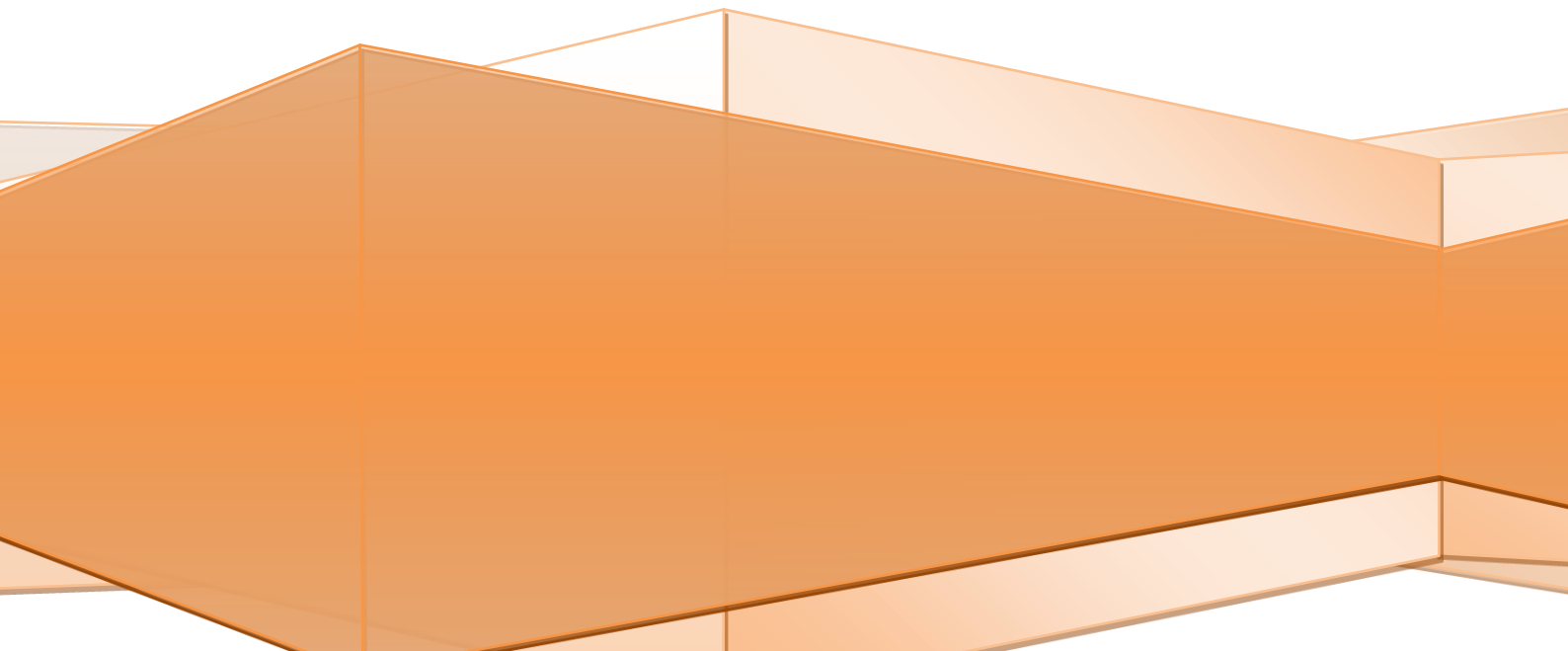




ŽELJEZNIČKA
INFRASTRUKTURA
CRNE GORE
AD-PODGORICA



**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU
ŽELJEZNIČKE INFRASTRUKTURE CRNE GORE
ZA 2024. GODINU**





SADRŽAJ:

1.	KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONA STRUKTURA	3
2.	ORGANIZACIONA ŠEMA DRUŠTVA.....	6
3.	VLASNIŠTVO I STRUKTURA KAPITALA	7
4.	OBRAZLOŽENJE POSLOVANJA ZA 2024. GODINU	8
5.	ANALIZA I OCJENA CJelokUPNOG FINANSIJSKOG POSLOVANJA ZA 2024. GODINU	9
6.	ANALIZA PRIHODA ZA 2024. GODINU.....	10
7.	ANALIZA RASHODA ZA 2024. GODINU.....	19
8.	POTRAŽIVANJA OD KUPACA ZA 2024. GODINU	21
9.	OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA SA POREZIMA I DOPRINOSIMA ZA 2024. GODINU	22
10.	KREDITNE OBAVEZE	25
11.	FINANSIJSKI RIZICI	27
12.	ZAKLJUČAK	27
13.	BILANS STANJA NA 31.12.2024. GODINE.....	30
14.	BILANS USPJEHA NA 31.12.2024. GODINE.....	32
15.	ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU NA 31.12.2024. GODINE.....	34
16.	ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE ZA 2024. GODINU	34
17.	STATISTIČKI ANEKS ZA 2024. GODINU	35

1. KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONA STRUKTURA

Osnovne informacije o pravnom licu

PIB: 02723816

Adresa: Trg Golootočkih žrtava 13

Šifra djelatnosti: 4212

Naziv djelatnosti: Izgradnja željezničkih pruga i podzemnih željeznica

Društvo ima nematerijalne ciljeve i posluje po troškovnom principu.

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, 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.

Matični broj Društva je 02723816, upisan kod nadležnog organa za statistiku u skladu sa Zakonom kojim se uređuje klasifikacija djelatnosti.

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

Željeznička infrastruktura Crne Gore AD – Podgorica je upisana u registar emitenata hartija od vrijednosti kod Komisije za tržište kapitala, pod registarskim brojem 491 od 22.8.2008. godine i zaključen je Ugovor o članstvu, dok je primljena u članstvo emitenata kod Centralnog depozitarnog klirinškog društva (CKDD).

Vizija

Razviti željezničku infrastrukturu, proširiti mrežu pruga i biti tržišno orijentisan, održiv i integrisan u jedinstveni evropski željeznički prostor.

Misija

Željeznička infrastruktura Crne Gore će biti razvijena tako da:

- Podstiče finansijsku održivost i samoodrživost željezničke infrastrukture;
- 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.

Zakonom o željeznici predviđena je izrada programa trogodišnjeg razvoja željezničke infrastrukture (Nacionalni program željezničke infrastrukture), kojim se realizuje Strategija razvoja željeznice.

Nacionalni program sadrži: postojeće stanje infrastrukture, planove izgradnje, modernizacije i održavanja infrastrukture, zadatke, njihov opseg, dinamiku realizacije planova, visinu i izvore finansijskih sredstava potrebnih za realizaciju Nacionalnog programa. Nacionalni program je srednjoročni plan za sprovođenje dugoročnog razvojnog programa željezničke infrastrukture u Crnoj Gori. Sredstva za ovaj plan se obezbjeđuju iz Budžeta Crne Gore i kroz kreditne aranžmane. Operativno sprovođenje plana se ostvaruje kroz Godišnje programe održavanja, izgradnje, rekonstrukcije i modernizacije željezničke infrastrukture koji sačinjava Uprava za željeznice, a sprovodi ŽICG AD i o tome podnosi izvještaj. Godišnji program sadrži: radove na održavanju prema vrstama, obimu i iznosu finansijskih sredstava, troškove za upravljanje i regulisanje saobraćaja, planirane radove na modernizaciji, rekonstrukciji i izgradnji infrastrukture.

Sa ovako jasno izgrađenom strukturom planova i nadležnosti (Zakonom o željeznici), stvorene su osnovne pretpostavke za transparentnost procesa planiranja investicija i korišćenja sredstava koje plaćaju budžetski obveznici Crne Gore. Istovremeno za ŽICG AD to znači predvidivost i sigurnost određenih sredstava za obavljanje djelatnosti upravljanja infrastrukturom, nažalost ne dovoljnih, što nije omogućavalo ispunjenje zakonskih obaveza po tom osnovu.

Osnovna/pretežna i pomoćna djelatnosti poslovanja

Prema registraciji, osnovna djelatnost našeg pravnog lica je Izgradnja željezničkih pruga i podzemnih željeznica, sa šifrom djelatnosti 4212.

Osnovni proizvodi i usluge koje preduzeće nudi

Željeznička infrastruktura je, izuzimajući industrijske kolosjeke, javno dobro u opštoj upotrebi, u državnoj je i privatnoj svojini, a 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 sa staničnim kolosjecima.

Ono što je važno napomenuti ovom prilikom jeste činjenica da - željeznički saobraćaj predstavlja najzeleniji i najsigurniji vid saobraćaja. Svjedoci smo da je tokom poslednjih decenija, željeznički saobraćaj značajno oživio u svijetu, kako zbog zagušenja puteva i sve većih cijena goriva, tako i zbog uticaja Vlada, koje ulažu u željeznice, kao sredstvo za smanjenje emisije CO₂, u kontekstu zabrinutosti zbog globalnog zagrijavanja. Otuda potiču i veliki naponi za unapređenje tehnološkog aspekta željezničkog saobraćaja, jer brze pruge predstavljaju budućnost Zapadnog Balkana.

