима превоза у 2026. години, пошло се пре свега од најављених многобројних инфраструктурних радова на железничкој мрежи Србије, актуелне ситуације на железничком робно-транспортном тржишту, као и континуираног вршења превоза у сарадњи са значајним привредним корисницима услуга СК. У том смислу, Србија Карго је пружањем добре и квалитетне услуге успео да оствари и свој циљ да сачува превозе у сарадњи са великим привредним субјектима као што су: HBIS Group Iron & Steel, Zijin, Elixir Group, PEARL, НИС и ЕПС, са тенденцијом да и надаље задржи што више ових дугорочних и стратешки важних превоза. Континуирано се вршило истраживање тржишта у циљу привлачења нових корисника услуга, али свеукупан пад расположивих роба на тржишту железничког транспорта, као и разни геополитички и економски догађаји који су значајно променили транспортне руте негативно су утицали на реализацију планираног превоза робе и прихода од истих. Планирани возни капацитети обезбеђују се кроз текуће одржавање (у посматраном периоду извршено је 389 текућих оправки теретних кола у сопственим радионицама), и кроз реализована инвестициона улагања у теретна кола (мада у знатно мањем обиму него што је планирано с обзиром да у извештајном периоду није био усвојен План пословања СК за 2026.годину а самим тим ни План набавки СК за 2026.годину).

Образложити спроведене активности за остварење посебних и општег годишњег циља за период за који се извештај доставља. Посебно истаћи утицај реализације посебних циљева на остварење општег годишњег циља
себних циљева на остварење општег годишњег циља

КЛУЧНИ ПОКАЗАТЕЉИ УЧИНКА ПОСЕБНИХ ЦИЉЕВА

Назив кључног показатеља учинка	Мерна јединица	Остварена вредност у периоду				Планирана вредност на крају године	Методологија рачунања
		01.01.-31.03.	01.01.-30.06.	01.01.-30.09.	01.01.-31.12.		
Реализација планираног обима превоза робе	хил. тона	1.362,8					Праћење реализације обима превоза кроз свакодневне извештаје стручних служби Друштва и Извештаје о реализацији програма пословања.
Реализација планираног прихода од превоза робе	мил. дин.	1.426,9					Свакодневна контрола транспортних прихода од стране стручних служби Друштва и извештаји на дневном нивоу
Реализација плана инвестиција у возна средства	мил. дин.	6,2					Праћење реализације набавки и плана повлачења средстава из кредита, Извештаји о реализацији програма пословања

ОПШТИ ПОКАЗАТЕЉИ УЧИНКА ПОСЛОВАЊА

Назив општег показатеља учинка	Мерна јединица	Остварена вредност у периоду				Планирана вредност на крају године	Методологија рачунања
		01.01.-31.03.	01.01.-30.06.	01.01.-30.09.	01.01.-31.12.		
Процент учешћа зарада/накнада/осталих личних примања у пословним приходима	РСД	66,95%				56,10%	АОП 1016 / АОП 1001
Процент учешћа зарада/накнада/осталих личних примања у пословним расходима	РСД	53,93%				44,81%	АОП 1016 / АОП 1013
Процент учешћа зарада у пословним приходима	РСД	62,06%				43,59%	Рач 520+521 / АОП 1001
Процент учешћа зарада у пословним расходима	РСД	49,99%				34,83%	Рач 520+521 / АОП 1013
Процент учешћа прихода из буџета у укупним приходима	РСД	7,33%				8,76%	Укупни приходи из буџета / Укупни приходи *100
Однос дуг - капитал у процентима	РСД	191,13%				329,60%	Укупан дуг / Укупан капитал *100
Нето обртна средства	000 РСД	-11.327.296				-11.794.525	Обртна средства - краткорочне обавезе
Радио задужености	РСД	0,80				0,86	Укупне обавезе / Укупна имовина

Општи

Образложење кључних показатеља успеха

У односу на планирање, укупан обим превезене робе у периоду од 01.01.-31.03.2026. године изказан у тонама мањи је за 10,5%. Обим превезене робе у учитраћивању саобраћају мањи је за 7,4% а у међународном за 12,6% (у извозу је мањи за 9,5%, у увозу за 13,8% а у транзитну за 19,4%), што је довело и да приходи од превоза робе буду мањи у односу на планирање (19,9%). Србија Карго обавља превоз робе од вилталног значаја за обављање делатности великих привредних субјеката, пре свега за комплетне који су од државног значаја (Електропривреда Србије, Нафтна индустрија Србије, Нhis group Iron & Steel, Serbia Zijil Sorrel - Тапс Сајдо Logistics и др.) тако да свака осцилација на привредном тржишту директно утиче и на обим превезене робе и приходе од истих, али се утркос многобројним проблемима, железнички превоз робе обављао континуирано и задовољавао потребе корисника услуга. Од укупно планираних инвестиција у возна средства у извештајном периоду реализовано је 0,7%. С обзиром да у извештајном периоду није био усвајен План пословања СК за 2026. годину а самим тим ни Плана набавки СК за 2026. годину, улавноом су се спроводиле само хитне и приоритетне инвестиције из сопствених средстава ради одржавања безбедне и континуиране организације превоза.

Образложити ниво остварених индикатора и утицај на остварење дефинисаних посебних циљева и општег годишњег циља. Посебно образложити уколико остварени индикатори указују да може доћи до одступања у реализацији дефинисаних посебних и општег годишњег циља.

Образложење ризика

Иако се притликом планирања обима превоза у 2026. години пошло од најважнијих великих инфраструктурних радова на железничкој мрежи Србије, затвор пруге на деоници Марковац – Сашлајнац, санација пруге услед учесталих незагода на деоници Десотовац – Ресавица, затвори у интервалима на деоницама Ниш – Брестовац и Силево – Димитровград, изградња северне обилазнице око Ниша, као и бројни дневни затвори широм инфраструктурне мреже у укупном трајању од 282 дана у извештајном периоду, у значајној су мери отежавали функционисање „Србија Карго“ а.о. Превоз се у тим случајевима организовао алтернативним правцима, а на основу исказане потребе вршене су и измене и допуне организације теретног саобраћаја за важећи ред вожње. На реализацију планираног обима превоза робе велики утицај имају кредитна на привредном тржишту, на шта се не може утицати, али се у том случају акценат стављао на праћење тржишта и идентификацију нових захтева клијената. У извештајном периоду су се у циљу планираног обима обрађивали и обнове возних средстава предузимале мере што већег ангажовања запослених у сопственим радионицама за оправку и враћање у саобраћај већег броја теретних вагона.

Образложити и навести ризике који су настали у извештајном периоду и имају утицај на остварење дефинисаних индикатора, посебних и општег годишњег циља. Посебно образложити предузете мере за управљање ризицима, очекивани ниво одступања и период у којем је могуће превазићи последице ризика на реализацију посебних и општег годишњег циља.

