

**IZVJEŠTAJ O UPRAVLJANJU
ŽICG AD-PODGORICA**

ZA PERIOD JANUAR – MART 2022. GODINE



**ŽELJEZNIČKA
INFRASTRUKTURA
CRNE GORE
AD-PODGORICA**

Podgorica, jun 2022. godine



SADRŽAJ:

1. Kratak opis poslovnih aktivnosti i organizaciona struktura.....	2
2. Organizaciona šema društva	3
3. Vlasništvo i struktura kapitala	3
4. Obrazloženje poslovanja za I kvartal 2022. godine	4
5. Analiza prihoda za I kvartal 2022. godine.....	6
6. Analiza rashoda za I kvartal 2022. godinu	9
7. Potraživanja od kupaca na dan 31.3.2022. godine.....	11
8. Obaveze ŽICG AD na dan 31.3.2022. godine	12
9. Plaćene kreditne obaveze za I kvartal 2022. godinu	13
10. Finansijski rizici	14
11. Iskaz o finansijskoj poziciji / Bilans stanja/	15
12. Iskaz o finansijskoj poziciji / Bilans uspjeha/	17



1. Kratak opis poslovnih aktivnosti i organizaciona struktura

Osnovne informacije o pravnom licu

PIB: 02723816

Adresa: Trg Golootočkih žrtava 13

Šifra djelatnosti: 4910

Naziv djelatnosti: Održavanje željezničke infrastrukture

Istorijat i razvoj kompanije

Društvo je nastalo restrukturiranjem Željeznice Crne Gore – Infrastruktura DOO Podgorica, shodno Odluci donijetoj na Vanrednoj Skupštini akcionara Željeznice Crne Gore AD Podgorica, od 2.7.2008. godine. U skladu sa odredbama Zakona o privrednim društvima i upisana je u Centralni registar Privrednih subjekata u Podgorici, pod Registarskim brojem 4-0008771.

Željeznička infrastruktura Crne Gore AD - Podgorica ima svojstvo pravnog lica i u granicama predmeta poslovanja samostalno istupa u pravnom prometu, zaključuje pravne poslove i preduzima druge pravne radnje od značaja za obavljanje djelatnosti.

Društvo je registrovano kao poreski obveznik pod registarskim brojem 30/31-07906-2, dok je svojstvo steklo dana 23.7.2008. godine.

Željeznička infrastruktura Crne Gore AD – Podgorica je upisana u registar emitenata hartija od vrijednosti kod Komisije za hartije od vrijednosti, pod registarskim brojem 491 od 22.8.2008. godine i zaključivanjem Ugovora o članstvu, primljena u članstvo emitenata kod Centralno depozitarno klirinško društvo AD Podgorica (CKDD).

Vizija

Razviti željeznički sistem, koji će biti tržišno orijentisan, održiv i koji će biti podrška ekonomskom i turističkom razvoju Crne Gore i integrisan u jedinstveni evropski željeznički prostor.

Misija

Željeznički sistem Crne Gore će biti razvijen tako da:

- Stavlja korisnike u centar saobraćajne politike - transparentno obezbjeđivanje i korišćenje sredstava za željezničku infrastrukturu;
- Podstiče finansijsku održivost i samoodrživost željezničke infrastrukture;
- Omogućava kvalitetno i odgovorno održavanje željezničke infrastrukture i redovnost saobraćaja;
- Podržava efikasan i efektivan sistem državnih institucija koje vode brigu o željezničkom sektoru;
- Minimizira negativne uticaje saobraćaja na životnu sredinu;
- Bude usklađen sa širenjem TNT mreže na Zapadni Balkan i podrži proces integracije Crne Gore u Evropsku uniju.

Osnovne/pretežne i pomoćne delatnosti poslovanja

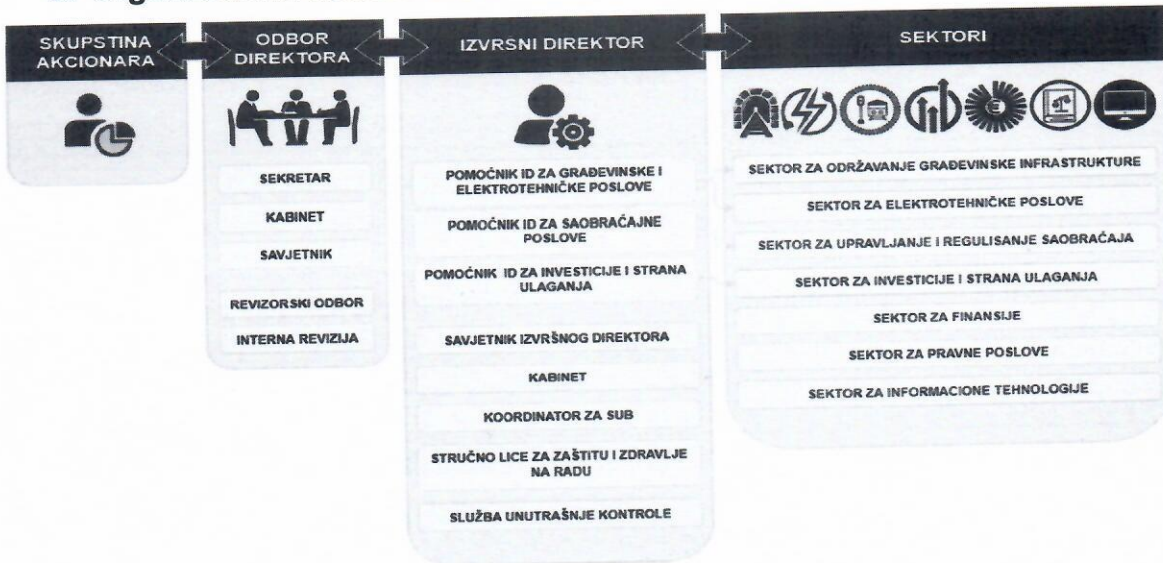
Prema registraciji, osnovna djelatnost našeg pravnog lica je Održavanje željezničke infrastrukture, sa šifrom djelatnosti 4910.

Osnovni proizvodi i usluge koje preduzeće nudi

Željeznička infrastruktura je, izuzimajući industrijske kolosjake, javno dobro u opštoj upotrebi, u državnoj je svojini i dostupna je na korišćenje pod jednakim uslovima svim zainteresovanim privrednim društvima koja obavljaju prevoz, na način koji je propisan Zakonom o željeznici.

Upravljanje željezničkom infrastrukturom je djelatnost od opšteg interesa. Upravljanje infrastrukturom podrazumijeva organizovanje, regulisanje željezničkog saobraćaja, održavanje i zaštitu infrastrukture. ŽICG upravlja željezničkom mrežom od 327,72 km.