Željeznička Infrastruktura Crne Gore je jedina državna kompanija odgovorna za održavanje, modernizaciju i upravljanje željezničkom mrežom Crne Gore. Kao strateška kompanija od vitalnog javnog interesa, povezuje ključne industrijske, privredne i turističke centre, što doprinosi razvoju transportne i ekonomske infrastrukture zemlje.

Ulaganja u željezničku infrastrukturu Crne Gore pružaju priliku investitorima da učestvuju u dugoročnom i stabilnom projektu, uz podršku države i EU fondova, posebno u kontekstu jačanja ekološki održivog transporta i integracije sa evropskom mrežom. Uz planove za dalju modernizaciju, kompanija nudi potencijal za stabilne i sigurnije prihode, u okviru infrastrukturnih projekata.

Kompanija se primarno bavi održavanjem željezničke infrastrukture, što je djelatnost od opšteg interesa, za koju Država obezbjeđuje sredstva. „Istovremeno, Država treba da obezbijedi, gledano u srednjoročnom periodu, da u bilansu uspjeha ŽICG moraju da budu izbalansirani prihodi od naplate usluga korišćenja infrastrukture, prihodi iz Budžeta, prihodi od drugih komercijalnih djelatnosti i drugi nepovratni prihodi sa jedne strane i troškovi, sa druge strane.” Stoji u Strategiji razvoja željeznice za period 2020-2027. godine.

Država, kao većinski vlasnik, nije postupila u skladu sa svojom Strategijom i onemogućila je postizanje cilja u srednjoročnom periodu: poslovanje ŽICG u ravnoteži, jer Društvo posluje po troškovnom, a ne profitnom principu. *Dodatno - evidentno je da su sredstva koja se opredjeljuju iz Budžeta za realizaciju Programa održavanja infrastrukture, višestruko manja od sredstava koja EU Država dodjeljuje svojim upravljačima željezničke infrastrukture, što direktno utiče na finansijski rezultat.*

Takođe naglašavamo da velika vrijednost imovine, kroz njenu amortizaciju, praktično generiše negativan poslovni rezultat, ona u Društvu iznosi približno -7 mil.eura, što značajno utiče na poslovanje.

Amortizacija predstavlja trošak koji nastaje zbog smanjenja vrijednosti imovine tokom vremena, uslijed njenog korišćenja, starenja ili fizičkog oštećenja. U slučaju Željezničke infrastrukture, amortizacija se odnosi na željezničku prugu, mostove, stanice, signalizaciju i ostalu infrastrukturu, koja ima dugoročni vijek trajanja.

Na primjer, željeznička pruga i signalizacijska oprema, vremenom gube na efikasnosti, sigurnosti i funkcionalnosti. Kako bi se održali sigurnost i kvalitet, potrebno je redovno ulagati u renoviranje, zamjenu oštećenih dijelova ili modernizaciju infrastrukture. Međutim, svake godine, trošak amortizacije, koji iznosi oko 7 mil.eura, treba biti rezervisan za prepoznavanje gubitka vrijednosti tih resursa. Ovaj iznos se praktično „troši“ na računovodstvenim knjigama i umanjuje neto dobit Društva.

Kako to utiče na poslovanje?

Godišnja amortizacija od 7 mil.eura predstavlja značajan „finansijski pritisak“, jer je to iznos koji se mora pokriti kako bi se održala vrijednost postojećih kapaciteta. Ovaj trošak znači da, iako možda kompanija ne ostvaruje profit u tradicionalnom smislu (kroz tržišne prihode), mora izdvajati sredstva samo za održavanje postojećih resursa.

Nemogućnost formiranja cijena usluga na osnovu realnih troškova i uticaj na poslovanje

Veliki uticaj na poslovanje Društva, takođe ima nemogućnost formiranja tržišnih cijena svih usluga koje pruža, od kojih je najdrastičniji nivo cijena osnovne usluge – Trase. Naime, svi prevoznici bi morali plaćati naknadu koja predstavlja realne troškove korišćenja željezničke infrastrukture, a ne simbolične naknade. Naime, prva cijena trasa koja je bila određena još 2011. godine iznosila je 3€ sa PDV-om za sve vrste vozova. Ova cijena je, samo godinu dana kasnije smanjena za Željeznički prevoz Crne Gore čak 15 puta, na 0,20€ po voznom kilometru, što i tada resorno Ministarstvo predstavlja simboličnim iznosom., da bi, ovako simbolične cijenebile i dodatno smanjene 2016. godine od strane Direkcija za željeznice.

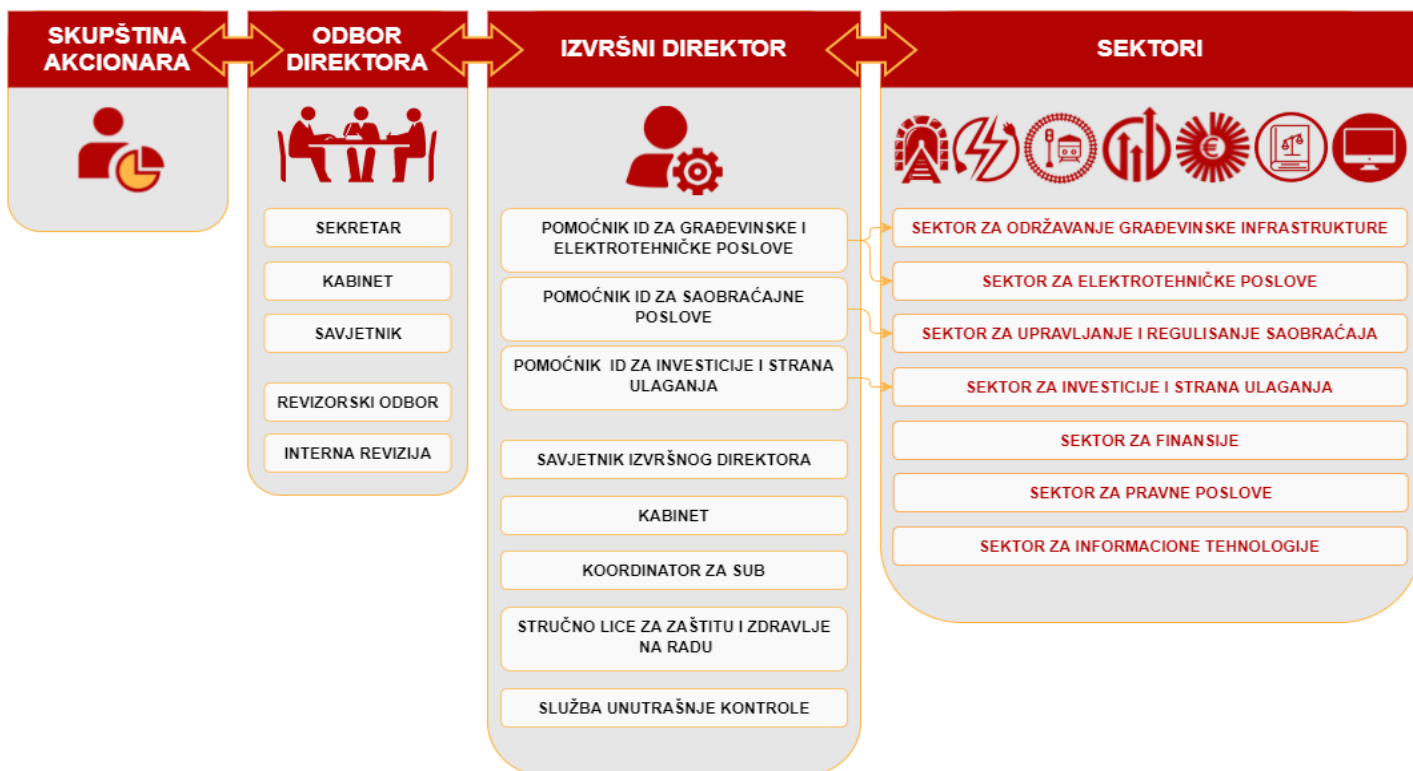
Ovim neravnopravnim tretmanom privrednih društva u željezničkom sistemu, ŽICG je onemogućena da posluje i ostvaruje i minimalne prihode naplatom trasa od privrednog društva ŽPCG, jer su troškovi održavanja pruga i sistema sve, samo ne simbolični, čime je ovo Društvo dovedeno u vrlo neravnopravan položaj cjenovnom politikom, kako cijenama određenim kroz program održavanja Željezničke infrastrukture, tako i cjenama trasa.

Održivost sistema se gradi na uštrb jednog privrednog društva, ŽICG.

Zbog svega prethodno navedenog, cilj Željezničke infrastrukture Crne Gore je prevashodno održavanje neophodnog nivoa bezbjednosti, rekonstrukcija i modernizacija željezničke infrastrukture, povezivanje sa evropskim tržištem uz poslovanje u ravnoteži.

Nadamo se da će se razviti svijest o važnosti željezničkog saobraćaja u Crnoj Gori i da će Država nastaviti sa većim ulaganjima u cilju bezbjednosti i modernizacije same željezničke pruge.