БИЛАНС СТАЊА (у 000 динара)

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Планиране вредности на крају године	31.03.2026. године*		Процент реализације**
				План	Реализација	
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0009 + 0017 + 0018 + 0028)	0002	22.158.548	21.029.016	21.314.697	101
01	І. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008)	0003	25.567	25.360	26.958	106
010	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и 014	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала нематеријална имовина	0005	25.567	25.360	26.958	106
013	3. Гудвил	0006				
015 и 016	4. Нематеријална имовина узета у лизинг и нематеријална имовина у припреми	0007				
017	5. Аванси за нематеријалну имовину	0008				
02	ІІ. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0010 + 0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016)	0009	22.125.054	20.995.729	21.239.329	101
020, 021 и 022	1. Земљиште и грађевински објекти	0010	4.864.334	4.893.290	4.873.690	100
023	2. Постројења и опрема	0011	16.817.529	15.654.548	15.829.628	101
024	3. Инвестиционе некретнине	0012	384.697	384.704	420.979	109
025 и 027	4. Некретнине, постројења и опрема узети у лизинг и некретнине, постројења и опрема у припреми	0013	41.036	44.143	45.179	102
026 и 028	5. Остале некретнине, постројења и опрема и улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0014	17.458	19.044	19.573	103
029 (део)	6. Аванси за некретнине, постројења и опрему у земљи	0015			50.280	
029 (део)	7. Аванси за некретнине, постројења и опрему у иностранству	0016				
03	ІІІ. БИОЛОШКА СРЕДСТВА	0017				
04 и 05	ІV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0019 + 0020 + 0021 + 0022 + 0023 + 0024 + 0025 + 0026 + 0027)	0018	7.927	7.927	7.932	100
040 (део), 041 (део) и 042 (део)	1. Учешћа у капиталу правних лица (осим учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа)	0019				
040 (део), 041 (део), 042 (део)	2. Учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа	0020				
043, 050 (део) и 051 (део)	3. Дугорочни пласмани матичном, зависним и осталим повезаним лицима и дугорочна потраживања од тих лица у земљи	0021				
044, 050 (део), 051 (део)	4. Дугорочни пласмани матичном, зависним и осталим повезаним лицима и дугорочна потраживања од тих лица у иностранству	0022				
045 (део) и 053 (део)	5. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у земљи	0023	7.927	7.927	7.932	100
045 (део) и 053 (део)	6. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у иностранству	0024				
046	7. Дугорочна финансијска улагања (хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности)	0025				
047	8. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели	0026				
048, 052, 054, 055 и 056	9. Остали дугорочни финансијски пласмани и остала дугорочна потраживања	0027				
28 (део) осим 288	V. ДУГОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028			40.478	
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0029				
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0031 + 0037 + 0038 + 0044 + 0048 + 0057 + 0058)	0030	2.440.693	3.040.795	2.952.441	97
Класа 1, осим групе рачуна 14	І. ЗАЛИХЕ (0032 + 0033 + 0034 + 0035 + 0036)	0031	1.594.118	1.601.775	1.232.428	77
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0032	1.593.308	1.600.925	1.230.330	77
11 и 12	2. Недовршена производња и готови производи	0033				
13	3. Роба	0034				
150, 152 и 154	4. Плаћени аванси за залихе и услуге у земљи	0035	810	850	2.083	245
151, 153 и 155	5. Плаћени аванси за залихе и услуге у иностранству	0036			15	
14	ІІ. СТАЛНА ИМОВИНА КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0037				
20	ІІІ. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0039 + 0040 + 0041 + 0042 + 0043)	0038	678.236	673.913	887.666	132

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Планиране вредности на крају године	31.03.2026. године*		Процент реализације**
				План	Реализација	
204	1. Потраживања од купаца у земљи	0039	491.387	490.349	728.175	149
205	2. Потраживања од купаца у иностранству	0040	186.849	183.564	159.491	87
200 и 202	3. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у земљи	0041				
201 и 203	4. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у иностранству	0042				
206	5. Остала потраживања по основу продаје	0043				
21, 22 и 27	IV. ОСТАЛА КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0045 + 0046 + 0047)	0044	110.896	108.375	75.909	70
21, 22 осим 223 и 224, и 27	1. Остала потраживања	0045	110.896	108.375	75.909	70
223	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0046				
224	3. Потраживања по основу преплаћених осталих пореза и доприноса	0047				
23	V. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0049 + 0050 + 0051 + 0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056)	0048	1.394	1.346	1.069	79
230	1. Краткорочни кредити и пласмани - матично и зависна правна лица	0049				
231	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0050				
232, 234 (део)	3. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у земљи	0051	1.394	1.346	1.069	79
233, 234 (део)	4. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у иностранству	0052				
235	5. Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	0053				
236 (део)	6. Финансијска средства која се вреднују по фер вредности кроз Биланс успеха	0054				
237	7. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели	0055				
236 (део), 238 и 239	8. Остали краткорочни финансијски пласмани	0056				
24	VI. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	0057	24.218	619.553	755.369	122
28 (део), осим 288	VII. КРАТКОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0058	31.831	35.833		
	D. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0029 + 0030)	0059	24.599.241	24.069.811	24.267.138	101
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0060				
	ПАСИВА					
	A. КАПИТАЛ (0402 + 0403 + 0404 + 0405 + 0406 - 0407 + 0408 + 0411 - 0412) ≥ 0	0401	3.395.837	4.993.067	4.749.427	95
30, осим 306	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	24.348.473	24.348.473	24.348.474	100
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0403				
306	III. ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА	0404				
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0405				
330 и потражни салдо рачуна 331, 332, 333, 334, 335, 336 и 337	V. ПОЗИТИВНЕ РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ И НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА	0406	7.428.583	7.428.583	7.428.125	100
дуговни салдо рачуна 331, 332, 333, 334, 335, 336 и 337	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА	0407	337.415	337.415	311.985	92
34	VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0409 + 0410)	0408	217.367	217.367	217.367	100
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0409	217.367	217.367	217.367	100
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0410				
	VIII. УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0411				
35	IX. ГУБИТАК (0413 + 0414)	0412	28.261.171	26.663.941	26.932.554	101
350	1. Губитак ранијих година	0413	26.215.598	26.215.598	26.484.430	101
351	2. Губитак текуће године	0414	2.045.573	448.343	448.124	100
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0416 + 0420 + 0428)	0415	5.253.200	3.497.356	3.593.793	103
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0417+0418+0419)	0416	1.407.728	1.429.088	1.930.739	135
404	1. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0417	488.932	488.932	422.413	86
400	2. Резервисања за трошкове у гарантном року	0418				
40, осим 400 и 404	3. Остала дугорочна резервисања	0419	918.796	940.156	1.508.326	160
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0421 + 0422 + 0423 + 0424 + 0425 + 0426 + 0427)	0420	3.202.400	1.425.196	1.017.149	71

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Планиране вредности на крају године	31.03.2026. године*		Процент реализације**
				План	Реализација	
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0421				
411 (део) и 412 (део)	2. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи	0422				
411 (део) и 412 (део)	3. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у иностранству	0423				
414 и 416 (део)	4. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у земљи	0424	1.895.733	1.365.834	933.698	68
415 и 416 (део)	5. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у иностранству	0425	1.306.667	59.362	83.451	141
413	6. Обавезе по емитованим хартијама од вредности	0426				
419	7. Остале дугорочне обавезе	0427				
49 (део), осим 498 и 495 (део)	III. ДУГОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0428	643.072	643.072	645.905	100
498	V. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0429	1.714.987	1.714.987	1.644.181	96
495 (део)	G. ДУГОРОЧНИ ОДЛОЖЕНИ ПРИХОДИ И ПРИМЉЕНЕ ДОНАЦИЈЕ	0430		600.000		
	D. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0432 + 0433 + 0441 + 0442 + 0449 + 0453 + 0454)	0431	14.235.217	13.264.401	14.279.737	108
467	I. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0432				
42, осим 427	II. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0433	7.990.320	7.990.320	8.060.408	101
420 (део) и 421 (део)	1. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи	0434				
420 (део) и 421 (део)	2. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у иностранству	0435				
422 (део), 424 (део), 425 (део), и 429 (део)	3. Обавезе по основу кредита и зајмова од лица која нису домаће банке	0436	7.990.320	7.990.320	11.569	0
422 (део), 424 (део), 425 (део) и 429 (део)	4. Обавезе по основу кредита од домаћих банака	0437				
423, 424 (део), 425 (део) и 429 (део)	5. Кредити, зајмови и обавезе из иностранства	0438			8.048.839	
426	6. Обавезе по краткорочним хартијама од вредности	0439				
428	7. Обавезе по основу финансијских деривата	0440				
430	III. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0441	250.634	253.879	153.936	61
43, осим 430	IV. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0443 + 0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448)	0442	5.026.319	4.064.413	5.044.939	124
431 и 433	1. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у земљи	0443				
432 и 434	2. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у иностранству	0444				
435	3. Обавезе према добављачима у земљи	0445	4.382.663	3.527.991	4.555.547	129
436	4. Обавезе према добављачима у иностранству	0446	643.656	536.422	472.042	88
439 (део)	5. Обавезе по меницама	0447				
439 (део)	6. Остале обавезе из пословања	0448			17.350	
44,45,46, осим 467, 47 и 48	V. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0450 + 0451 + 0452)	0449	967.944	955.789	1.020.454	107
44, 45 и 46 осим 467	1. Остале краткорочне обавезе	0450	957.853	946.785	1.009.923	107
47,48 осим 481	2. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода	0451	10.092	9.004	10.102	112
481	3. Обавезе по основу пореза на добитак	0452			429	
427	VI. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА НАМЕЊЕНИХ ПРОДАЈИ И СРЕДСТАВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ ЈЕ ОБУСТАВЉЕНО	0453				
49 (део) осим 498	VII. КРАТКОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0454				
	Ђ. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0059) ≥ 0 = 0407 + 0412 - 0402 - 0403 - 0404 - 0405 - 0406 - 0408 - 0411) ≥ 0	0455				
	E. УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0455)	0456	24.599.241	24.069.811	24.267.138	101
89	Ж. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0457				