2. Organizaciona šema društva

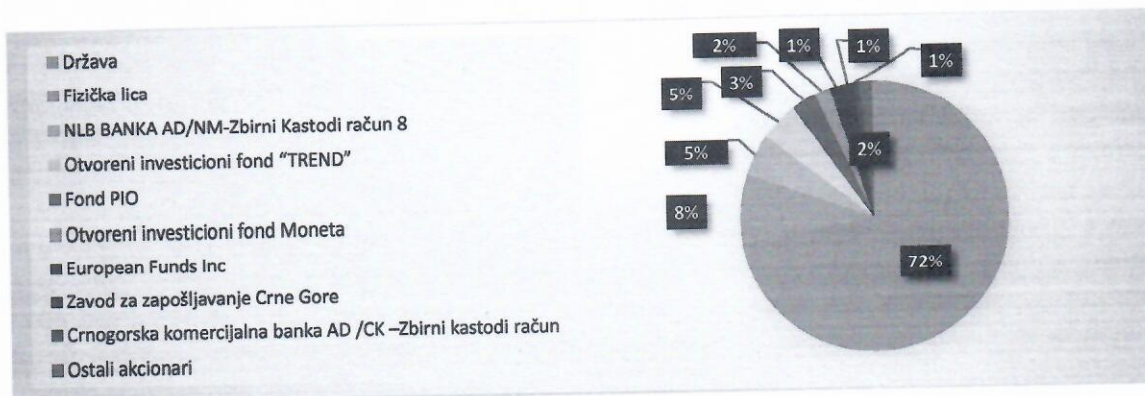


3. Vlasništvo i struktura kapitala

Ukupan akcijski kapital Društva na dan 31.3.2022. godine, po podacima iz CDA, iznosi 439.663.125,69€ i podijeljen je na 157.638.774 akcija, nominalne vrijednosti 2,78905446338€ po akciji, gdje Država Crna Gora kao većinski vlasnik ima 114.201.201 akcija, što čini 72,4449% od ukupnog akcijskog kapitala. Kako prikazana pravna lica i ostali akcionari imaju udjele u našem Društvu, tako i naše Društvo posjeduje akcije kod NLB AD Podgorica, gdje imamo 53 akcije, dok u Hipotekarnoj banci AD Podgorica, imamo 29.769 akcija. Na dan 31.12.2021. godine, nominalna vrijednost akcija kod Hipotekarne banke je povećana za 112.495€, dok su akcije kod NLB, ostale iste nominalne vrijednosti.

Vlasnička struktura na dan 31.3.2022. godine:

1. Država.....	72,44%
2. Fizička lica.....	7,91%
3. NLB BANKA AD/NM-Zbirni Kastodi račun 8.....	4,92%
4. Otvoreni investicioni fond "TREND".....	4,75%
5. Fond PIO.....	2,91%
7. Otvoreni investicioni fond Moneta.....	1,99%
8. European Funds Inc.....	1,60%
9. Zavod za zapošljavanje Crne Gore.....	1,16%
9. Crnogorska komercijalna banka AD /CK –Zbirni kastodi račun	0,69%
10. Ostali akcionari.....	1,63%





4. Obrazloženje poslovanja za I kvartal 2022. godine

Prvi kvartal 2022. godine Željeznička infrastruktura Crne Gore, završila je sa pozitivnim finansijskim rezultatom u iznosu od 1.160.220€:

- Ukupni prihodi..... **5.407.288€**
- Ukupni rashodi..... **4.247.068€**
- Finansijski rezultat -dobitak..... **1.160.220€**

Tabela 1: Prikaz finansijskog rezultata za period januar – mart 2022. godine sa uporednim podacima za prethodnu godinu

	I – III 2022.	I – III 2021.	Index
1	2	3	2/3*100
UKUPNI PRIHODI	5.407.288	4.627.128	117
UKUPNI RASHODI	4.247.068	3.848.534	110
NETO REZULTAT	1.160.220	778.594	149

Ostvareni pozitivni finansijski rezultat za period januar - mart 2022. godine u iznosu od 1.160.220€ je nastao usljed većeg ostvarenja ukupnih prihoda u odnosu na ostavrene ukupne rashode. Ostvareni rezultat je za 49% veći u odnosu na isti period prethodne godine, odnosno veći je za 381.626€.

Ukupni prihodi za I kvartal 2022. godine iznose 5.407.288€ i isti su veći za 17%, odnosno za 780.160€, u odnosu na prethodnu godinu kada su iznosili 4.627.128€.

Ukupni rashodi za I kvartal 2022. godine iznose 4.247.068€ i isti su veći za 10%, odnosno za 398.534€, u odnosu na prethodnu godinu kada su iznosili 3.848.534€.

Tabela broj 2: Prikaz ostvarenog finansijskog rezultata za I kvartal 2022. godine, u odnosu na Plan za 2022. godinu

	I kvartal 2022.	Plan za I kvartal 2022.	Index
1	2	3	2/3*100
UKUPNI PRIHODI	5.407.288	5.262.781	103
UKUPNI RASHODI	4.247.068	4.010.650	106
NETO REZULTAT	1.160.220	1.252.131	93

Posmatrajući ostvareni rezultat za 2022. godinu u odnosu na Plan za 2022. godinu, ukupno ostvareni prihodi su veći za 3%, a ukupni rashodi su veći za 6% - dok je ostavreni finansijski rezultat dobitak manji za 7% u odnosu na projektovani Plan za 2022. godinu.



Analiza i ocjena cjelokupnog finansijskog poslovanja

Navedena analiza realizuje se preko analize bilansa. Analiza bilansa ili finansijska analiza zasniva se na osnovnim finansijskim izvještajima: bilansu stanja i bilansu uspeha, koji su ujedno i predmet analize. Finansijski rezultat privrednog društva i njegov finansijski položaj su međusobno uslovljeni i tijesno povezani.

Finansijski položaj je određen stanjem finansijske ravnoteže, zaduženosti, solventnosti, održavanjem realne vrijednosti sopstvenog kapitala i reprodukcijom sposobnošću.

Dobar je finansijski položaj preduzeća, ako finansijska ravnoteža obezbjeđuje sigurnost održavanju likvidnosti, ako je zaduženost takva da obezbjeđuje punu nezavisnost preduzeća i dobru sigurnost njegovih povjerilaca. Analiza finansijske ravnoteže svodi se na analizu kratkoročne finansijske ravnoteže i analizu dugoročne finansijske ravnoteže.

Analiza kratkoročne finansijske ravnoteže (koeficijent likvidnosti) - se izračunava na sledeći način, stavljanjem u odnos gotovine i gotovinskih ekvivalenata sa kratkoročnim obavezama.

$$\text{Koeficijent trenutne likvidnosti} = 1.767.404 / 9.941.842 = 0,18$$

Koeficijent trenutne likvidnosti u tekućoj godini je manji od 1 (0,18), što znači da Društvo nije u mogućnosti da iz raspoložive gotovine i gotovinskih ekvivalenata izmiri obaveze u roku dospeća. U okviru kratkoročnih obaveza prikazane su obaveze prema međunarodnim bankarskim institucijama, sredstva za otplatu međunarodnih kredita se obezbjeđuju iz Budžeta Crne Gore.