2. ORGANIZACIONA ŠEMA DRUŠTVA



➤ ODBOR DIREKTORA ŽELJEZNIČKE INFRASTRUKTURE CRNE GORE U 2024. GODINI

Odbor direktora koji je imenovan Odlukom 3485/4 od 29.4.2024. godine, sačinjavali su:

Ime i prezime	Pozicija
1) Jelena Kljajić	Predsjednik
2) Radovan Vukić	Član
3) Željko Kovačević	Član
4) Vladimir Merdović	Član
5) Nedeljko Šušakčević	Član

U toku 2024. godine došlo je do promjena članova Odbora direktora na Vanrednoj skupštini akcionara održanoj 16.9.2024.godine i imenovani su:

Ime i prezime	Pozicija
1) Aleksandar Dakić	Predsjednik
2) Radovan Vukić	Član
3) Vladimir Merdović	Član
4) Željko Kovačević	Član
5) Nedeljko Šušakčević	Član

➤ REVIZORSKI ODBOR ŽELJEZNIČKE INFRASTRUKTURE CRNE GORE U 2024. GODINI

Odbor direktora je Odlukom 749/1 od 3.9.2021. godine, imenovao Revizorski odbor u sastavu:

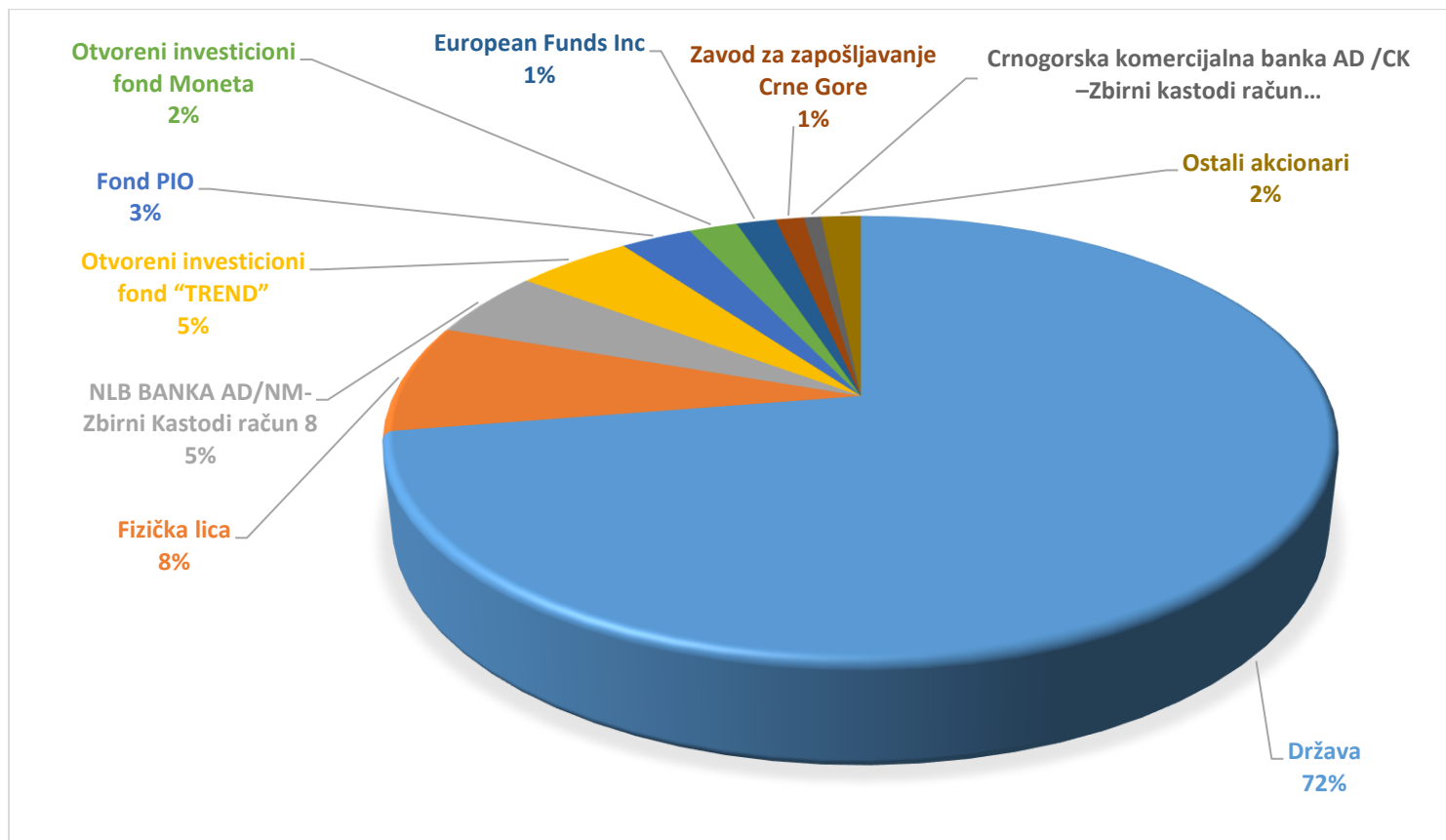
Ime i prezime	Pozicija
1) Mijat Jocović	Predsjednik
2) Milena Ostojić	Član
3) Aleksandar Simonović	Član

3. VLASNIŠTVO I STRUKTURA KAPITALA

Ukupan akcijski kapital Društva na dan 31.12.2024. godine, po podacima iz CKDD, iznosi 439.663.126 € 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.

Tabela broj 1: Vlasnička struktura na dan 31.12.2024. godine:

R.br.	Naziv	
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%
6	Otvoreni investicioni fond Moneta	1,99%
7	European Funds Inc	1,60%
8	Zavod za zapošljavanje Crne Gore	1,16%
9	Crnogorska komercijalna banka AD /CK – Zbirni kastodi račun	0,69%
10	Ostali akcionari	1,63%
Ukupno:		100,00%



Kako navedena pravna lica i ostali akcionari imaju udjele u našem Društvu, tako i naše Društvo posjeduje akcije u NLB banci AD Podgorica, gdje imamo 53 akcije i u Hipotekarnoj banci AD Podgorica, gdje imamo 29.769 akcija.

4. OBRAZLOŽENJE POSLOVANJA ZA 2024. GODINU

Na kraju 2024. godine, Željeznička infrastruktura Crne Gore ostvarila je negativan finansijski rezultat, u iznosu od (-2.457.738) €.

Tabela broj 2: Prikaz ostvarenog finansijskog rezultata za 2024. godinu sa uporednim podacima prethodne godine

Naziv računa	2024.	2023.	Index
1	2	3	4=2/3*100
UKUPNI PRIHODI	19.172.133	20.175.305	95
UKUPNI RASHODI	21.629.870	21.114.356	102
NETO REZULTAT	-2.457.738	-939.050	262

Ukupni prihodi za 2024. godinu iznose 19.172.133€ i manji su za 5 %, odnosno za 1.003.172€, u odnosu na prethodnu godinu, kada su iznosili 20.175.305 €.

Ukupni rashodi za 2024. godinu iznose 21.629.870€ i isti su veći za 2 %, odnosno veći su za 515.515€, u odnosu na prethodnu godinu kada su iznosili 21.114.356€.

Ostvareni negativni finansijski rezultat za period januar - decembar 2024. godine u iznosu od (-2.457.738)€, je nastao usled većeg ostvarenja ukupnih rashoda u odnosu na ostvarene ukupne prihode.

Naime, ostvareni rezultat direktno je vezan za:

1) nedovoljno opredijeljenih sredstva po osnovu „Programa za tekuće održavanje željezničke infrastrukture“, koji nije u skladu sa porastom cijena na globalnom tržištu (kako smo obrazložili u Zahtjevu za dodjelu sredstava iz budžeta za 2025. godinu), kao ni sa standardima zemalja članica EU.

2) povećanje troška zarada usled primjene progarama „Evropa2“, odnosno povećanja minimalne zarade sa 450 na 600, odnosno 800€. Kako je prosječna zarada u ŽICG izuzetno niska, više od polovine zaposlenih u ŽICG primao zaradu, koja je niža od minimalne (440 zaposlenih u decembru), te im je u skladu sa Zakonom određen dodatak do minimalne zarade.

3) potrošnju dopunskih sredstava iz budžetske rezerve od 3,9mil.eura, gdje je za 2024. godinu utrošeno 1.124.149,69€, - a ostatak od 1.099.379€ prenio u 2025. godinu.

4) nemogućnost naplate potraživanja od povezanih Društava (Montecargo AD, ŽPCG AD i OŽVS AD), koja iznose 96% od ukupnih potraživanja Kupaca. Kada se uporede ukupna potraživanja u iznosu od **3.665.926€** ([strana 21](#)) i ukupne obaveze u iznosu od **1.584.416€** ([strana 22](#)), uočava se razlika od 2.081.510€, što bi se direkto odrazilo na rezultat poslovanja našeg Društva.

Posmatrajući ostvareni rezultat u iznosu od (-2.457.738)€, u odnosu na finansijski Plan za 2024. godinu, gdje je planiran gubitak od (-834.102)€, uočavamo da je došlo do odstupanja gubitka za 1.623.635€.