БИЛАНС УСПЕХА (у 000 динара)

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Планиране вредности на крају године	01.01-31.03.2026. године*		Процент реализације**
				План	Реализација	
1	2	3	4	5	6	7
	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1005 + 1008 + 1009 - 1010 + 1011 + 1012)	1001	8.075.550	1.958.957	1.591.989	81
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004)	1002	0	0	0	-
600, 602 и 604	1. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1003				-
601, 603 и 605	2. Приходи од продаје роба на иностраном тржишту	1004				-
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1006 + 1007)	1005	7.176.173	1.793.939	1.437.780	80
610, 612 и 614	1. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1006	1.598.799	399.649	322.349	81
611, 613 и 615	2. Приходи од продаје производа и услуга на иностраном тржишту	1007	5.577.374	1.394.290	1.115.431	80
62	III. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1008			105	-
630	IV. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА	1009				-
631	V. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА	1010				-
64 и 65	VI. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1011	899.378	165.018	154.104	93
66, осим 683, 685 и 686	VII. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)	1012				-
	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1014 + 1015 + 1016 + 1020 + 1021 + 1022 + 1023 + 1024)	1013	10.108.243	2.412.706	1.976.107	82
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1014				-
51	II. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1015	1.827.989	452.796	331.603	73
52	III. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ (1017 + 1018 + 1019)	1016	4.530.081	1.111.100	1.065.793	96
520	1. Трошкови зарада и накнада зарада	1017	2.992.314	862.058	840.673	98
521	2. Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада	1018	528.099	152.147	147.298	97
52, осим 520 и 521	3. Остали лични расходи и накнаде	1019	1.009.668	96.895	77.822	80
540	IV. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1020	808.871	202.218	206.449	102
58, осим 583, 585 и 586	V. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)	1021				-
53	VI. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1022	2.358.947	586.687	317.940	54
54, осим 540	VII. ТРОШКОВИ РЕЗЕРВИСАЊА	1023	360.000			-
55	VIII. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1024	222.356	59.906	54.322	91
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1013) ≥ 0	1025				-
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1013 - 1001) ≥ 0	1026	2.032.693	453.749	384.118	85
	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1028 + 1029 + 1030 + 1031)	1027	3.000	750	1.628	217
660 и 661	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА	1028				-
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА	1029			7	-
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1030	3.000	750	1.621	216
665 и 669	IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1031				-
	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1033 + 1034 + 1035 + 1036)	1032	174.664	40.336	120.012	298
560 и 561	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА	1033				-
562	II. РАСХОДИ КАМАТА	1034	29.974	7.579	60.135	793
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1035	2.500	625	54.947	8.791
565 и 569	IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1036	142.190	32.132	4.930	15
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1027 - 1032) ≥ 0	1037				-
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1027) ≥ 0	1038	171.664	39.586	118.384	299
683, 685 и 686	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1039	13.000		253	-
583, 585 и 586	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1040	32.925			-
67	J. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1041	215.000	54.500	29.982	55
57	K. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1042	26.291	5.508	9.798	178
	Л. УКУПНИ ПРИХОДИ (1001 + 1027 + 1039 + 1041)	1043	8.306.550	2.014.207	1.623.851	81
	Љ. УКУПНИ РАСХОДИ (1013 + 1032 + 1040 + 1042)	1044	10.342.123	2.458.550	2.105.917	86
	М. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПЕРЕЗИВАЊА (1043 - 1044) ≥ 0	1045				-
	Н. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПЕРЕЗИВАЊА (1044 - 1043) ≥ 0	1046	2.035.573	444.343	482.066	108
69-59	Њ. ПОЗИТИВАН НЕТО ЕФЕКАТ НА РЕЗУЛТАТ ПО ОСНОВУ ДОБИТКА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1047			33.942	-
59-69	О. НЕГАТИВАН НЕТО ЕФЕКАТ НА РЕЗУЛТАТ ПО ОСНОВУ ГУБИТКА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1048	10.000	4.000		-

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Планиране вредности на крају године	01.01-31.03.2026. године*		Процент реализације**
				План	Реализација	
1	2	3	4	5	6	7
	П. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1045 - 1046 + 1047 - 1048) ≥ 0	1049				-
	Р. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1046 - 1045 + 1048 - 1047) ≥ 0	1050	2.045.573	448.343	448.124	100
	С. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК					-
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1051				-
722 дуг. салдо	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИХ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1052				-
722 пот. салдо	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1053				-
723	T. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1054				-
	Ћ. НЕТО ДОБИТАК (1049 - 1050 - 1051 - 1052 + 1053 - 1054) ≥ 0	1055				-
	У. НЕТО ГУБИТАК (1050 - 1049 + 1051 + 1052 - 1053 + 1054) ≥ 0	1056	2.045.573	448.343	448.124	100
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1057				-
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ	1058				-
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1059				-
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ	1060				-
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ					-
	1. Основна зарада по акцији	1061				-
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1062				-

*Последњи дан извештајног периода

** Процент реализације = реализација / план за период извештаја (колоне 6 / колоне 5)

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ (у 000 динара)

П О З И Ц И Ј А	АОП	Планиране вредности на крају године	01.01-31.03.2026. године*		Процент реализације**
			План	Реализација	
1	2	3	4	5	6
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ					
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 4)	3001	8.181.995	2.147.895	1.463.628	68
1. Продаја и примљени аванси у земљи	3002	5.647.610	1.417.335	862.971	61
2. Продаја и примљени аванси у иностранству	3003	1.882.537	472.445	266.953	57
3. Примљене камате из пословних активности	3004			7	
4. Остали приливи из редовног пословања	3005	651.848	258.115	333.697	129
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 8)	3006	8.902.829	2.231.208	1.516.018	68
1. Исплате добављачима и дати аванси у земљи	3007	3.699.244	906.219	265.362	29
2. Исплате добављачима и дати аванси у иностранству	3008	400.144	141.147	81.857	58
3. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3009	4.530.081	1.111.100	1.068.228	96
4. Плаћене камате у земљи	3010	29.974	7.579	74	1
5. Плаћене камате у иностранству	3011				
6. Порез на добитак	3012				
7. Одливи по основу осталих јавних прихода	3013	18.342	4.771	23.670	496
8. Остали одливи из пословних активности	3014	225.044	60.392	76.827	127
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I - II)	3015				
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II - I)	3016	720.834	83.313	52.390	63
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА					
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3017	70.349	17.524	0	0
1. Продаја акција и удела	3018				
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3019	70.000	17.500		0
3. Остали финансијски пласмани	3020	349	24		0
4. Примљене камате из активности инвестирања	3021				
5. Примљене дивиденде	3022				
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3023	6.000	6.000	8.320	139
1. Куповина акција и удела	3024				
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3025	6.000	6.000	8.320	139
3. Остали финансијски пласмани	3026				
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II)	3027	64.349	11.524		0
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)	3028			8.320	
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА					
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 7)	3029	0	0	0	
1. Увећање основног капитала	3030				
2. Дугорочни кредити у земљи	3031				
3. Дугорочни кредити у иностранству	3032				
4. Краткорочни кредити у земљи	3033				
5. Краткорочни кредити у иностранству	3034				
6. Остале дугорочне обавезе	3035				
7. Остале краткорочне обавезе	3036				
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 8)	3037	11.572	2.808	2.812	100
1. Откуп сопствених акција и удела	3038				
2. Дугорочни кредити у земљи	3039				
3. Дугорочни кредити у иностранству	3040				
4. Краткорочни кредити у земљи	3041				
5. Краткорочни кредити у иностранству	3042				