Analiza dugoročne finansijske ravnoteže - se izračunava stavljanjem u odnos dugoročnih izvora finansiranja (kapital, dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze) sa dugoročno vezanim sredstvima (osnovna sredstva i obrtna imovina: zalihe i stalna sredstva namijenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja).

$$\text{DFR} = \text{DFI} / \text{DVS} = 544.591.851 / 589.943.727 = 0,9231$$

Dugoročna finansijska ravnoteža je postignuta ako je $\text{DFR} \geq 1$. Kako je DFR 0,9231 manji od 1, dugoročna finansijska ravnoteža nije postignuta jer na 1 € dugoročno vezanih sredstava dolazi 0,92 € dugoročnih izvora. Razlika od 7,69 % dugoročno vezanih sredstava se pokriva iz kratkoročnih obaveza i ugrožava održavanje likvidnosti.

Koeficijent finansijske stabilnosti - se izračunava stavljanjem u odnos dugoročno vezanih sredstava (osnovna sredstva, dugoročna finansijska ulaganja, trajna obrtna sredstva i odložena poreska sredstva), sa kapitalom uvećanim za dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze.

$$\text{FS} = \text{DVS} / \text{DIF} = 589.943.727 / 544.591 = 1,08$$

Potrebno je da koeficijent finansijske stabilnosti bude 1 ili manji od 1, što u konkretnom nije slučaj, nije postignuta finansijska stabilnost jer na 1 € dugoročnih izvora finansiranja Društva ima 1,08 € dugoročno vezanih sredstava.

Analiza dugoročne ravnoteže preko neto obrtnog fonda

$$\text{NOF} = 10.783.903 - 9.941.842 = 842.061 \text{€}$$

Pozitivan neto obrtni fond pokazuje dio obrtne imovine pokriven trajnim i dugoročnim kapitalom. Stopa pokrića zaliha neto obrtnim fondom = $(\text{neto obrtni fond} * 100) / \text{zalihe}$ iznosi 24,29%. Stepen pokrića stalnih zaliha je manji od 1, što znači da se 24,29 % zaliha finansira iz kratkoročnih izvora, a razlika od 75,71 % iz dugoročnih izvora, što ukazuje da je dugoročna finansijska ravnoteža narušena.

Koeficijentom zaduženosti - se sagledava činjenica sa koliko tuđih sredstava, odnosno sa kolikim nivoom zaduživanja je finansirana nabavka sredstava, odnosno imovine.

$$\text{KZ} = \text{ukupne obaveze} / \text{ukupna sredstva} = (30.032.376 + 9.941.842) / 597.297.619 = 0,06$$

Stepen zaduženosti pokazuje sposobnost preduzeća da pokrije sve svoje obaveze prema kreditorima i investitorima. Veći stepen zaduženosti ujedno znači i veći rizik ulaganja u Društvo. On ne bi trebao da bude veći od 0,5 - a poželjno je da bude i manji. Koeficijent zaduženosti se dobija stavljanjem u odnos obaveza i ukupne pasive Društva, isti iznosi 0,06 - što znači da je na 1€ sredstava, Društvo ima 0,06€ obaveza.

5. Analiza prihoda za I kvartal 2022. godine

Ukupni prihodi za I kvartal 2022. godine iznose 5.407.288€ i isti su veći za 17%, odnosno za 780.160€, u odnosu na prethodnu godinu kada su iznosili 4.627.128€.

Tabela broj 3: Prikaz ostvarenih prihoda za I kvartal 2022. godine

	I kvartal 2022.	I kvartal 2021.	Index
1	2	3	2/3*100
POSLOVNI PRIHODI	5.383.444	4.606.996	117
FINANSIJSKI PRIHODI	23.844	20.132	118
UKUPNI PRIHODI	5.407.288	4.627.128	117

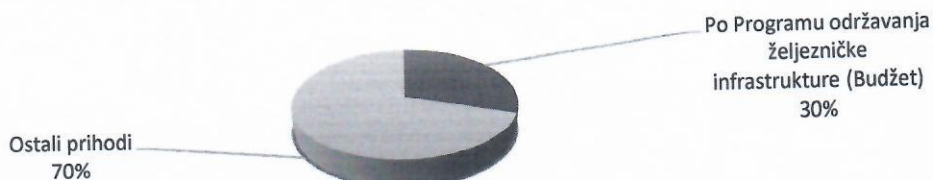
➤ Poslovni prihodi

Ostvareni poslovni prihodi za period januar - mart 2022. godine iznose 5.383.444€, strukturu istih čine sledeći prihodi:

- 1) Prihod po Programu održavanja željezničke infrastrukture (Budžet)** – iznosi 1.625.000€ i manji je za 6% u odnosu na prethodnu godinu, odnosno za 100.000€. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim prihodima za posmatrani period iznosi 30%.

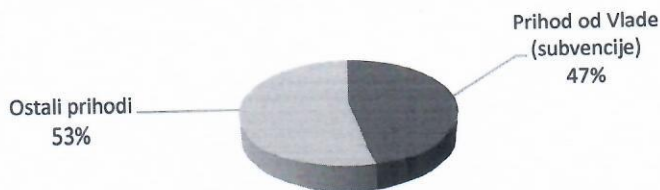
U strukturi planiranih prihoda za 2022. godinu, najznačajniju stavku predstavljaju prihodi iz Budžeta Crne Gore po osnovu Godišnjeg programa izgradnje, održavanja, rekonstrukcije i modernizacije željezničke infrastrukture kojeg sačinjava organ uprave nadležan za poslove željezničkog saobraćaja, a utvrđuje Vlada. Budžetom Crne Gore za 2022. godine je opredijeljen iznos od 6,500 mil.eura na godišnjem novou za ŽICG AD. Napominjemo, da je usled tedencije smanjenja pomenutog prihoda, iz godine u godinu, veoma otežano poslovanje ovog Društva, što dovodi do poteškoća u izmirivanju finansijskih obaveza.

Grafik broj 1: Prikaz učešća prihoda iz Budžeta po osnovu Programa održavanja u ostvarenim prihodima



- 2) Prihoda od Vlade (subvencije)** – iznosi 2.526.491€ i veći je za 27% u odnosu na prethodnu godinu, odnosno za 541.148€. Isplata pomenutog iznosa je odobrena našem Društvu, po osnovu plaćanja obaveza prema međunarodnim kreditorima. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim prihodima za posmatrani period iznosi 47%.