Tabela broj 3: Prikaz ostvarenog finansijskog rezultata za 2024. godinu, u odnosu na Plan za 2024. godinu

Naziv računa	2024.	Plan za 2024.	Index
1	2	3	4=2/3*100
UKUPNI PRIHODI	19.172.133	21.012.615	91
UKUPNI RASHODI	21.629.870	21.846.717	99
NETO REZULTAT	-2.457.738	-834.102	295

Strukturno posmatrajući ukupnu Aktivu Društva, može se zapaziti blago povećanje učešća Obrtne imovine za 1% u odnosu na prethodnu 2023. godinu – 2024.: 14.470.962€, (2023.: 14.274.193€), do istog je došlo usljed rasta potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja u odnosu na 2024 godinu, gdje je na 31.12.2024.: 4.149.979€, (2023: 3.839.075€).

Kada je u pitanju Pasiva, koja iznosi 589.892.488€ - može se zapaziti da dugoročna rezervisanja i obaveze na dan 31.12.2024. godine iznose 24.763.489€ i manja su za 10 % u odnosu na dan 31.12.2023. godine, kada su iste iznosile 31.536.900 €. Kratkoročna rezervisanja i obaveze na dan 31.12.2024. godine iznose 11.827.845€ i ista su manja za 6% u odnosu na dan 31.12.2023. godine, kada su iznosile 12.571.008€.

5. ANALIZA I OCJENA CJelokUPNOG FINANSIJSKOG POSLOVANJA ZA 2024. GODINU

1) ANALIZA KRATKOROČNE FINANSIJSKE RAVNOTEŽE – ANALIZA LIKVIDNOSTI NA BAZI KOEFICIJENATA

1. Koeficijent trenutne likvidnosti (ratio novčane likvidnosti)

Koeficijent trenutne likvidnosti (TG 2024.) = gotovina i gotovinski ekvivalenti / kratkoročne obaveze
= 4.149.979 / 11.827.845 = 0,35

Koeficijent trenutne likvidnosti (PG 2023.) = gotovina i gotovinski ekvivalenti / kratkoročne obaveze
= 3.839.075 / 12.571.008 = 0,31

Obrazloženje: Preduzeće je likvidno na dan mjerenja likvidnosti, ako ovaj koeficijent iznosi najmanje 1 ili više od 1. Svaki euro kratkoročnih obaveza pokriven je sa 0,35 eura novčanih sredstava u 2024. godini i 0,31 eura u 2023. godini. Raspoloživa gotovina nije dovoljna za pokrivanje kratkoročnih obaveza (likvidnost preduzeća je ugrožena).

2. Koeficijent ubrzane (rigorozne) likvidnosti

Koeficijent ubrzane (rigorozne) likvidnosti (TG 2024.) = (obrtna imovina - zalihe) / kratkoročne obaveze
= (14.470.962 - 3.484.148) / 11.827.845 = 0,928893963

Koeficijent ubrzane (rigorozne) likvidnosti (PG 2023.) = (obrtna imovina - zalihe) / kratkoročne obaveze
= (14.274.193 - 4.014.564) / 12.571.008 = 0,816134199

Obrazloženje: Preduzeće je likvidno na dan mjerenja likvidnosti, ako ovaj koeficijent iznosi najmanje 1 ili više od 1, što odgovara pravilu finansiranja 1:1 („Quick-Ratio“ ili „Acid-test“). Koeficijent ubrzane likvidnosti u tekućoj godini (0,928893963) i prethodnoj godini (0,816134199), je manji od 1, što znači da preduzeće nije bilo u mogućnosti da izmiruje obaveze u roku dospeća (likvidnost preduzeća je ugrožena).

3. Koeficijent tekuće (opšte) likvidnosti

Koeficijent tekuće likvidnosti (TG 2024.) = obrtna imovina / kratkoročne obaveze = 14.470.962 / 11.827.845 = 1,223465624

Koeficijent tekuće likvidnosti (PG 2023.) = obrtna imovina / kratkoročne obaveze = 14.274.193 / 12.571.008 = 1,135485176

Obrazloženje: Preduzeće je likvidno na dan mjerenja likvidnosti, ako ovaj koeficijent iznosi 2 ili više od 2, što odgovara pravilu finansiranja 2:1 („Curent-Ratio“). Koeficijent tekuće likvidnosti u tekućoj godini (1,223465624) i prethodnoj godini (1,135485176), je manji od 2, pa se može zaključiti da je likvidnost preduzeća ugrožena.

2) ANALIZA DUGOROČNE FINANSIJSKE RAVNOTEŽE - PREKO NETO OBRITNOG FONDA

Neto obrtni fond se definiše kao razlika između dugoročnih izvora finansiranja (dugoročne obaveze i sopstveni kapital) i stalnih sredstava.

Analiza neto obrtnog fonda		TG 2024.	TG 2023.
1.	Dugoročni izvori finansiranja	532.885.096	537.968.772
1.a	Dugoročne obaveze	24.763.489	27.419.196
1.b	Kapital	508.121.607	510.549.576
2.	Stalna imovina	575.414.253	580.020.652
1 – 2	Neto obrtni fond	-42.529.157	-42.051.880

Negativan neto obrtni fond označava teške poremećaje u poslovanju preduzeća, a kada je izračunati obrtni fond negativan, ne računa se procenat pokrića stalnih zaliha obrtnim fondom.

1. ANALIZA ZADUŽENOSTI

Zaduženost (finansijski leveridž) iskazuje koliko na svaki euro kapitala otpada eura dugova.

Koeficijent zaduženosti (TG 2024.) = ukupne obaveze / kapital = 36.591.334 / 508.121.607 = 0,072012947

Koeficijent zaduženosti (PG 2023.) = ukupne obaveze / kapital = 39.990.204 / 510.549.576 = 0,078327759

Napomena: Ukupne obaveze (dugovi) = dugoročne obaveze + kratkoročne obaveze

Obrazloženje: Posmatrano preduzeće je smanjilo svoju zaduženost u tekućoj godini u odnosu na prethodnu godinu. Na 1 euro sopstvenog kapitala, dugovi iznose 0,072012947 eura tekuće godine, odnosno 0,078327759 eura prethodne godine.

2. ANALIZA SOLVENTNOSTI

Solventnost (likvidnost na dugi rok) označava sposobnost preduzeća da plati sve ukupne dugove (obaveze) ne o roku njihovog dospeća, već kat-tad, makar iz stečajne, odnosno likvidacione mase. Preduzeće je solventno ako je koeficijent solventnosti najmanje 1 ili više od 1 (≥ 1), a ako je koeficijent solventnosti manji od 1 (< 1) preduzeće je nesolventno (insolventno).

Koeficijent solventnosti (TG 2024.) = imovina / ukupne obaveze = 575.414.253 / 36.591.334 = 15,72542405

Koeficijent solventnosti (PG 2023.) = imovina / ukupne obaveze = 580.020.652 / 39.990.204 = 14,50406837

Obrazloženje: Društvo je solventno u oba posmatrana perioda. Međutim, solventnost je bolja u tekućoj godini.

6. ANALIZA PRIHODA ZA 2024. GODINU

Ukupni prihodi za 2024. godinu iznose 19.172.133€ i isti su manji za 5%, odnosno za 1.003.172€, u odnosu na prethodnu godinu, kada su iznosili 20.175.305€.

Tabela broj 4: Tabelarni prikaz prihoda po vrstama za 2024. godine sa uporednim podacima za prethodnu godinu

Naziv računa	2024.	2023.	Index
1	2	3	4=2/3*100
POSLOVNI PRIHODI	19.167.613	20.171.091	95
FINANSIJSKI PRIHODI	4.520	4.214	107
UKUPNI PRIHODI	19.172.133	20.175.305	95

Tabela 5: Prikaz strukture prihoda za period januar – decembar 2024. godine sa uporednim podacima za prethodnu godinu

Broj računa	Naziv računa	2024.	2023.	Index
1	2	3	4	5=3/4x100
6	UKUPNI PRIHODI (1+2+3+4)	19.172.133	20.175.305	95
61	1. PRIHODI OD PRODAJE	14.551	69.085	21
6120	Prihod od prodaje proizvoda (materijala)		36.011	0
6122	Prihod od prodaje usluga	14.551	33.074	44
64+65	2. OSTALI POSLOVNI PRIHODI	19.144.588	19.922.904	96
640100	Po Programu Održavanje željezničke infrastrukture-Budžet	11.123.148	11.715.762	95
640101	Prihod od Vlade-subvencije (krediti)	4.999.157	4.995.973	100
640300	Prihodi od donacija (projekti)	728.479	732.467	99
650001	Prihod od stanarine	9.748	9.532	102
650002	Prihod od zakupa zemljišta i poslovnog prostora	156.730	159.396	98
650003	Zakup elektro i telekomunikacionih instalacija	607.256	687.151	88
650004	Prihod po osnovu prefakturisanja drugim licima	74.898	67.094	112
650005+650006	Prihod od prefakturisanja usluga operaterima - ŽPCG, Montecargo	562.848	742.868	76
650007+650008+650009	Prihod od korišćenja infrastrukture - trase ŽPCG, Montecargo	683.293	796.849	86
650200	Prihod od zakupa transportnih sredstava	2.000	6.300	32
659002	Prihod od povraćenog polovnog materijala	24.467	5.107	479
650000+659001+659003+659006+659007	Ostali nepomenuti prihodi	172.564	4.404	3.918
66	3. FINANSIJSKI PRIHODI	4.520	4.214	107
67	4. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA	8.474	179.102	5
670	Dobici od prodaje osnovnih sredstava			
674	Viškovi			
675	Naplaćena otpisana potraživanja	86	166	52
677	Priliv od smanjenja obaveza	7.675	16.272	47
679	Naknada štete	714	162.664	0
6 - 66	POSLOVNI PRIHODI	19.167.613	20.171.091	95