ПОЗИЦИЈА	АОП	Планиране вредности на крају године	01.01-31.03.2026. године*		Процент реализације**
			План	Реализација	
1	2	3	4	5	6
6. Остале обавезе	3043				
7. Финансијски лизинг	3044	11.572	2.808	2.812	100
8. Исплаћене дивиденде	3045				
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II)	3046				
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I)	3047	11.572	2.808	2.812	100
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3017 + 3029)	3048	8.252.344	2.165.419	1.463.628	68
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3006 + 3023 + 3037)	3049	8.920.401	2.240.016	1.527.150	68
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3048 - 3049) ≥ 0	3050				
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3049 - 3048) ≥ 0	3051	668.057	74.597	63.522	85
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3052	694.775	694.775	818.914	118
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3053			88	
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3054	2.500	625	111	18
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3050 - 3051 + 3052 + 3053 - 3054)	3055	24.218	619.553	755.369	122

*Последњи дан извештајног периода

** Процент реализације = реализација / план за период извештаја (колona 5 / колona 4)

АНАЛИЗА ФИНАНСИЈСКОГ ПОСЛОВАЊА И РЕЗУЛТАТА

Пословни и укупни приходи

У извештајном периоду реализовани су укупни приходи у износу од 1,66 млрд.дин., од планираних су мањи за 18,3%, првенствено услед мање реализованих пословних прихода. На висину пословних прихода преваасходно је утицала реализација прихода од превоза робе. Приходи од превоза робе реализовани су у износу од 1,43 млрд.дин., за 19,9% мање у односу на планиране, првенствено услед смањеног обима превоза угља из увоза.

Пословни и укупни расходи

У извештајном периоду реализовани су укупни расходи у износу од 2,1 млрд.дин., од планираних су мањи за 15% првенствено услед мање реализованих пословних расхода (за 18,1%). На висину пословних расхода преваасходно су утицали мање реализовани трошкови производних услуга (у оквиру њих трошкови услуга одржавања, трошкови приступа железничкој инфраструктурној мрежи и др.), трошкови зарада, накнада зарада и осталих личних расхода запослених, трошкови материјала, горива и енергије и др.

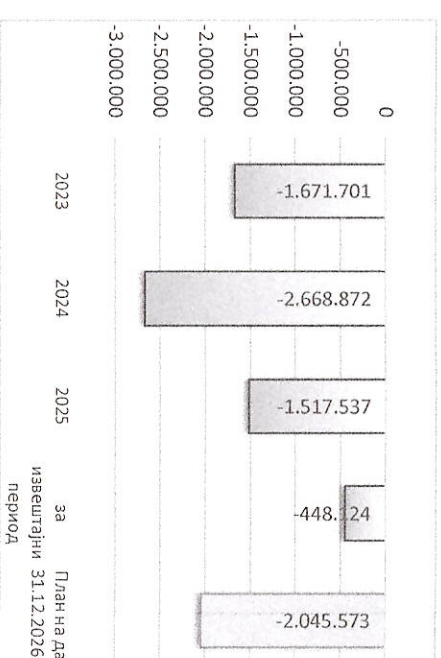
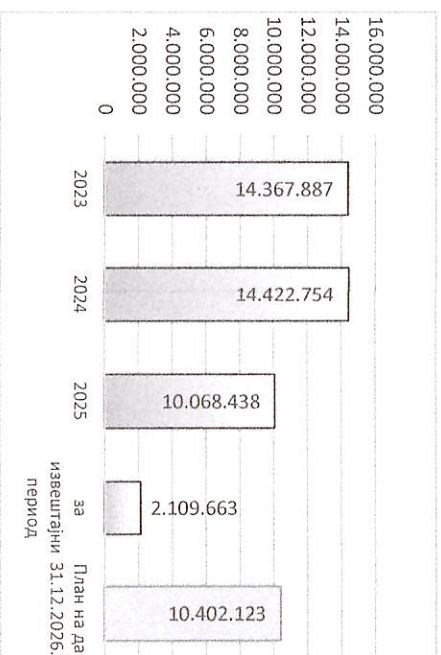
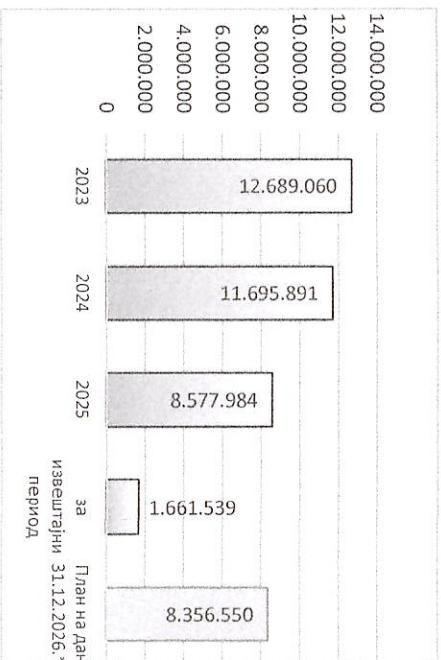
Нето резултат

У извештајном периоду Друштво је реализовало негативан нето резултат у износу од 448,1 мил.дин. Реализовани негативан нето резултат је на нивоу планираног резултата.

Укупни приходи (у 000 дин)	
Период	Остварено
2023	12.689.060
2024	11.695.891
2025	8.577.984
за извештајни период	1.661.539
План на дан 31.12.2026. *	8.356.550

Укупни расходи (у 000 дин)	
Период	Остварено
2023	14.367.887
2024	14.422.754
2025	10.068.438
за извештајни период	2.109.663
План на дан 31.12.2026. *	10.402.123

Нето резултат (у 000 дин)	
Период	Остварено
2023	-1.671.701
2024	-2.668.872
2025	-1.517.537
за извештајни период	-448.124
План на дан 31.12.2026. *	-2.045.573



Средства и извори средстава

На дан 31.03.2026. год. Друштво је расплоћало пословном имовином у износу од 24,3 млрд. дин. Стагна имовина на дан 31.03.2026. год. износила је 21,3 млрд. дин., на нивоу је планиране. Обртна имовина на дан 31.03.2026. год. износила је 2,9 млрд. дин., мања је од планиране за 2,9%. На стање обртне имовине највећи утицај имало је стање залиха које су реализоване на нивоу знатно нижем од планираног а резултат су временске неусклађености планираног и реализованог повлачења средстава из кредита за набавке материјала и резервних делова. На дан 31.03.2026. год. дугорочна резервисања и дугорочне обавезе износе 3,6 млрд. дин. и од планираних су већа за 2,8%. Стање резервисања за судске спорове, евидентирано на рачуну 405, знатно је веће од планираног стања. Стање обавеза из пословања је изнад планираног нивоа. Условљено је стањем обавеза према добављачима које су резултат немогућности благовременог измиривања обавеза према добављачима услед недовољних прилива средстава.