Grafik broj 2: Prikaz učešća prihoda od Vlade (subvencije) u ostvarenim prihodima



- 3) **Prihod od donacija** – iznosi 545.813€ i veći je za 95%, u odnosu na prethodnu godinu, odnosno za 266.232€. Navedeni prihod se odnose na primljene donacije iz predpristupnih fondova EU (IPA fondovi, WBIF). Na prihodima se evidentira i priznaje trošak amortizacije po osnovu doniranih osnovnih sredstava (adaptacija tunela, mostova, putnih prelaza i ostalo).
- 4) **Zakup elektro i telekomunikacionih instalacija** – iznosi 171.788 i ostao je na istom nivou, kao i prošle godine. Pomenuti prihod se ostvaruje na osnovu Odluke Vlade Crne Gore o visini mjesečne naknade za korišćenje pružnog pojasa i zemljišta, koje pripada infrastrukturi i poslovnog prostora ("Sl. list CG", broj 47/14, 08/16 i 59/19), kojom je utvrđena visina naknade i Ugovora o regulisanju međusobnih odnosa broj 8781 od 24.3.2016. godine, zaključenog sa MTEL-om d.o.o. . Učešće pomenutog prihoda u ukupno ostvarenim prihodima za posmatrani period iznosi 3%.

Tabela 4: Pregled zakupa elektro i telekomunikacionih kablova

Zakupac	PRIHOD	Fakturisano	Naplaćeno	Ostatak	Procenat naplate
I - III /2022					
Crnogorski telekom - OK	54.514	65.962	43.975	21.987	67%
Crnogorski telekom - TI	416	503	335	168	67%
CEDIS - elektroinstalacije	40.114	48.537	32.358	16.179	67%
CEDIS - trafostanice	5.400	6.534	4.356	2.178	67%
CEDIS - zemljište	1.200	1.452	968	484	67%
CEPS - elektroenergetski kablovi	484	586	391	196	67%
Cijevna komerc	38	46	0	46	0%
Telenor	1.590	1.924	1.924	0	100%
M - tel - optički kabal	55.242	66.843	22.281	44.562	33%
M - tel - optička vlakna	9.000	10.890	3.630	7.260	33%
M - tel - optički kabal	1.641	1.986	662	1.324	67%
M - tel - okiten cijevi	1.350	1.634	605	1.029	37%
Red commerce-el.kablovi	768	929	929	0	100%
Montecargo-optičko vlakno	30	26	0	26	0%
Ukupno	171.788	207.863	112.415	95.449	54%

- 5) **Prihod od korišćenja infrastrukture (trase ŽPCG, Montecargo)** - iznosi 223.661€ i veći je za 104%, zbog povećanog obima prevoza roba, odnosno za 114.119€. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim prihodima za posmatrani period iznosi 4%.

Grafik broj 3: Prikaz učešća prihoda od trasa u ostvarenim Poslovnim prihodima

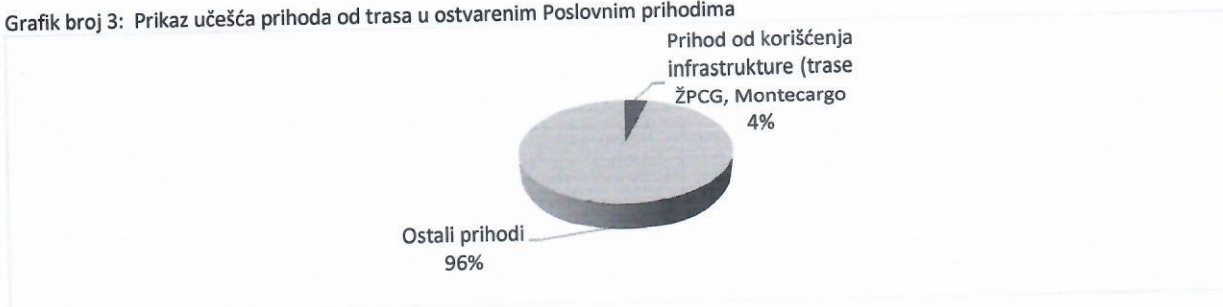


Tabela broj 5: Prikaz naknada po osnovu korišćenja trasa za I kvartal 2022. 2022. godinu u odnosu na prethodnu godinu

TRASE	I kvartal 2022.	I kvartal 2021.	Index
ŽPCG AD	27.217	22.454	121
AD Montecargo	196.444	87.088	226
UKUPNO	223.661	109.542	204

Prihodi od korišćenja infrastrukture - trasa nastaju po osnovu Ugovora o korišćenju željezničke infrastrukture, koji se svake godine zaključuje sa operaterima, na osnovu Izjave o mreži, na koju saglasnost daje Ministarstvo kapitalnih investicija - Uprava za željeznice.



Tabela broj 6: Prikaz naknada po osnovu korišćenja trasa - ŽPCG AD za I kvartal 2022. godinu.

ŽPCG AD – naknada za trase	Prihod bez PDV-a	Prihod sa PDV-om	Naplaćeno	Ostatak	Procenat naplate
I kvartal 2022.					
Trase za I/22	9.536,00	11.538,56	0,00	11.538,56	0%
Trase za II/22	8.399,61	10.163,53	0,00	10.163,53	0%
Trase za III/22	9.281,26	11.230,32	0,00	11.230,32	0%
Ukupno	27.216,87	32.932,41	0,00	32.932,41	0%

Tabela broj 7: Prikaz naknada po osnovu korišćenja trasa - Montecargo AD za I kvartal 2022. godinu.

Montecargo AD - naknada za trase	Prihod bez PDV-a	Prihod sa PDV-om	Naplaćeno	Ostatak	Procenat naplate
I kvartal 2022.					
Trase za I/22	67.249,32	81.371,67	0,00	81.371,67	0%
Trase za II/22	62.297,69	75.380,20	0,00	75.380,20	0%
Trase za III/22	66.897,45	80.945,91	0,00	80.945,91	0%
Ukupno	196.444,46	237.697,78	0,00	237.697,78	0%

- 6) **Prihod po osnovu prefakturisanja drugim licima** – iznosi 14.981€ i veći je za 58%, u odnosu na prethodnu godinu, odnosno za 5.516€. Ovaj prihod nastaje po osnovu preakturisanja usluga zakupacima, po osnovu režija, električne energije, vode i odvoz otpada.
- 7) **Prihod od prefakturisanja usluga operaterima (ŽPCG AD i AD Montecargo)** - iznosi 215.510€ i veći je za 116%, u odnosu na prethodnu godinu, odnosno za 115.803€. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim prihodima za posmatrani period iznosi 4%. Pomenuti prihod se odnosi na visoki napon, telefonske impulse, distributivnu električnu energiju, vodu i ostale režijske troškove. Nastaje po osnovu prefakturisanja usluga operaterima, a faktički je samo računovodstvena kategorija, budući da je jednom prikazan kao trošak u bilansnim pozicijama. Ugovorom o korišćenju željezničke infrastrukture, koji se svake godine zaključuje sa ŽPCG AD i AD Montecargo, utvrđen je procentualni iznos potrošnje u visini od 47,5% za oba operatera, od ukupno iskazane obaveze po računu koji se našem Društvu ispostavlja od strane EPCG AD Nikšić - tako da se 95% obaveze prefakturiše, a ostatak obaveze u visini od 5% po računu, pripada našem Društvu.
- 8) **Prihod od povraćenog polovnog materijala** - iznosi 1.880€ i manji je za 86%, u odnosu na prethodnu godinu, odnosno za 11.830€.
- 9) **Ostali nepomenuti prihodi** - iznose 19.982€. Odnose se na naplaćena otpisana potraživanja u iznosu od 120€, fakturisanje Fidiji brodska dangubnina (šteta) po Zahtjevu broj 1097 u iznosu od 12.500€, prihod od usluga trećim licima iznosi 5.368€, a ostali poslovni prihodi - iznose 1.994€.