Od ukupno ostvarenih prihoda u iznosu od 19.172.133€, na prihode koji predstavljaju čisto računovodstvenu kategoriju se odnosi 1.366.226€ (7,13 % od ukupno ostvarenih prihoda), a u pitanju su bilansne pozicije koje se pojavljuju i na strani prihoda i na strani rashoda, odnosno ne očekuje se priliv sredstava po navedenim pozicijama i to su:

- 1) (640300) prihod od donacija** u iznosu od 728.479€ – nenovčana/imovinska davanja od strane EU fondova, koja se prikazuju kao razgraničene donacije i koja se amortizuju u toku korisnog vijeka trajanja imovine, a iznosi amortizacije se evidentiraju kao ostali poslovni prihodi tokom trajanja doniranih osnovnih sredstava
- 2) (650004) prihod po osnovu prefakturisanja drugim licima** u iznosu od 74.898€ i
- 3) (650005+650006) prihod od prefakturisanja usluga operaterima - ŽPCG, Montecargo** u iznosu od 562.848€.

➤ **Strukturu Poslovnih prihoda u iznosu od 19.167.613€, čine sledeće vrste Prihoda:**

1) 61: Prihodi od prodaje

- odnosi se na prihod po osnovu angažovanja vagona i radne snage drugim firmama, kao i prodaje polovnog materijala. Za posmatrani period pomenuti prihod je iznosio 14.551€, što je za 79% manje, odnosno za 54.534€ u odnosu na prethodnu 2023. godinu, kada je iznosio 69.085€. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 0,08%. (2023: 0,34%).

Veoma je važno istaći, da je na osnovu preporuke revizorskog odbora, Služba za računovodstvene poslove, više puta sugerisala - da se povećaju prihodi iz sopstvenih izvora, kao što je prethodno navedeno - prodaja polovnog građevinskog i elektrotehničkog materijala, a koji se nalazi u magacinima.

Ovim putem prilažemo originalnu preporuku datu od strane Revizorskog odbora u prethodnim godinama:

„Ukoliko se ne opredijele dodatna sredstva iz budžeta, pokušati uz saglasnost Odbora direktora (skupštine akcionara) pronaći alternativne izvore generisanja gotovine - prodaja otpada, i rezervih delova koje Društvo nema namjeru dalje koristiti u svom poslovanju, ukoliko ukoliko navedeno nije u koliziji sa zakonskom odredbom.“

2) 640100: Prihod po Programu tekućeg održavanja željezničke infrastrukture (Budžet)

- na kraju 2024. godine iznosi 11.123.148€ i isti je u odnosu na prethodnu godinu manji za 5%, odnosno za 592.615€, kada je iznosio 11.715.762€. Takođe, na ovom kontu 640100 u toku 2024. godine, se na kraju meseca novembar i decembar, prenio i opravdani utrošeni iznos od 1.124.149,69€, sa konta odloženih prihoda 495100 - po Aneksu za dopunska sredstva od 3,9 mil.eura (3.941.199€). Za 2023. godinu, utrošeno je 1.717.671,17 €, a za 2024. godinu utrošeno je 1.124.149€. Ostatak od 1.099.379,14€ se prenio na 2025. godinu. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 58,03 % (2023: 58,08 %).

Ovom prilikom želimo ukazati i na problem neredovnog uplaćivanja novčanih sredstva po Programu tekućeg održavanja željezničke infrastrukture Crne Gore, gdje je za 2024. godinu prva uplata realizovana tek 5.4.2024. godine, što jasno govori o našem otežanom poslovanju. Uplate za 2024. godinu po ovom osnovu, smo hronološki prikazali u tabeli niže.

Tabela broj 6: Uplate od Vlade za 2024. godinu

Datum knjiženja	Br. dokumenta	Br. konta GK	Opis	Iznos potraživanja
5.4.2024	NLB24-066	222300	Potrazivanje od Vlade po programu	851.762,14
29.4.2024	NLB24-082	222300	Potrazivanje od Vlade po programu	741.535,10
12.6.2024	NLB24-111	222300	Potrazivanje od Vlade po programu	777.777,85
3.7.2024	NLB24-126	222300	Potrazivanje od Vlade po programu	1.003.800,72
5.8.2024	NLB24-147	222300	Potrazivanje od Vlade po programu	627.213,37
3.9.2024	NLB24-168	222300	Potrazivanje od Vlade po programu	818.366,32
16.9.2024	NLB24-176	222300	Potrazivanje od Vlade po programu	539.775,24
10.10.2024	NLB24-194	222300	Potrazivanje od Vlade po programu	507.403,44
31.10.2024	NLB24-209	222300	Potrazivanje od Vlade po programu	1.187.960,96
26.11.2024	NLB24-225	222300	Potrazivanje od Vlade po programu	1.046.189,44
16.12.2024	NLB24-240	222300	Potrazivanje od Vlade po programu	976.496,80
26.12.2024	NLB24-248	222300	Potrazivanje od Vlade po programu	920.716,62
Σ				9.998.998,00

Važno je istaći - da se unazad godinama zanemaruje bitna činjenica da se kroz Program tekućeg održavanja ne uključuju i zarade zaposlenih. Dakle, ako uzmemo u obzir da je Budžetom Crne Gore za 2024. godinu po Programu tekućeg održavanja željezničke infrastrukture Crne Gore, opredijeljen iznos od 10 mil.eura na godišnjem nivou (od čega je na kraju 2024. godine uplaćeno manje 1.002,00€), a da su same bruto zarade iznosile su 9.127.719€, onda dolazimo do zaključka da bi za održavanje željezničke pruge, trebalo koristiti samo veoma mali dio od 872.279€. Međutim, naše Društvo u cilju sigurnosti i bezbjednosti željezničke pruge isključivo isplaćuje neto zarade zaposlenim (sa manjim mjesečnim uplatama prema Poreskoj upravi – shodno mogućnostima i raspoloživosti finansijskih sredstava), kako bi se što više sredstava koristilo za održavanje pruge. Da prethodno navedena budžetska sredstva nijesu dovoljna za uredno servisiranje prispjelih obaveza, govori upravo podatak, da zbog prethodno navedenog - u ovom trenutku naše Društvo ima dug u iznosu od cca 6 mil.eura, po osnovu poreza i doprinosa na zarade. Po našem mišljenju, a što je potvrđeno kroz dosadašnje poslovanje, sredstva koja su se opredjeljivala Budžetom Crne Gore za naše Društvo u prethodnim godinama, nijesu ni približno dovoljna za nesmetano funkcionisanje Društva i realizaciju obaveza, koje proističu iz redovnog poslovanja. Imajući u vidu sve aspekte poslovanja, našem Društvu su potrebna sredstva iz Budžeta u iznosu od cca 26 mil.eura, kako bismo izmirili sve nagomilane obaveze iz ranijih godina – što smo vrlo detaljno objasnili i u Zahtjevu za odobrenje finansijskih sredstava za tekuće održavanje željezničke pruge.

Tabela 7: Pregled uplata iz Budžeta – po osnovu tekućeg održavanja željezničke infrastrukture za period 2009-2024. godine

Godina	Odobreno Budžetom	Dodatna sredstva	Uplaćena sredstva na kraju godine
2009.	9.700.000		9.700.000
2010.	9.600.000		9.600.000
2011.	8.400.000		8.300.000
2012.	7.500.000		7.225.000
2013.	6.800.000		6.800.000
2014.	6.700.000		6.724.825
2015.	6.700.000		6.700.000
2016.	6.800.000		6.800.000
2017.	6.800.000		6.800.000
2018.	6.800.000		6.800.000
2019.	6.900.000		6.900.000
2020.	6.900.000		5.175.000
2021.	6.228.000		6.228.000
2022.	6.500.000	3.941.199	8.774.349
2023.	10.000.000	potrošeno u 2023. =1.717.671	9.998.091
2024.	10.000.000	potrošeno u 2024. =1.124.149	9.998.998
2025.	10.000.000	prenijeto u 2025. =1.099.379	

3) 640101: Prihod iz Budžeta po osnovu otplate međunarodnih Kredita

- na kraju 2024. godine iznosi 4.999.157€ i isti je ostao na približno istom nivou, kada je iznosio 4.995.973€.