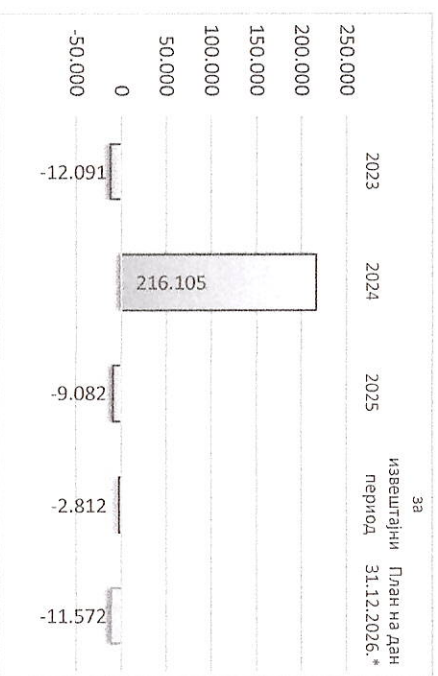
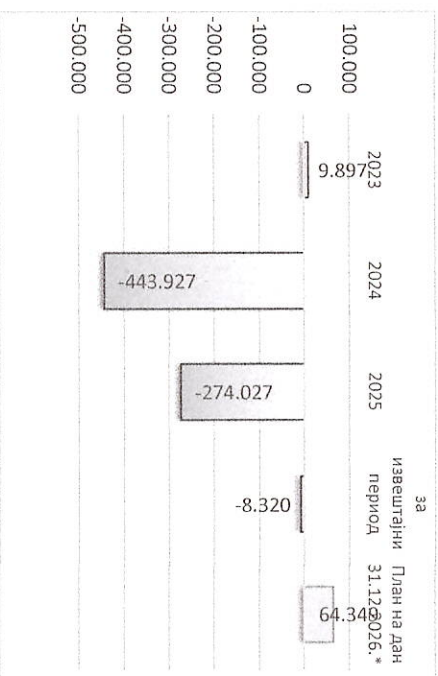
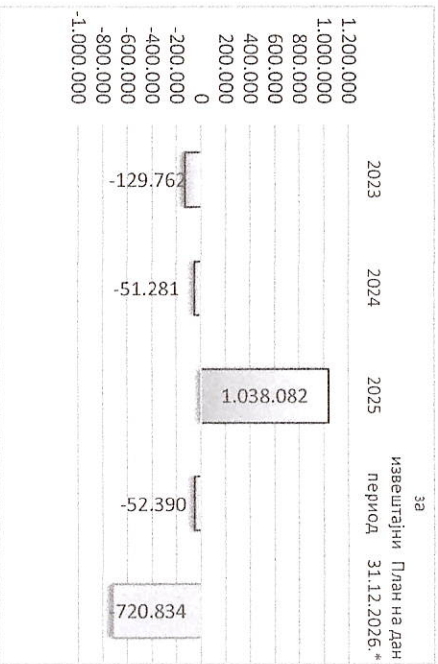
Токови готовине

У приливима готовине из пословних активности садржана су наплаћена потраживања од купаца у земљи и иностранству, прилив по основу субвенције, наплаћена потраживања од запослених, повраћај више плаћеног ПДВ-а и др. У одливима из пословних активности садржане су исплате добављачима у земљи и иностранству, исплате зарада, накнада зарада и осталих личних расхода, одливи по основу јавних прихода, принудне наплате по правосудним и извршним тужбама и др. Одлив готовине из активности инвестирања износио је 8,3 мил. дин. Одлив из активности финансирања износио је 2,8 мил. дин. и односи се на отплату финансијског лизинга. Нето одлив готовине, као разлика између нето одлива и нето прилива готовине, износи 63,5 мил. дин. Стање готовине на дан 31.03.2026. год. износи 755,4 мил. дин.

Токови из пословних активности (у 000 дин)	
Период	Остварено
2023	-129.762
2024	-51.281
2025	1.038.082
за извештајни период	-52.390
План на дан 31.12.2026. *	-720.834

Токови из активности инвестирања (у 000 дин)	
Период	Остварено
2023	9.897
2024	-443.927
2025	-274.027
за извештајни период	-8.320
План на дан 31.12.2026. *	64.349

Токови из активности финансирања (у 000 дин)	
Период	Остварено
2023	-12.091
2024	216.105
2025	-9.082
за извештајни период	-2.812
План на дан 31.12.2026. *	-11.572



Напомена:

Година је последња година пре године за коју се план саставља

Година - 1 је две године пре године за коју се план саставља

Година - 2 је три године пре године за коју се план саставља

У поља је потребно уписати годину.

За годину уколико нису расположиви подаци из годишњих финансијских извештаја уноси се процена.

План на дан 31.12. је план за годину за коју се извештај саставља

ТРОШКОВИ ЗАПОСЛЕНИХ (у динарима)					
Р.бр.	Трошкови запослених	Планиране вредности на крају године	01.01-31.03.2026. године*		Процент реализације**
			План	Реализација	
1.	Маса НЕТО зарада (зарада по одбитку припадајућих пореза и доприноса на терет запосленог)	2.158.452.464	621.830.455	607.255.484	98
2.	Маса БРУТО 1 зарада (зарада са припадајућим порезом и доприносима на терет запосленог)	2.992.313.932	862.058.333	840.673.230	98
3.	Маса БРУТО 2 зарада (зарада са припадајућим порезом и доприносима на терет послодавца)	3.520.413.211	1.014.205.089	987.970.902	97
4.	Број запослених по кадровској евиденцији - УКУПНО***	1.250	1.902	1.851	97
4.1.	- на неодређено време	1.250	1.888	1.837	97
4.2.	- на одређено време	0	14	14	100
5	Накнаде по уговорима ван радног односа	86.236.990	7.809.250	5.030.670	64
6	Број прималаца****	64	20	20	100
7	Превоз запослених на посао и са посла	150.624.000	42.656.000	34.627.305	81
8	Дневнице на службеном путу	86.920.000	21.730.000	10.471.099	48
9	Накнаде трошкова на службеном путу	8.623.000	2.155.750	969.283	45
10	Отпремнина за одлазак у пензију	16.609.730	9.016.730	9.482.779	105
11	Број прималаца отпремнине	35	19	18	95
12	Отпремнина запосленима за чијим је радом престала потреба - стимулативна отпремнина	600.000.000	-	-	-
13	Број прималаца стимулативне отпремнине	620	-	-	-
14	Јубиларне награде	-	-	-	-
15	Број прималаца јубиларних награда	-	-	-	-
16	Смештај и исхрана на терену	-	-	-	-
17	Помоћ радницима и породици радника	32.625.000	8.156.250	11.946.602	146
18	Стипендије	-	-	-	-
19	Остале накнаде трошкова запосленима и осталим физичким лицима	14.476.942	2.586.175	2.509.229	97
20	Трошкови стручног усавршавања запослених	5.400.000	1.350.000	30.000	2

* Последњи дан извештајног периода

** Процент реализације = реализација / план за период извештаја (колона 5 / колона 4)

*** Број запослених последњег дана извештајног периода

**** Број ангажованих лица у извештајном периоду

Позиције од 5 до 18 које се исказују у новчаним јединицама приказати у бруто износу

ДИНАМИКА ЗАПОСЛЕНИХ					
Р.бр.	Основ одлива/пријема кадрова	Број запослених на дан 31.12.2025.*	Одлив кадрова у извештајном периоду	Пријем кадрова у извештајном периоду	Број запослених на дан 31.03.2026. године**
1	Неодређено време	1.865	29	1	1.837
2	Одређено време	11	-	3	14