➤ **Finansijski prihodi:**

Finansijski prihodi za I kvartal 2022. godinu iznose 23.844€ i veći su u odnosu na uporedni period prethodne godine za 18%, odnosno za 3.712€.
Navedeni prihod se odnosi na zatezne kamte od ŽPCG AD Podgorica, po Protokolu 11802/9781 i Iv. br.823/19.

6. Analiza rashoda za I kvartal 2022. godinu

Ukupni rashodi za I kvartal 2022. godine iznose 4.247.068€ i isti su veći za 10%, odnosno za 398.534€, u odnosu na prethodnu godinu kada su iznosili 3.848.534€.

Tabela broj 8: Prikaz ostvarenih rashoda za I kvartal 2022. godine

	I kvartal 2022.	I kvartal 2021.	Index
1	2	3	2/3*100
POSLOVNI RASHODI	4.175.115	3.746.400	111
FINANSIJSKI RASHODI	71.953	102.134	70
UKUPNI RASHODI	4.247.068	3.848.534	110

➤ Poslovni rashodi

Ostvareni poslovni rashodi za 2022. godinu iznose 4.175.115€, strukturu istih čine sledeće vrste rashoda:

- 1) Troškovi materijala** – iznose 431.573€ i manji su za za 6% u odnosu na prethodnu godinu, odnosno za 28.544€. Pomenuti troškovi obuhvataju: troškove materijala, rezervne delove, goriva i maziva i troškove električne energije (visoki napon i distributivna električna energija). Troškovi materijala, rezervnih delova i htz opreme su manji za 45% u odnosu na period prethodne godine. Troškovi električne energije u strukturi troškova materijala učestvuju sa 76%, odnosno u apsolutnom iznosu sa 326.372€, od čega se na troškove električne energije – visokog napona odnosi 211.257€, a najveći dio pomenutog troška, odnosno 95% se prefakturiše operaterima. Učešće troškova materijala u ukupnim rashodima posmatranog perioda iznosi 10 %.
- 2) Troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi** – iznose 1.703.586€ i veći su za 5%, u odnosu na prethodnu godinu, odnosno za 74.867€. U strukturi zarada došlo je do smanjenja poreza za 87%, u odnosu na prethodnu godinu, odnosno za 109.989€, kao i smanjenja troškova doprinosa za 62%, u odnosu na prethodnu godinu, odnosno za 162.490€.

Tabela broj 9: Prikaz troškova zarade za I kvartal 2022. godine

Naziv računa	I kvartal 2022.	I kvartal 2021.	Index: 2/3*100
1	2	3	4
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	1.703.586	1.628.719	105
Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	1.275.189	949.922	134
1/ Troškovi poreza	16.377	126.366	13
2/ Troškovi doprinosa za penzije	311.756	289.677	108
3/ Troškovi doprinosa	100.264	262.754	38

Broj zaposlenih na dan 31.3.2022. godine je 758, prosječna neto zarada u ŽICG AD za prvi kvartal 2022. godine iznosi 557€ i ista je manja za 20%, u odnosu na prosječnu zaradu u Državi, koja iznosi 699€.

3) Trošak amortizacije

Trošak amortizacije za period I-III 2022. godine iznosi 1.866.143€ i isti je veći za 31%, u odnosu na uporedni period prethodne godine kada je iznosio 1.426.291€, odnosno za 439.852€, što je rezultat povećanja stopa amortizacije usled knjiženja izvještaja o procjeni imovine na dan 31.12.2021. godine. Pomenuti trošak učestvuje u strukturi ukupnih rashoda sa 44 %.



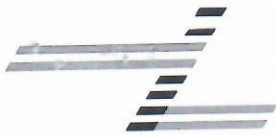
4) Ostali troškovi poslovanja (rezezervisanja i ostali poslovni rashodi) - iznose 175.688€. Isti su manji za 24%, u odnosu na prethodnu godinu, odnosno za 55.585€.

Tabela broj 10: Prikaz troškova zarade za I kvartal 2022. godine

Broj računa	Naziv računa	I kvartal 2022.	I kvartal 2021.	Index: 3/4*100
1	2	3	4	5
53+55+57(dio)	Ostali troškovi poslovanja (rezezervisanja i ostali poslovni rashodi)	175.688	231.273	76
531	Troškovi transportnih usluga	10.124	31.586	32
532	Troškovi usluga održavanja	14.908	11.243	133
550200	Troškovi komunalnih usluga	10.297	13.138	78
550400	Troškovi intelektualnih usluga i Ugovori o djelu	931	896	104
5509	Troškovi neproizvodnih usluga	17.511	16.339	107
551	Troškovi reprezentacije	554	564	98
553	Troškovi provizije banaka	13.356	25.444	52
5590	Troškovi sudskih izvršenja	75.978	107.005	71
533+539+5500+5503+552+ 554+555+5599	Ostali rashodi iz poslovanja	25.555	20.543	124
579	Troškovi naknade štete - renta	6.474	4.514	143

➤ **Finansijski rashodi**

Finansijski rashodi za I kvartal 2022. godinu iznose 71.953€ i isti su manji u odnosu na uporedni period prethodne godine za 30%, kada su iznosili 102.134€. U pitanju su plaćene kamate po međunarodnim kreditima shodno amortizacionim planovima (ČEB – 3.579€, EIB – 50.212€, EBRD 37232 –17.249€), plaćene subvencionirane kamate za rješavanje stambenih potreba zaposlenih u ŽICG – 913€ (obaveza naslijeđena diobnim bilansom).



7. Potraživanja od kupaca na dan 31.3.2022. godine

Ukupna aktivna potraživanja ŽICG AD - Podgorica na dan 31.3.2022. godine iznose **2.768.751€**. Najveći dio pomenutog iznosa odnosi se na potraživanja od 2 operatera (ŽPCG AD i AD Montecargo), po osnovu korišćenja željezničke infrastrukture.