Prihod od Vlade za 2024. godinu u iznosu 4.999.157€ je dat u svrhu otplate kredita:

- Kredit Evropske banke za obnovu i razvoj – Ugovor br. 40344 od 11.12.2009. godine,
- Kredit Evropske banke za obnovu i razvoj – Ugovor br. 37232 od 06.04.2009. godine,
- Kredit Evropske investicione banke – Ugovor br. 25980 od 03.01.2011. godine,
- Kredit Evropske investicione banke – Ugovor br. 85597 od 20.03.2017. godine.

Tabela 8: Pregled uplata od Vlade po osnovu međunarodnih kredita – 2024. godina

Datum knjiženja	Br. dokumenta	Br. konta GK	Opis	Iznos potraživanja
15.2.2024	NLB24-031	640101	Rata kredita EIB 85597/25980	864.325,41
8.3.2024	NLB24-047	640101	Rata kredita EBRD 40344	1.651.927,34
15.3.2024	KOR24-018	640101	Kor.NLB24-051; Rata EIB 25980	5.786,63
30.7.2024	NLB24-143	640101	Rata kredita EIB25980 Dug	269.259,10
30.7.2024	NLB24-143	640101	Rata kredita EIB85597 Dug	591.143,35
6.9.2024	KOR24-063	640101	Kor. NLB24-171 Rata kredita EIB 40344/37232	1.611.001,42
13.9.2024	NLB24-175	640101	Rata EIB 25980 Oktobar 2024.	5.713,44
Σ				4.999.156,69

Obaveze po osnovu dugoročnih kredita knjižimo u klasi 4150, dok obaveze po osnovu kratkoročnih kredita u klasi 4240. Ističemo, da se investicije u toku (klasa 0270), finansiraju po 2 osnova i upravo jednim dijelom iz Kredita, a drugim dijelom iz Donacija EU fondova. Isplata Kredita je odobrena našem Društvu Budžetom Crne Gore, po osnovu plaćanja obaveza prema Međunarodnim Kreditorima EIB i EBRD - na poziciji 431, Ostali transferi institucijama. U Pravilniku o jedinstvenoj klasifikaciji računa za Budžet Crne Gore, stoji da se konto 431, odnosi na zahtjeve za plaćanje bez odgovarajućeg činjena protivusluge. U periodu 2016-2024. godine od strane Države Crne Gore, ovom Društvu za plaćanje međunarodnih kreditnih obaveza uplaćen iznos od 36.905.355,93€, a s obzirom da se do kraja prethodnih godina - nije donosio Zaključak Vlade po osnovu protivusluga, Društvo je pomuneta sredstva knjižilo na konto prihoda (u klasi 640), kao što je bilo i ranijih godina, po osnovu međunarodnih kredita i na osnovu Dopisa Ministarstva finansija broj 11070 od 20.12.2023. godine, koji je priložen u nastavku.

Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 26,08% (2023: 24,77%).

Detaljan pregled i stanje međunarodnih kredita nalazi se na [strani 25](#).



Željeznička infrastruktura Crne Gore AD

Broj: 11070

Podgorica, 20.12.2023. god.



Ministarstvo
finansija

Br: 02-01-430/23-8435/1

Crna Gora

MINISTARSTVO SAOBRAĆAJA I POMORSTVA

Preporučeno:		10.12.2023.		
Čin. broj	Jed. kas. broj	Redni broj	Prilog	Prilozi
01-344/23-286/2				

Adresa: ul. Stanka Dragojevića 2,
81000 Podgorica, Crna Gora
tel: +382 20 242 835
fax: +382 20 224 450
www.mif.gov.me

Podgorica, 13.12.2023. godine

MINISTARSTVO SAOBRAĆAJA I POMORSTVA
- n/r ministra, g-dina Filipa Radulovića -

Poštovani,

Ministarstvu finansija obratili ste se aktom broj: 01-344/23-286/1 od 15. 11. 2023. godine, povodom dopisa Željezničke infrastrukture Crne Gore AD Podgorica (ŽICG), broj: 9177 od 25. 10. 2023. godine, a u vezi sa pitanjem dokapitalizacije sredstava uplaćenih po osnovu rata za otplatu međunarodnih kredita Željezničkoj infrastrukturi Crne Gore AD Podgorica u 2022. godini.

U vezi sa navedenim, Ministarstvo kapitalnih investicija obratilo se Ministarstvu finansija dopisom broj: 05-344/23-2532/2 od 09. 03. 2023. godine, povodom uplate kreditnih sredstava Željezničkoj infrastrukturi Crne Gore AD Podgorica za 2022. godinu, te navodi da je mišljenja da pomenuta sredstva nijesu bespovratna i da će se ove uplate konvertovati u akcijski kapital ŽICG i time uvećati vlasništvo države u ovom privrednom društvu. Naime, imajući u vidu da ŽICG nije bila u mogućnosti da iz sopstvenih sredstava otplaćuje rate za međunarodne kredite u 2022. godini, a za koje je Vlada Crne Gore izdala garancije, Uprava za željeznice je u 2022. godini uplatila ŽICG iznos od 5.108.888,00 €, sa Programa 17 019, Potprograma 17 019 008, Aktivnosti: 17 019 008 001, sa izdatka 4319 - Ostali transferi institucijama, pri čemu je na ovakav način isplate Agencija za zaštitu konkurencije dala pozitivno mišljenje, kao i da je u pogledu pozicije za isplatu ispoštovana preporuka Državne revizorske institucije.

S tim u vezi, Ministarstvo finansija dalo je mišljenje broj: 02-01-430/23-1973 od 06. 04. 2023. godine u kojem dijeli stav Ministarstva kapitalnih investicija i mišljenja je da bi trebalo pokrenuti postupak proporcionalnog uvećanja vlasništva države u Željezničkoj infrastrukturi Crne Gore AD Podgorica.

Uvidom u dostavljeni akt, navedeno je da je Ministarstvo saobraćaja i pomorstva mišljenja da pomenuta sredstva nijesu bespovratna i da će se ove uplate konvertovati u akcijski kapital Željezničke infrastrukture Crne Gore AD Podgorica i na taj način uvećati vlasništvo Države u ovom privrednom društvu, kao i da navedena sredstva treba da imaju isti tretman knjiženja u poslovnim knjigama Društva, kao i prethodnih godina, do donošenja zaključka Vlade.

Shodno navedenom, obavještavamo Vas da je Ministarstvo finansija saglasno sa mišljenjem Ministarstva saobraćaja i pomorstva odnosno ostajemo pri stavu iznijetom u dopisu broj: 02-01-430/23-1973 od 06. 04. 2023. godine. Takođe, smatramo da je potrebno da Vlada Crne Gore usvoji zaključak kojim bi se i formalno donijela odluka da predmetna sredstva nijesu bespovratna te da će se ovakve uplate konvertovati u akcijski kapital i na taj način uvećati vlasništvo Države u ovom privrednom društvu. Donošenje ovakvog zaključka Vlade Crne Gore bi automatski značilo i stvaranje obaveze u bilansima Društva. S tim u vezi, knjiženje pomenutih sredstava u poslovnim knjigama Društva je potrebno izvršiti shodno Međunarodnom računovodstvenom standardu 8 – Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške, ali smo i stava da je ove informacije potrebno objelodaniti u napomenama uz finansijske iskaze za 2023. godinu kao i u izvještaju menadžmenta za 2023. godinu.

S poštovanjem,



MINISTAR
Novica Vuković

4) 640300: Prihodi od Donacija (za Projekte)

- predstavlja čisto računovodstvenu kategoriju, jer je u pitanju bilansna pozicija, koja se pojavljuje i na strani prihoda i na strani rashoda, odnosno ne očekuje se priliv sredstava po navedenoj poziciji. Prihod od Donacija na kraju 2024. godine u iznosu od 728.479€, je manji za 1%, odnosno za 3.988€, u odnosu na uporedni period prethodne godine, kada je isti iznosio 732.467€. Ovi prihodi predstavljaju nenovčana, nematerijalna/imovinska davanja od strane EU fondova, koja se prikazuju, kao razgraničene donacije i koja se amortizuju u toku korisnog vijeka trajanja imovine. Ove odložene prihode po osnovu primljenih donacija knjižimo u klasi 4950. Takođe, ova nematerijalna ulaganja, se najvećim dijelom odnose na projektnu dokumentaciju, koja se odnosi na remont pruge. Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja vrši se od dana nabavke, kada je nematerijalno ulaganje stavljeno u upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja čini nabavna vrijednost ili cijena koštanja, odnosno fer vrijednost umanjena za preostalu vrijednost. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 3,80% (2023: 3,63%).

5) 650001: Prihod od stanarine

- odnosi se na izdavanje stanova u vlasništvu Željezničke infrastrukture Crne Gore, sa ugovorenim mjesečnim iznosom za zaposlene u našem Društvu. Cijena zakupa korisnicima stanova, utvrđena je Odlukom Odbora Direktora 870/7 od 3.2.2014. godine. Prihod po ovom osnovu na 31.12.2024. godine je 9.748€ i veći je za 2%, odnosno za 216€, u odnosu na uporedni period prethodne 2023. godine, kada je iznosio 9.532€. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 0,05% (2023: 0,05 %).