* Последњи дан претходне године

** Последњи дан извештајног периода

НАКНАДЕ ОРГАНА УПРАВЉАЊА И КОМИСИЈА (у динарима)

Р.бр.	Трошкови запослених	Планиране вредности на крају године	01.01-31.03.2026. године*		Процент реализације**
			План	Реализација	
1	Накнаде члановима Скупштине друштва	2.907.087	1.770.405	1.770.407	100
2	Број чланова Скупштине друштва	1	5	5	100
3	Накнаде члановима Надзорног одбора	6.587.586	0	0	-
4	Број чланова Надзорног одбора	5	-	-	-
5	Накнаде члановима Комисије за ревизију	4.057.688	1.014.422	1.014.421	100
6	Број чланова Комисије за ревизију	3	3	3	100
7	Накнаде Комисији за _____ (навести која)	-	-	-	-
8	Број чланова Комисије за _____	-	-	-	-

* Последњи дан извештајног периода

** Процент реализације = реализација / план за период извештаја (колona 5 / колona 4)

Позиције од 1 до 7 које се исказују у новчаним јединицама приказати у бруто износу

ИСПЛАЋЕНЕ ЗАРАДЕ у периоду 01.01. до 31.03.2026.

Р.бр.	Категорије	Исплаћене зараде (у динарима)		
			Нето	Бруто
1	Запослени без пословодства	Најнижа појединачна зарада	63.560	85.789
		Највиша појединачна зарада	235.033	330.401
		Просечна зарада	108.407	149.825
2	Пословодство	Најнижа појединачна зарада	222.935	313.143
		Највиша појединачна зарада	243.531	342.523
		Просечна зарада	213.152	299.652

* последњи дан извештајног периода

Напомена:

Зарада се односи на пун месечни радни фонд. Просечна зарада је просечна исплаћена зарада по наведеним категоријама.

ИСПЛАЋЕНЕ НАКНАДЕ у периоду 01.01. до 31.03.2026.

Р.бр.	Категорије	Исплаћене накнаде (у динарима)		
			Нето	Бруто
1	Накнаде члановима Скупштине	Председник Скупштине	247.440	305.481
		Чланови Скупштине	899.784	1.110.844
		Укупан број чланова Скупштине: 5	Укупно	1.147.224
2	Накнаде члановима Надзорног одбора	Председник Надзорног одбора		
		Чланови Надзорног одбора		
		Укупан број чланова Надзорног одбора:	Укупно	
3	Накнаде члановима Комисије за ревизију	Председник Комисије за ревизију	233.253	359.958
		Чланови Комисије за ревизију	424.092	654.463
		Укупан број чланова Комисије за ревизију: 3	Укупно	657.345
4	Накнаде члановима Комисије (навести назив)	Председник Комисије		
		Чланови Комисије		
		Укупан број чланова Комисије (навести назив):	Укупно	

* последњи дан извештајног периода

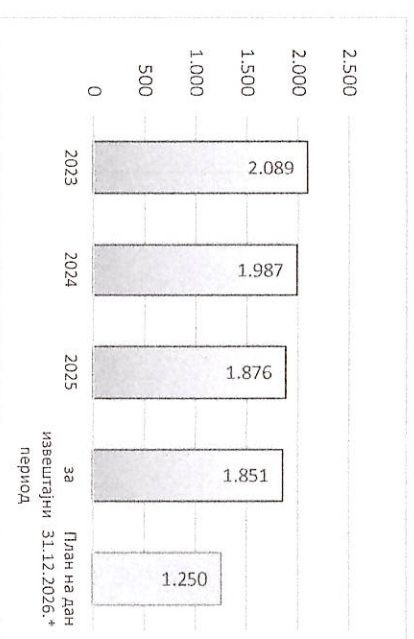
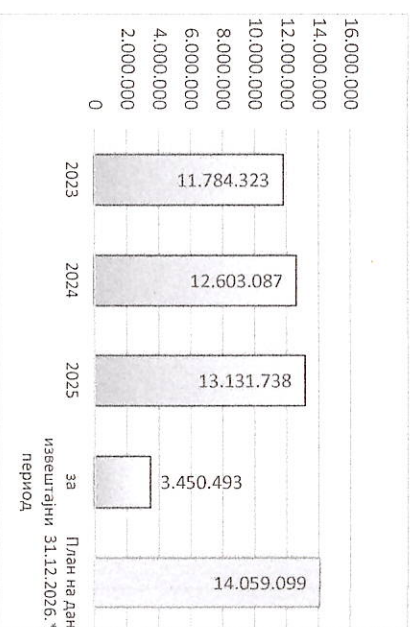
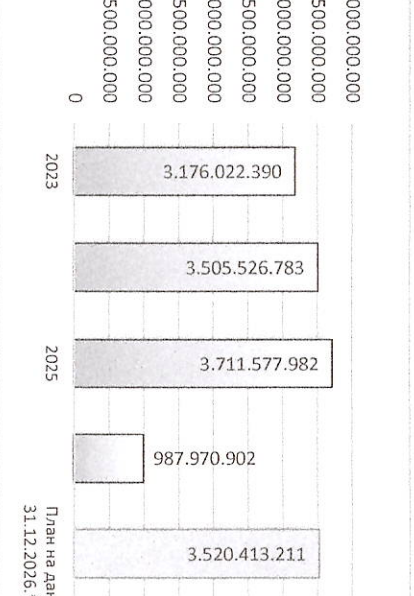
АНАЛИЗА ЗАРАДА И ЗАПОСЛЕНИХ

Исплаћене зараде	Маса БРУТТО 2 зарада (зарада са припадајућим порезом и доприносима на терет послодавца) у периоду 01.01.-31.03.2026. год. планирана је у износу од 1,01 млрд. дин., реализована у износу од 988 мил. дин., 97% у односу на планирану.
Број запослених и број ангажованих лица	На дан 31.12.2025. године у Друштву је било 1.876 запослених, од тога 1865 на неодређено и 11 на одређено време. По основу уговора (рад ван радног односа) било је ангажовано 10 лица. Током извештајног периода у радни однос примљено је 4 запослених радни однос престао. На дан 31.03.2026. год. у Друштву је било 1.851 запослених, од тога 1.837 на неодређено и 14 на одређено време. По уговорима (рад ван радног односа) било је ангажовано 20 лица (19 по основу уговора о привременим и повременим пословима и 1 по основу осталих уговора).
Исплаћене накнаде	У извештајном периоду исплаћене су накнаде по уговорима ван радног односа у укупном износу од 5,03 мил. дин. за лица ангажована по уговорима ван радног односа. Накнаде за превоз запослених на посао и са посла исплаћене су у износу од 34,6 мил. дин. На име дневница и накнада трошкова на службеном путу исплаћено је 11,4 мил. дин. На име отпремнина за одлазак у пензију (редовних отпремнина) исплаћено је 9,5 мил. дин., за 18 приматаца. У извештајном периоду за посмртнине и солидарну помоћ у случају теже или дуже болести запослених и чланова уже породице исплаћено је 11,9 мил. дин. Накнада репрезентативним синдикатима (0,3% од висине обрачунате масе зарада (бруто 1) износила је 2,5 мил. дин.

Исплаћене укупне зараде запосленима (у динарима)	
Период	Остварено
2023	3.176.022.390
2024	3.505.526.783
2025	3.711.577.982
за извештајни период	987.970.902
План на дан 31.12.2026. *	3.520.413.211

Исплаћене укупне зараде / накнаде пословодству (у динарима)	
Период	Остварено
2023	11.784.323
2024	12.603.087
2025	13.131.738
за извештајни период	3.450.493
План на дан 31.12.2026. *	14.059.099

Укупан број запослених	
Период	Остварено
2023	2.089
2024	1.987
2025	1.876
за извештајни период	1.851
План на дан 31.12.2026. *	1.250



Напомена:

Година је последња година пре године за коју се план саставља

Година - 1 је две године пре године за коју се план саставља

Година - 2 је три године пре године за коју се план саставља

За Годину уколико нису расположиви подаци из годишњих финансијских извештаја уноси се процена

План на дан 31.12. је план за годину за коју се извештај саставља

* У поља је потребно уписати годину.

СУБВЕНЦИЈЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ ИЗ БУЏЕТА (У ДИНАРИМА)

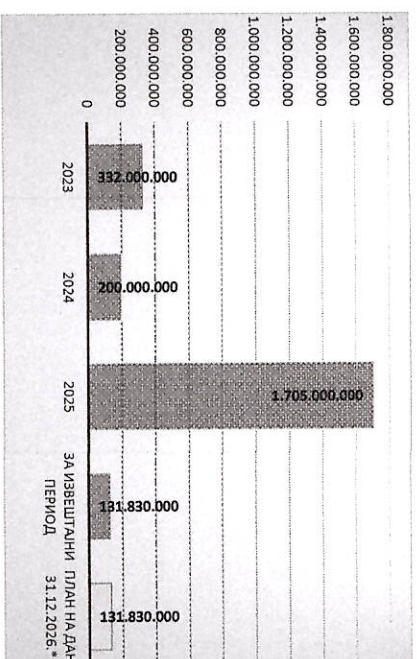
Намена	Субвенције / Остали приходи из буџета	Реализација за период 01.01-31.03.2026.* године			
		План за годину	План 01.01. до 31.03.*	Пренето 01.01. до 31.03.*	Реализовано 01.01. до 31.03.*
Пружање додатне подршке Друштву за реализацију свих приоритетних превоза од значаја за стабилност привреде Републике Србије, сходно Уредби о утврђивању листе друштва капитала и мањинских друштва капитала Владе Републике Србије ("Службени гласник РС", број 77/2024).	Субвенције	131.830.000	131.830.000	131.830.000	131.830.000
УКУПНО		131.830.000	131.830.000	131.830.000	131.830.000

Напомена: Под осталим приходима из буџета сматрају се приходи који се не исплаћују са економске класификације 451-субвенције
* последњи дан тромесечја за који се извештај саставља

ОБРАЗЛОЖЕЊЕ ПРИХОДА ИЗ БУЏЕТА:

Целокупан износ пренетих средстава субвенција намењен је за исплату пореза и доприноса на зараде запослених "Србија Карго" а.д. за фебруар 2026. год.

Период	Укупан износ пренетих средстава из буџета
2023	332.000.000
2024	200.000.000
2025	1.705.000.000
за извештајни период	131.830.000
План на дан 31.12.2026.*	131.830.000



Напомена:

Годин је последња година пре године за коју се план саставља

Годин - 1 је две године пре године за коју се план саставља

Годин - 2 је три године пре године за коју се план саставља

За Годину уколико нису расположиви подаци из годишњих финансијских извештаја уноси се процена

План на дан 31.12. је план за годину за коју се извештај саставља

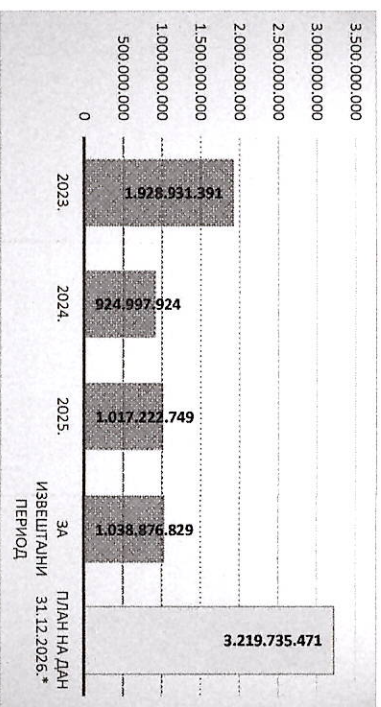
* У поља је попребно уписати годину.

КРЕДИТНА ЗАДУЖЕНОСТ (у динарима)									
Назив кредитора	Назив кредита / Пројекта	Година повлачења а кредита	Гаранција државе Да/Не	Оригинална валута	Уговорени износ кредита у динарима	Стање кредитне задужености на дан 31.12.2025. године у динарима*	Извршена отплата током извештајног периода 01.01-31.03.2026.**	Стање кредитне задужености у динарима на дан 31.03.2026. године**	
PORSCHЕ LEASING d.o.o.		2022	не	€ EUR	11.228.701	4.553.186	490.356	4.062.830	
PORSCHЕ LEASING d.o.o.		2022	не	€ EUR	38.071.985	15.438.241	1.662.671	13.775.570	
PORSCHЕ LEASING d.o.o.		2023	не	€ EUR	17.631.141	8.915.782	658.483	8.257.300	
Српска Банка а.д.	Дугорочни кредит за трајна обртна средства	2025	не	РСД	280.000.000	229.090.909	25.454.545	203.636.364	
Банка Поштанска Штедионица а.д.	Програм обнове возних средстава	2024	да	€ EUR	1.758.000.000	680.141.774	0	730.061.909	
ЕВБРД	Обнова теретног возног парка Србије Зајам бр. 53274	2023	да	€ EUR	5.039.600.000	79.082.857	0	79.082.857	
* Последњи дан претходне године					Укупно кредитно задужење	1.017.222.749	28.266.055	1.038.876.829	
** Последњи дан извештајног периода					од чега за ликвидност				

ОБРАЗЛОЖЕЊЕ:

У извештајном периоду плаћена је главница по уговорима са Porsche Leasing d.o.o. за Друмска возила набављена на лизинг у износу од 2,8 мил.дин. Према уговору закљученом са Српском банком а.д. за набавку трајних обртних средстава у извештајном периоду плаћена је главница у износу од 25,4 мил.дин. Из кредита Банке Поштанске Штедионице а.д. у извештајном периоду повучено је 49,9 мил.дин. Обзиром да је прејс период отплате зајма 26 месеци од дана пуштања прве транше кредита у теџај, отплата главнице није предвиђена током 2026.год. Према уговору о зајму бр. 53274 закљученом са Европском банком за обнову и развој у извештајном периоду није било повлачења средстава. Први датум отплате зајма следи након четврте годишњице Уговора (2027.год.).

КРЕДИТНА ЗАДУЖЕНОСТ (у динарима)	
Период	Износ кредитне задужености на дан 31.12.
2023.	1.928.931.391
2024.	924.997.924
2025.	1.017.222.749
за извештајни период	1.038.876.829
План на дан 31.12.2026.*	3.219.735.471



Напомена:

Година је последња година пре године за коју се план саставља

Година - 1 је две године пре године за коју се план саставља

Година - 2 је три године пре године за коју се план саставља

За Годињу укупно нису расположиви подаци из годишњих финансијских извештаја уноси се процена
План на дан 31.12. је план за годину за коју се извештај доставља

* У поља је потребно уписати годину.