Tabela broj 11: Prikaz potraživanja od deset najvećih kupaca na 31.3.2022. godine

Potraživanja od kupaca na 31.3.2023. godine		Saldo:
1.	MONTECARGO AD	1.504.451
2.	ZELJEZNICKI PREVOZ CRNE GORE	872.465
3.	IGP FIDIJA DOO	100.394
4.	ODRZAVANJE ZELJEZNICKIH	92.244
5.	DRUSTVO ZA TELEKOMINIKACIJE M-TEL	68.034
6.	TELEKOM CRNE GORE	22.733
7.	CRNOGORSKI ELEKTRO DISTRIBITIVNI SISTEM	19.606
8.	INFR. OPTIMIZACIJSKA GRUPA DOO	18.369
9.	UPRAVA POLICIJE	6.484
10.	MEDENICA STANOJKA	4.994
11.	Ostali	50.975
Ukupno:		2.768.751

Ukupno potraživanje od ŽPCG - na dan 31.3.2022. godine iznosi 872.465€ od čega se na visoki napon odnosi 729.647€ potraživanje po osnovu zakupa poslovnog prostora 31.885€, trase 32.932€, dok ostale usluge iznose 78.001€.

Ukupno potraživanje od AD Montecargo - na dan 31.3.2022. godine iznosi 1.504.451€ od čega se na dug za trase odnosi 753.672€, visoki napon 537.042€, zakup prostora 46.784€, dok ostale usluge iznose 166.953€.



8. Obaveze ŽICG AD na dan 31.3.2022. godine

Obaveze ŽICG AD prema dobavljačima i obaveze po osnovu poreza i doprinosa na zarade na dan 31.3.2022. godine iznose **6.018.564€** i to:

Obaveza prema dobavljačima

Obaveza prema dobavljačima(1+2)	2.501.342€
1. Obaveza prema dobavljačima iz kredita (zadržana sredstva po ugovorima).....	725.298€
2. Obaveza prema dobavljačima iz poslovnih sredstava	1.776.045€

Tabela broj 12: Prikaz obaveza prema dobavljačima na 31.3.2022. godine

Obaveze prema dobavljačima na 31.3.2022. godine		Saldo:
1.	ELEKTROPRIVREDA CG NIKŠIĆ	1.350.704,10
2.	HEMOS IMPREGNACIJA DOO	70.406,25
3.	AŽD PRAHA	56.799,78
4.	FC SNADBIJEVANJE PODGORICA	48.092,35
5.	ZGOP PREDUZEĆE ZA IZGRADNJU PRUGA	41.308,74
6.	JUGOPETROL	30.889,77
7.	ZICA TRADE DOO Podgorica	25.147,80
8.	INSTITUT ZA GRAĐEVINARSTVO	23.790,24
9.	OSTALI	128.905,74
Ukupno:		1.776.045

Obaveza za poreze i doprinose na zarade

Stanje obaveza na dan 31.3.2022. godine.....	4.271.334€
- Porezi i doprinosi.....	3.256.651€
(dio XI/15 i XII/15 ; XI/20 do III/22)	
- Beneficirani radni staž (2003-2011).....	145.108€
- Stambeni fond.....	758.019€
(III/2015-XII/2015; V/16-V/18; XI/20-III/2022)	
- Prenijete obaveze diobnim bilansom.....	111.556€

Rješenjem Poreske uprave broj 03/1-3099/2-17 od 10.04.2017. godine usvojen je zahtjev ŽICG za reprogram poreskog potraživanja u iznosu od 3,288 mil.eura, na način što je Društvo obavezano da jednokratnu uplatu u iznosu od 10% (0,328 mil.eura) izvrši u roku od 90 dana od dana donošenja Rješenja a da ostatak duga u iznosu od 2,959 mil.eura plaća u 60 jednakih mjesečnih rata u iznosima od po 49.325€. Po reprogramu preostali dug na dan 31.3.2022. godine iznosi 223.963,62€.



9. Plaćene kreditne obaveze za I kvartal 2022. godinu

Za I kvartal 2022. godinu prispjele obaveze po međunarodnim kreditima su iznosile 2.536.491,16€. Zbog nemogućnosti ŽICG AD - Podgorica da iz poslovnih sredstava servisira prispjele kreditne obaveze, sredstva za plaćanje istih opredijeljena su Budžetom Crne Gore za 2022. godinu na poziciji „ostali transferi institucijama“ u okviru potrošačke jedinice Uprave za željeznice u iznosu od 5,154 mil.eura.

Plaćene kreditne obaveze po strukturi:

➤ ČEB 22184.....	252.484,20€
glavnica	248.905,08€
kamata.....	3.579,12€
➤ EBRD 40344.....	793.763,98€
glavnica	781.754,27€
kamata.....	10.968,71€
komisiona provizija.....	1.041,00 €
➤ EBRD 37232 III tranša.....	682.463,88€
glavnica	665.215,05€
kamata.....	17.248,83€
➤ EIB 25980.....	279.078,69€
glavnica.....	228.866,66€
kamata.....	50.212,03€
➤ EIB 85597.....	528.700,41€
glavnica.....	451.612,91€
kamata.....	77.087,50€



10. Finansijski rizici

Identifikacija rizika je proces kojim se identifikuju i dokumentuju potencijalni rizici. Željeznička infrastruktura Crne Gore AD - Podgorica se u svom poslovanju suočava sa kreditnim rizikom, koji prevashodno proističe po osnovu potraživanja iz poslovanja i rizikom likvidnosti, koji se ogleda u poteškoćama u izmirivanju svojih finansijskih obaveza.

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo biti suočeno sa poteškoćama u izmirivanju svojih finansijskih obaveza. Društvo upravlja svojom likvidnošću sa ciljem da, koliko je to moguće, uvijek ima dovoljno sredstava da izmiri svoje dospjele obaveze. Planiranje novčanog toka vrši se na nivou poslovnih aktivnosti Društva.

Sredstva koja su opredijeljena Budžetom za 2022. godinu (6,500 mil.eura) na ime tekućeg održavanja, nijesu dovoljna da mogu da pokriju osnovne potrebe za nabavku materijala i rezervnih djelova, redovno održavanje pruge i postrojenja. Iznos nedovoljno opredijeljenih sredstva će negativno uticati na mogućnost realizacije Plana janih nabavki za 2022.godinu, što će se posledično negativno odraziti na funkcionisanje kompletnog Sistema. Plan je urađen za zadovoljavanje najnužnijih potreba tekućeg održavanja pruge u postojećem stanju i obezbeđenja sigurnosti saobraćaja, pa svako dalje smanjivanje budžeta može da se negativno reflektuje na pitanje realizacije neophodnih nabavki opreme i usluga za održavanje infrastrukture, koja je javno dobro u opštem interesu. Dakle, smanjivanje zaliha materijala i rezervnih djelova svih vrsta, koji su neophodni za održavanje građevinske i elektro infrastrukture ne mogu biti u funkciji potrebnog nivoa kvaliteta sigurnosti i bezbjednosti odvijanja željezničkog saobraćaja;

Takođe je dovedena u pitanje i redovna isplata zarada zaposlenih, Društvo u 2021. godini i u prvom kvartalu 2022. godine nije bilo u mogućnosti da redovno izvršava obaveze prema Državi, na ime poreza i doprinosa na zarade. Smanjenje Budžeta je uticalo na nemogućnost redovnog servisiranja obaveza prema Poreskoj upravi na ime poreza i doprinosa, a dug po ovom osnovu iznosi 3,256 mil.eura.