6) 650002: Prihod od zakupa zemljišta i poslovnog prostora

- odnosi se na zakup poslovnih objekata u stanicama po gradovima - duž pruge željezničke infrastrukture. Cijene zakupa zemljišta i poslovnog prostora se određuje na osnovu Odluke o visini mjesečne naknade za pomenuti prihod ("Sl.list CG", broj 047/14, 008/16, 059/19 i 044/20). Prihod od zakupa zemljišta i poslovnog prostora na kraju 2024. godine je iznosio 156.730€, što je za 2% manje, odnosno za 2.667€, u odnosu na prethodnu 2023. godinu, kada je iznosio 159.396€. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 0,82% (2023: 0,79%).

Pored toga dat je predlog da se poboljša struktura oglašavanja poslovnih prostora duž pruge Bar-Bijelo Polje, gdje bi se izdavanjem svih poslovnih kapaciteta, uz prethodno adekvatno renoviranje istih – postigli značajno bolji finansijski rezultati, pa se nadamo da će novi međunarodni kreditni aranžman namijenjen rekonstrukciji staničnih objekata, uspješno realizovati prethodno navedeno.

Tabela broj 9: Prihod od zakupa zemljišta i poslovnog prostora za 2024. godinu

Zakupac	PRIHOD (iznos bez PDV-a)	Fakturisano (iznos sa PDV-om)	Naplaćeno	Ostatak	Procenat naplate
I-XII/24					
Stanica Bar-Sutomore					
Mami Dekor Bar	2.420,00	2.928,20	0,00	2.928,20	0,00%
Medenica Stanojka	1.800,00	2.178,00	1.633,50	544,50	75,00%
Clio auto škola	1.200,00	1.452,00	1.210,00	242,00	83,33%
Montenegro Pekara	720,00	871,20	871,20	0,00	100,00%
Danilo Jovović	3.600,00	4.356,00	0,00	4.356,00	0,00%
Minis MNE	4.200,00	5.082,00	5.082,00	0,00	100,00%
Daki comerc	3.212,00	3.886,52	2.432,00	1.454,52	62,58%
Auto škola Le man	1.200,00	1.452,00	1.331,00	121,00	91,67%
Auto škola Vozač	1.200,00	1.452,00	1.210,00	242,00	83,33%
Auto škola Stefan	1.200,00	1.452,00	1.452,00	0,00	100,00%
Srđan Vuksanović	4.100,00	4.961,00	1.573,00	3.388,00	31,71%
Limarija Rodić	4.080,00	4.936,80	2.879,80	2.057,00	58,33%
Petrović Vladimir	100,00	121,00	0,00	121,00	0,00%
Stanica Danilovgrad					
Obrad Jovović	1.065,00	1.288,65	1.288,65	0,00	100,00%
Doo Lokomotiva	2.160,00	2.613,60	2.395,80	217,80	91,67%
Stanica Kolašin					
Power AB-GROUP	253,56	306,81	255,70	51,11	83,34%
Slavko Bulatović	2.160,00	2.613,60	922,04	1.691,56	35,28%
Miloš Lakićević	180,00	217,80	217,80	0,00	100,00%
Stanica Mojkovac					
Krušić Mojkovac	1.860,00	2.250,60	2.250,60	0,00	100,00%
Tomont	3.534,00	4.276,14	1.792,21	2.483,93	41,91%
Stanica Bijelo Polje					
Auto škola BUX strat	1.056,00	1.277,76	1.161,60	116,16	90,91%
Agromehanika	4.224,00	5.111,04	4.685,12	425,92	91,67%
Aladin Balić	640,00	774,40	774,40	0,00	100,00%



Miško Karadžić	456,36	552,20	0,00	552,20	0,00%
Mikro S&E	640,00	774,40	774,40	0,00	100,00%
Stanica Nikšić					
Radovan Koprivica	3.955,20	4.785,79	4.785,79	0,00	100,00%
Stanica Podgorica					
Bel doo	1.800,00	2.178,00	1.996,50	181,50	91,67%
Dalas PG	582,84	705,24	587,70	117,54	83,33%
Euro dom	340,20	411,64	345,02	66,62	83,82%
OŽVS	9.006,00	10.897,26	0,00	10.897,26	0,00%
Tobacco S press	6.765,00	8.185,65	8.185,65	0,00	100,00%
Telenor (ONE)	2.100,00	2.541,00	2.178,00	363,00	85,71%
Plam inžinjering	864,00	1.045,44	871,20	174,24	83,33%
M-tel	26.236,80	31.746,53	29.035,14	2.711,39	91,46%
MONTECARGO	21.344,52	25.826,87	0,00	25.826,87	0,00%
ŽPCG	15.305,28	18.519,39	7.804,37	10.715,02	42,14%
Crnogorski telekom AD	6.960,00	8.421,60	6.316,20	2.105,40	75,00%
Auto škola Bolid	1.200,00	1.452,00	1.452,00	0,00	100,00%
Auto škola GO Smart	720,00	871,20	798,60	72,60	91,67%
Auto škola Viktorija	720,00	871,20	871,20	0,00	100,00%
Auto škola Fleš	1.200,00	1.452,00	1.331,00	121,00	91,67%
Auto moto Stanić	514,80	622,91	566,30	56,61	90,91%
Auto škola Tehnomobil	1.430,00	1.730,30	0,00	1.730,30	0,00%
Auto škola Start	840,00	1.016,40	931,70	84,70	91,67%
Auto škola Laguna	840,00	1.016,40	1.016,40	0,00	100,00%
Auto škola Full Speed	1.560,00	1.887,60	1.887,60	0,00	100,00%
Auto škola Bojović	1.430,00	1.730,30	1.730,30	0,00	100,00%
Svemir plus	514,80	622,91	566,30	56,61	90,91%
Kombinovani prevoz	149,20	180,53	90,27	90,26	50,00%
Predrag Klikovac	25,00	30,25	0,00	30,25	0,00%
Stanica Tuzi					
Albanske željeznice	564,00	682,44	568,70	113,74	83,33%
Carine Albanije	1.355,00	1.639,55	1.300,80	338,75	79,34%
Policija Albanije	546,00	660,66	550,60	110,06	83,34%
UKUPNO:	156.129,56	188.916,77	111.960,16	76.956,61	59,26%

7) 650003: Prihod po osnovu zakupa elektro i telekomunikacionih instalacija

- za 2024. godinu iznosi 607.256€ i isti je manji za 12% odnosno za 79.895€ u odnosu na uporedni period prethodne godine, kada je bio u istom iznosu od 687.151€.

Dana 10.7.2024. godine, zaključen je Ugovor broj 5769 sa Crnogorskim Telekomom, o prenosu vlasništva optičke infrastrukture na trasi željezničke pruge Podgorica – Kolašin (36 optičkih vlakana). Od juna mjeseca 2024. godine fakturišemo manju naknadu za postavljena optička vlakna Crnogorskom Telekomu, gdje mjesečni prihod po navedenom osnovu sada iznosi 6.405,00€, umjesto 18.171,40€, koliko je iznosio prije preuzimanja optike.

Pomenuti prihod se ostvaruje na osnovu Odluke Vlade Crne Gore o visini mjesečne naknade za korišćenje pružnog pojasa i zemljišta željezničke infrastrukture ("Sl.list CG", broj 047/14, 008/16, 059/19 i 044/20), kojom je utvrđena visina naknade po tom osnovu, kao i naknada za korišćenje poslovnog prostora, regulisana Ugovorom o međusobnim odnosima broj 8781 od 24.3.2016. godine (zaključenog sa MTEL-om d.o.o. Podgorica). Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 3,17% (2023: 3,41%).