РЕАЛИЗОВАНЕ ИНВЕСТИЦИЈЕ (у динарима)

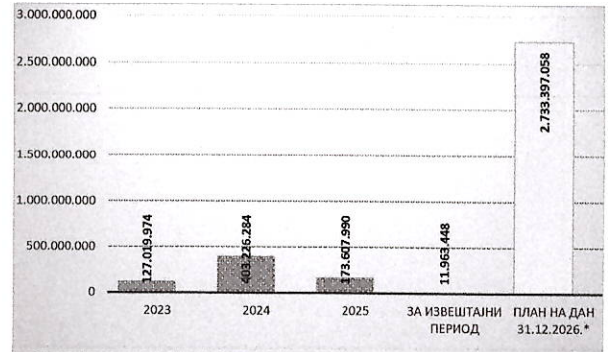
Редни број	Назив инвестиције	Година почетка финансирања пројекта	Година завршетка финансирања пројекта	Укупна вредност пројекта	Реализовано закључно са 31.12.2025.* године	Реализација током извештајног периода	Укупно реализовано закључно са 31.03.2026.** године
						01.01-31.03.2026.**	
1	Ремонт дизел мотора за локомотиву 661	2024	2025	50.000.000		0	
2	Набавка путничких и теретних друмских возила (21 путничког	2022	2028	49.300.686		2.153.027	
3	Набавка теретних друмских возила (4 возила Fiat Ducato)	2023	2028	17.631.141		658.483	
4	Делови трчећег строја	2024	2026	99.527.457		0	
5	Редовна оправка око 4 локомотиве серије 661 код ремонтера	2024	2026	424.763.658		0	
6	Редовна оправка 5 локомотива серије 621 у радионицама Србија Карга	2024	2026	79.435.603		0	
7	Ремонт једног дизел мотора за дизел локомотиву серије 661	2024	2026	37.524.000		0	
8	Ремонт кочних уређаја за ремонт 5 локомотива серије 621 у радионицама	2024	2026	22.044.271		0	
9	Проширење функционисања система е-Отпремнице	2026	2026	1.200.000		0	
10	Опрема за руковање, одлагање и привремено складиштење отпада	2026	2026	650.000		0	
11	Алати и опрема за рад (кранска дизалица и др. алат и опрема за	2026	2026	12.000.000		0	
12	Редовна оправка око 70 теретних кола	2025	2026	100.000.000		0	
13	Инвестиционо одржавање радионица ЗОВС, помоћних објеката и постројења	2026	2026	20.000.000		0	
14	Системи техничке заштите	2026	2026	12.000.000		0	
15	Израда пројектног задатка за системе техничке заштите	2026	2026	990.000		0	
16	Развој електронске писарнице	2026	2026	2.000.000		0	
17	Адаптивно и развојно одржавање САП система	2026	2026	3.000.000		0	
18	Резервни делови за редовну оправку 5 локомотива серије 621 у радионицама	2025	2026	6.833.346		0	
19	Поправка и одржавање SIEMENS VECTRON локомотива серије 193	2025	2026	388.107.000		0	
20	Набавка резервних делова за локомотиве серије 193	2024	2026	279.244.741		0	
21	Надзор над ремонтом и оправком 1250 теретних вагона	2025	2028	105.480.000		0	
22	Ремонт и оправка 1250 теретних кола	2025	2028	1.958.998.000		0	
23	Набавка око 8 дизел локомотива	2026	2028	2.367.440.000		0	
24	Консултант за подршку ПИУ	2025	2028	29.886.000		0	
25	Набавка око 50 нових теретних кола серије S за превоз контејнера	2026	2028	527.400.000		0	
26	Редовна оправка око 100 теретних кола	2026	2027	120.000.000		0	
27	Инвестициона оправка електро локомотива	2026	2029	750.000.000		0	
28	Ремонт осовина свих серија вучних возила	2025	2026	12.000.000		0	
29	Редовна оправка 70 теретних кола серије Regs	2024	2025	47.966.100		4.461.840	
30	Санација водоводне мреже у колској радионици Поповац	2025	2026	297.300		130.633	
31	Адаптација магацина у Сремској Митровици	2024	2026	5.290.683		1.000.000	
32	Набавка два метална контејнера од 5 m³ и једног од 7m³	2025	2026	515.780		265.780	
33	Набавка два половна контејнера	2026	2026	94.000		94.000	
34	Накнадна улагања у возна средства	2026	2026	1.709.688		1.709.688	
35	Улагања у инвестиционе некретнине (Визим)	2023	2026	22.350.000		1.489.998	
УКУПНО:				7.555.679.453		11.963.448	

* претходна година

** последњи дан извештајног периода

У извештајном периоду плаћене су инвестиције у укупном износу од 11,96 мил.дин., од тога 7,5 мил.дин. из сопствених средстава. Из позајмљених извора плаћене су инвестиције у износу од 4,46 мил.дин. за редовне оправке теретних кола серије Regs. Током извештајног периода није усвојен План набавки за 2026.годину, што је један од разлога мање реализованих инвестиција у односу на планиране у првом кварталу.

ИНВЕСТИЦИЈЕ (у динарима)	
Период	Укупан реализован износ
2023	127.019.974
2024	403.226.284
2025	173.607.990
за извештајни период	11.963.448
План на дан 31.12.2026.*	2.733.397.058



Напомена:

Година је последња година пре године за коју се план саставља

Година - 1 је две године пре године за коју се план саставља

Година - 2 је три године пре године за коју се план саставља

* У поља је потребно уписати годину.

За Годину уколико нису расположиви подаци из годишњих финансијских извештаја уноси се процена

План на дан 31.12. је план за годину за коју се извештај доставља

СУДСКИ СПОРОВИ У ДИНАРИМА

31.03.2026*	Број спорова где је друштво капитала страна која тужи	Укупна вредност спорова**	Број спорова где је друштво капитала тужена страна	Укупна вредност спорова**
Укупан број спорова	23	283.126.903	921	445.838.089

* последњи дан извештаја

** Укупна вредност спора обухвата главни тужбени захтев и споредне тужбене захтеве

СПОРОВИ ОД ЗНАЧАЈА

Опис спора*		Укупна вредност спора**
Укупан број радних спорова у периоду од 01.01.2026.-31.03.2026. износи 112 предмета		1.655.574,00
"Србија Карго" а.д. тужило је "Железнице Србије" а.д. по основу два репресивна потраживања у износима од 65.676.967,00 и 107.915.160,00 динара. Један спор је активан, други је правоснажан, "Железнице Србије" а.д. су изјавиле ревизију. Поред тога поднета је још једна тужба "Србија Карго" а.д. против "Железнице Србије" а.д. крајем децембра 2025 године чија је вредност 97.804.164,95 динара.		271.396.291,95
Највећи удео у вредности имају спорови покренути на основу неплаћених фактура и потпуно је извесно да ће у наредним месецима бити окончани и дуповање неплаћено принудном наплатом (35 предмета), а што може значајно утицати на пословање (исказана вредност се односи на главни дуг и трошкове без камате).		489.433.281,24

* Неподно је навести и описати спорове од значаја за друштво (највећи најпротипични спорови који могу утицати на пословање и резултате друштва), основ спора, навести њихов статус (активни, решени спорови...) као и друге информације од значаја.

** Укупна вредност спора обухвата главни тужбени захтев и споредне тужбене захтеве

СРЕДСТВА ЗА ПОСЕБНЕ НАМЕНЕ (у дин)			% учешћа у пословним расходима
Р. бр.	Позиција	Исплаћено у извештајном периоду	
1	Спонзорство	-	-
2	Донације	-	-
3	Хуманитарне активности	-	-
4	Спортске активности	-	-
5	Репрезентација	608.941	0,03
6	Реклама и пропаганда	555.719	0,03
7	Остало	150.000	0,01

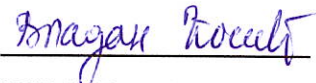
На позицији *Остало* приказани су трошкови за образовне намене (стипендије).

--

ИЗЈАВА ЛИЦА ОДГОВОРНИХ ЗА САСТАВЉАЊЕ ИЗВЕШТАЈА

Овим изјављујемо да је према нашем најбољем сазнању периодични извештај састављен уз примену важећих рачуноводствених стандарда, да је истинит и да даје објективни приказ прихода и расхода и финансијског положаја, броја запослених, исплаћених зарада и накнада и осталих података које периодични извештај садржи.

Владан Ћосић, дипл.ек.



Главни координатор за план и анализу

Име и презиме

навести функцију

Виолета Илић, дипл.ек.



Главни координатор за план и анализу

Име и презиме

навести функцију