Broj zaposlenih na dan 31.3.2022. godine je 758, prosječna neto zarada u ŽICG AD za prvi kvartal 2022. godine iznosi 557€ i ista je manja za 20%, u odnosu na prosječnu zaradu u Državi, koja iznosi 699€, što je daleko ispod prosjeka na Državnom nivou, pa ovaj podatak dovoljno govori sam o sebi i ne trebamo ga dodatno komentarisati.

Ukazujemo da imamo ozbiljan problem naplate potraživanja za izdavanje trasa od operatera, a poznato je ko su naši operateri i pod kakvim uslovima oni posluju u finansijskom smislu zbog otežane likvidnosti, tako da bi za slučaj da pribjegnemo prinudnoj naplati u stvari blokirali željeznički sistem, što cjelokupno gledajući ne ide u prilog ni jednom od željezničkih društava.

Potpuno smo sigurni da nije potrebno posebno objašnjavati obavezu i značaj da željeznička infrastruktura bude u stanju koje obazbeđuje sigurnost i bezbjednost svim korisnicima njenih usluga. Takođe ne treba isticati da to nije moguće bez adekvatne finansijske podrške.

Ovako određen Budžet je u ovoj godini nedovoljan i zato Društvo nije u mogućnosti da obezbijedi iz sopstvenih sredstava uredno servisiranje obaveza po osnovu dobijenih međunarodnih kredita, iz kog razloga je Vlada Crne Gore i dala garanciju. Za 2022. godinu, sredstva za otplatu međunarodnih kredita u iznosu od 5,154 mil.eura su opredijeljena Zakonom o budžetu Crne Gore za 2022. godinu, na poziciji „ostali transferi institucijama“ u okviru potrošačke jedinice Uprava za željeznice.



11. Iskaz o finansijskoj poziciji / Bilans stanja/

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI /BILANS STANJA/				
na dan 31.3.2022. godine				
-u EUR-				
POZICIJA	Redni broj	2022.	Kranje stanje 2021.	Početno stanje 2021.
AKTIVA				
A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001			
	002	586.477.620	587.699.215	610.434.342
B. STALNA IMOVINA (003+008+016)	003	4.815.597	4.979.010	5.629.967
I NEMATERIJALNA ULAGANJA (004 do 007)	004			
1. Ulaganja u razvoj	005	4.815.597	4.979.010	5.629.967
2. Koncesije, patenti, licence i slična prava i ostala nematerijalna ulaganja	006			
3. Goodwill	007			
4. Avansi za nematerijalna ulaganja i nematerijalna ulaganja u pripremi				
II NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (009+010+011+015)	008	581.375.979	582.432.135	604.627.981
1. Zemljište i objekti	009	557.306.539	558.679.981	582.793.322
2. Postrojenja i oprema	010	12.958.576	13.287.863	11.311.663
3. Ostala ugrađena oprema, alati i oprema (012+013+014)	011	58.764	58.764	54.389
3.1. Investicione nekretnine	012			
3.2. Biološka sredstva	013	4.569	4.569	4.569
3.3. Ostala nepomenuta materijalna stalna sredstva	014	54.195	54.195	49.820
4. Avansi za nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva i nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi	015	11.052.100	10.405.527	10.468.607
III DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (017 do 023)	016	286.044	288.070	176.394
1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	017			
2. Dugoročni krediti matičnom i zavisnim pravnim licima	018			
3. Učešća u kapitalu kod pravnih lica (sem zavisnih pravnih lica)	019	204.485	204.485	81.990
4. Dugoročni krediti pravnim licima kod kojih postoji učešće u kapitalu (sem zavisnih pravnih lica)	020			
5. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća	021			
6. Dugoročna finansijska ulaganja (dati krediti i hartije od vrednosti)	022			
7. Ostali dugoročni finansijski plasmani i potraživanja	023	81.559	83.585	94.404
C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	024			
D. OBRтна SREDSTVA (026+031+039+043+044)	025	10.783.903	10.693.175	13.606.727
I. ZALIHE (027 do 030)	026	3.553.091	3.566.399	3.606.214
1. Zalihe materijala (materijal za izradu, rezervni delovi, sitan inventar i auto gume)	027	3.466.107	3.479.415	3.519.230
2. Nedovršena proizvodnja	028			
3. Gotovi proizvodi i roba	029			
4. Dati avansi	030	86.984	86.984	86.984
II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (032 do 035)	031	3.445.297	2.765.588	2.619.326
1. Potraživanja od kupaca	032	2.768.751	2.639.683	2.384.040
2. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	033			
3. Potraživanja od ostalih povezanih lica	034			
4. Ostala potraživanja (036+037+038)	035	676.546	125.905	235.286
4.1. Potraživanja za više plaćen porez na dobit	036		26.920	
4.2. Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost	037		98.985	235.286
4.3. Ostala nepomenuta potraživanja	038	676.546		
III. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (040 do 042)	039	2.018.111	2.018.111	1.682.404
1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica namenjeno trgovanju	040			
2. Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udeli	041			
3. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	042	2.018.111	2.018.111	1.682.404
IV. GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI	043	1.767.404	2.343.077	5.698.782
V. STALNA SREDSTVA NAMJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	044			
	045	36.096	42.402	78.340
E. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA				
F. UKUPNA AKTIVA (001+002+024+025+045)	046	597.297.619	598.434.792	624.119.408



ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI /BILANS STANJA/				
na dan 31.3.2022. godine				
-u EUR-				
POZICIJA	Redni broj	2022.	Krajnje stanje 2021.	Početno stanje 2021.
PASIVA				
A. KAPITAL (102+103+104+105+111+116)	101	514.559.475	513.398.905	540.956.411
I. OSNOVNI KAPITAL	102	439.663.127	439.663.127	439.663.127
II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103			
III. EMISIONA PREMIJA	104			
IV. REZERVE (106+107+108+109-110)	105	108.630.855	108.630.855	105.217.606
1. Zakonske rezerve	106			
2. Statutarne rezerve	107			
3. Druge rezerve	108			
4. Pozitivne revalorizacione rezerve i nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	109	108.630.855	108.630.855	105.217.606
5. Negativne revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	110			
VI. NERASPOREDJENI DOBITAK ILI GUBITAK (112+113-114-115)	111	-33.734.507	-34.895.077	-3.924.321
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	112			
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	113	1.160.570		
3. Gubitak ranijih godina	114	34.895.077	3.924.321	3.325.964
4. Gubitak tekuće godine	115		30.970.756	598.357
VIII. UČEŠĆE KOJE NE OBEZBJEĐUJE KONTROLU	116			
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (118+122)	117	30.032.376	29.773.615	33.671.862
I. DUGOROČNA REZERVISANJA (119 do 121)	118	321.150	321.150	310.683
1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	119	321.150	321.150	310.683
2. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	120			
3. Ostala dugoročna rezervisanja	121			
II. DUGOROČNE OBAVEZE (123+124)	122	29.711.226	29.452.465	33.361.178
1. Dugoročni krediti	123	27.833.561	27.574.986	31.528.275
2. Ostale dugoročne obaveze	124	1.877.665	1.877.479	1.832.903
C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	125			
D. DUGOROČNI ODLOŽENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE	126	41.607.442	42.153.255	38.372.594
E. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (128+129)	127	9.941.842	11.952.533	9.962.057
I KRATKOROČNA REZERVISANJA	128	466.821	524.949	596.039
II KRATKOROČNE OBAVEZE (130 do 137)	129	9.475.021	11.427.584	9.366.018
1. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije	130	89.862	5.133	99.879
2. Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija	131	2.269.828	4.636.182	3.575.338
3. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	132	9.021	8.966	92.948
4. Obaveze prema dobavljačima	133	2.501.342	2.908.521	2.787.876
5. Obaveze po menicama	134			
6. Obaveze prema matičnom i zavisnim pravnim licima	135			
7. Obaveze prema ostalim povezanim licima	136			
8. Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze (138 do 142)	137	4.604.968	3.868.782	2.809.977
8.1. Ostale obaveze iz poslovanja	138			
8.2. Ostale kratkoročne obaveze	139	4.585.880	3.868.782	2.804.615
8.3. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	140	19.088	0	5.362
8.4. Obaveze po osnovu poreza na dobit	141			
8.5. Obaveze po osnovu sredstava namjenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje je obustavljeno	142			
8.5. Obaveze po osnovu sredstava namjenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje je obustavljeno	143	1.156.484	1.156.484	1.156.484
F. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA				
G. UKUPNA PASIVA (101+117+125+126+127+143)	144	597.297.619	598.434.792	624.119.408



12. Iskaz o finansijskoj poziciji / Bilans uspjeha/

ISKAZ O REZULTATU /BILANS USPJEHA/			
u periodu od 1.1.2022. do 31.3.2022. godine			
-u EUR-			
POZICIJA	Redni broj	I kvartal 2022.	I kvartal 2021.
1. Prihodi od prodaje - neto prihod	201	5.368	37.314
2. Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje	202		
3. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203		
4. Ostali prihodi iz poslovanja (205 do 207)	204	5.378.075	4.569.682
a) Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	205	5.365.455	4.433.869
b) Ostali prihodi iz poslovanja	206	12.620	135.813
c) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine	207		
5. Troškovi poslovanja (209+210)	208	2.466.929	2.113.167
a) Nabavna vrijednost prodane robe i troškovi materijala	209	429.698	460.117
b) Ostali troškovi poslovanja (rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	210	171.088	226.759
Amortizacija	210a	1.866.143	1.426.291
6. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (212+213)	211	1.703.586	1.628.719
a) Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	212	1.275.189	949.922
b) Troškovi poreza i doprinosa (214 do 216)	213	428.397	678.797
1/ Troškovi poreza	214	16.377	126.366
2/ Troškovi doprinosa za penzije	215	311.756	289.677
3/ Troškovi doprinosa	216	100.264	262.754
7. Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine (osim finansijske) (218+219)	217	0	0
a) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja stalne imovine (osim finansijske)	218		
b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja obrtno imovine (osim finansijske)	219		
8. Ostali rashodi iz poslovanja	220	4.599	4.514
I. Poslovni rezultat (201+202+203+204-208-211-217-220)	221	1.208.329	860.596
9. Prihodi po osnovu učešća u kapitalu (223 do 225)	222	0	0
a) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	223		
b) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica	224		
c) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu nepovezanih pravnih lica	225		
10. Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova (kamate, kursne razlike i efekti ugovorene zaštite) (227 do 229)	226	0	0
a) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od matičnog i zavisnih pravnih lica	227		
b) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od ostalih povezanih pravnih lica	228		
c) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od nepovezanih pravnih lica	229		
11. Ostali prihodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (231 do 233)	230	23.844	20.132
a) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	231		
b) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od ostalih povezanih pravnih lica	232		
c) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od nepovezanih pravnih lica	233	23.844	20.132
12. Vrijednosno usklađivanje kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine (235-236)	234	0	
a) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine	235		
b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine	236		
13. Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (238 do 240)	237	71.953	102.134
a) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	238		
b) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa drugim povezanim licima	239		
c) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa nepovezanim licima	240	71.953	102.134
II. Finansijski rezultat (222+226+230+234-237)	241	-48.109	-82.002
III. Rezultat iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (221+241)	242	1.160.220	778.594
IV. Neto rezultat poslovanja koje je obustavljeno	243		
V. Rezultat prije oporezivanja (242+243)	244	1.160.220	778.594
14. Poreski rashod perioda (246+247)	245	0	0
1. Tekući porez na dobit	246		
2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	247		
15. Dobitak ili gubitak nakon oporezivanja (244-245)	248	1.160.220	778.594
VI. BRUTO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM/ (250 do 257)	249	0	0
1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme, nematerijalnih ulaganja i bioloških sredstava	250		
2. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu preračuna finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	251		
3. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala	252		
4. Promjene aktuarskih dobitaka i gubitaka po osnovu planova definisanih naknada aktuarskih dobitaka (ili gubitaka) u vezi sa definisanim planovima penzionih naknada	253		
5. Promjene učešća u ostalom sveobuhvatnom rezultatu pridruženog društva	254		



6. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje	255		
7. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova gotovine	256		
8. Ostale promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka	257		
VII. ODLOŽENI PORESKI RASHODI ILI PRIHODI PERIODA U VEZI SA DRUGIM STAVKAMA REZULTATA /POVEZANIM SA KAPITALOM/	258		
VIII. NETO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM/ (249-258)	259	0	0
IX. NETO SVEOBUHVAJNI REZULTAT (248+259)	260	1.160.220	778.594
X. ZARADA PO AKCIJI	261		
1. Osnovna zarada po akciji	262		
2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	263		
XI. NETO REZULTAT KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA	264		
XII. NETO REZULTAT KOJI PRIPADA UČEŠĆIMA KOJI NE OBEZBEĐUJU KONTROLU	265		