Tabela broj 10: Prihod po osnovu zakupa elektro i telekomunikacionih instalacija za 2024. godinu

Zakupac	PRIHOD	Fakturisano	Naplaćeno	Ostatak	Procenat naplate
I -XII /2024					
Crnogorski telekom - OK	135.692,00	164.187,32	109.936,97	54.250,35	67%
Crnogorski telekom - TI	1.663,20	2.012,47	838,53	1.173,94	42%
CEDIS - elektroinstalacije	160.454,40	194.149,82	194.149,82	0,00	100%
CEDIS - trafostanice	21.600,00	26.136,00	26.136,00	0,00	100%
CEDIS - zemljište	4.800,00	5.808,00	5.808,00	0,00	100%
CEPS - elektroenergetski kablovi	1.939,20	2.346,43	2.346,43	0,00	100%
Cijevna komerc	153,60	185,86	0,00	185,86	0%
One	6.130,00	7.417,30	5.771,70	1.645,60	78%
M - tel - optički kabal	220.968,00	267.371,28	225.229,40	42.141,88	84%
M - tel - optička vlakna	36.000,00	43.560,00	36.300,00	7.260,00	83%
M - tel - optički kabal	6.564,00	7.942,44	6.618,70	1.323,74	83%
M - tel - okiten cijevi	5.400,00	6.534,00	5.989,50	544,50	92%
Red commerce-elek.kablovi	3.072,00	3.717,12	3.097,60	619,52	83%
Wiralees	2.700,00	3.267,00	2.970,00	297,00	91%
Montecargo-optičko vlakno	120,00	145,20	0,00	145,20	0%
Ukupno	607.256,40	734.780,24	625.192,65	109.587,59	85,09%

8) 650004: Prihod po osnovu prefakturisanja drugim licima

- odnosi se na iznose po osnovu, distributivne električne energije, vode i ostalih režijskih troškova od strane stanara i zakupaca. Kao što smo već naveli i ovaj prihod predstavlja čistu računovodstvenu kategoriju, jer je u pitanju bilansna pozicija, koja se pojavljuje i na strani prihoda i na strani rashoda. Prihod je na kraju 2024. godine iznosio 74.898€, što je više za 12%, odnosno za 7.804€, u odnosu na 2023. godinu, kada je iznosio 67.094€. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 0,39% (2023: 0,33%).

9) 650005+650006: Prihod od prefakturisanja usluga operaterima (Montecargo AD, ŽPCG AD i Kombinovani prevoz MNE)

- odnosi se na visoki napon i ostale režijske troškove (telefonske impulse, distributivnu električnu energiju, vodu). Za posmatrani period iznosi 562.848€ i isti je manji za 24%, odnosno za 180.020€ u odnosu na uporedni period prethodne godine kada je iznosio 742.868€. Pomenuti prihod nastaje po osnovu prefakturisanja usluga operaterima i takođe je samo računovodstvena kategorija, jer je u pitanju bilansna pozicija, koja se pojavljuje i na strani prihoda i na strani rashoda. Ugovorom o korišćenju željezničke infrastrukture, koji se svake godine zaključuje sa Montecargo AD, ŽPCG AD i Kombinovani prevoz MNE, a utvrđen je procentualni iznos potrošnje u visini od 47,5 % za sve 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 ŽICG AD-Podgorica.

Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 2,94% (2023: 3,68%)

Tabela broj 11: Prihod od prefakturisanja usluga operaterima (Montecargo AD, ŽPCG AD i Kombinovani prevoz MNE)

Visoki napon	PRIHOD	Fakturisano	Naplaćeno	Ostatak	Procenat naplate
1	2	3	4	5	6=4/3
I - XII/2024					
Montecargo AD					
Visoki napon za I/24	35.341,53	42.763,25	42.763,25	0,00	100%
Visoki napon za II/24	34.272,62	41.469,87	41.469,87	0,00	100%
Visoki napon za III/24	27.916,79	33.779,32	33.779,32	0,00	100%
Visoki napon za IV/24	24.329,60	29.438,82	29.438,82	0,00	100%
Visoki napon za V/24	19.141,98	23.161,80	23.161,80	0,00	100%
Visoki napon za VI/24	9.964,33	12.056,84	12.056,84	0,00	100%
Visoki napon za VII/24	20.048,61	24.258,82	24.258,82	0,00	100%
Visoki napon za VIII/24	20.423,40	24.712,31	24.712,31	0,00	100%
Visoki napon za IX/24	18.411,22	22.277,58	0,00	22.277,58	0%
Visoki napon za X/24	18.705,98	22.634,24	0,00	22.634,24	0%
Visoki napon za XI/24	19.892,88	24.070,38	0,00	24.070,38	0%
Visoki napon za XII/24	23.625,29	28.586,60	0,00	28.586,60	0%
Ukupno	272.074,23	329.209,82	231.641,03	97.568,79	70,36%
ŽPCG AD					
Visoki napon za I/24	23.188,61	28.058,22	28.058,22	0,00	100%
Visoki napon za II/24	20.576,95	24.898,11	24.898,11	0,00	100%
Visoki napon za III/24	21.830,50	26.414,91	26.414,91	0,00	100%
Visoki napon za IV/24	22.153,87	26.806,18	26.806,18	0,00	100%
Visoki napon za V/24	22.532,12	27.263,87	27.263,87	0,00	100%
Visoki napon za VI/24	25.277,84	30.586,19	30.586,19	0,00	100%
Visoki napon za VII/24	24.348,02	29.461,10	29.461,10	0,00	100%
Visoki napon za VIII/24	24.238,45	29.328,52	29.328,52	0,00	100%
Visoki napon za IX/24	20.763,50	25.123,84	0,00	25.123,84	0%
Visoki napon za X/24	20.842,48	25.219,40	0,00	25.219,40	0%
Visoki napon za XI/24	19.353,39	23.417,60	0,00	23.417,60	0%
Visoki napon za XII/24	19.973,33	24.167,73	0,00	24.167,73	0%
Ukupno	265.079,06	320.745,66	222.817,10	97.928,57	69,47%
Kombinovani prevoz MNE					
Visoki napon za V/24	1.045,82	1.265,44	1.265,44	0,00	100%
Visoki napon za VI/24	1.498,97	1.813,75	1.813,75	0,00	100%
Visoki napon za X/24	5.043,38	6.102,49	6.102,49	0,00	100%
Visoki napon za XI/24	5.871,14	7.104,08	0,00	7.104,08	0%
Visoki napon za XII/24	3.671,02	4.441,93	0,00	4.441,93	0%
Ukupno	17.130,33	20.727,70	9.181,68	11.546,02	44,30%
Σ	554.283,62	670.683,18	463.639,81	207.043,38	69%

10) 650007+650008+650009: Prihod od korišćenja infrastrukture - trase (Montecargo AD, ŽPCG AD i Kombinovani prevoz MNE)

- na kraju 2024. godine iznosi 683.293€ i manji je 14% za odnosno za 113.556€, u odnosu na prethodnu godinu kada je iznosio 796.849€. 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 Uprava za željeznice.

Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 3,56% (2023: 3,95%).

Tabela broj 12: Prihod od korišćenja infrastrukture - trase (Montecargo AD, ŽPCG AD i Kombinovani prevoz MNE)

Trase	PRIHOD	Fakturisano	Naplaćeno	Ostatak	Procenat naplate
1	2	3	4	5	6=4/3
I - XII/2024					
Montecargo AD					
Trase za I/24	50.207,21	60.750,72	0,00	60.750,72	0%
Trase za II/24	66.521,67	80.491,22	0,00	80.491,22	0%
Trase za III/24	55.227,61	66.825,41	0,00	66.825,41	0%
Trase za IV/24	43.623,68	52.784,65	0,00	52.784,65	0%
Trase za V/24	38.798,60	46.946,31	0,00	46.946,31	0%
Trase za VI/24	17.917,53	21.680,21	0,00	21.680,21	0%
Trase za VII/24	41.034,26	49.651,45	0,00	49.651,45	0%
Trase za VIII/24	45.554,45	55.120,88	0,00	55.120,88	0%
Trase za IX/24	39.868,63	48.241,04	0,00	48.241,04	0%
Trase za X/24	41.710,80	50.470,07	0,00	50.470,07	0%
Trase za XI/24	43.707,49	52.886,06	0,00	52.886,06	0%
Trase za XII/24	52.730,86	63.804,34	0,00	63.804,34	0%
Ukupno	536.902,79	649.652,38	0,00	649.652,38	0,00%
ŽPCG AD					
Trase za I/24	9.091,18	11.000,33	11.000,33	0,00	100%
Trase za II/24	8.538,19	10.331,21	10.331,21	0,00	100%
Trase za III/24	8.979,47	10.865,16	10.865,16	0,00	100%
Trase za IV/24	9.344,33	11.306,64	10.620,81	685,83	94%
Trase za V/24	9.543,63	11.547,79	11.547,79	0,00	100%
Trase za VI/24	9.648,18	11.674,30	11.674,30	0,00	100%
Trase za VII/24	10.339,83	12.511,19	12.511,19	0,00	100%
Trase za VIII/24	10.325,83	12.494,25	12.494,25	0,00	100%
Trase za IX/24	9.506,67	11.503,07	429,25	11.073,82	4%
Trase za X/24	9.458,27	11.444,51	0,00	11.444,51	0%
Trase za XI/24	8.611,99	10.420,51	0,00	10.420,51	0%
Trase za XII/24	8.127,43	9.834,19	0,00	9.834,19	0%
Ukupno	111.515,00	134.933,15	91.474,29	43.458,86	67,79%
Kombinovani prevoz MNE					
Trase za V/24	2.236,51	2.706,18	2.706,18	0,00	100%
Trase za VI/24	3.237,32	3.917,16	3.917,16	0,00	100%
Trase za X/24	10.561,29	12.779,16	12.779,16	0,00	100%
Trase za XI/24	11.559,52	13.987,02	3.851,10	10.135,92	28%
Trase za XII/24	7.280,28	8.809,14	0,00	8.809,14	0%
Ukupno	34.874,92	42.198,65	23.253,60	18.945,05	55,11%
Ukupno:	683.292,71	826.784,18	114.727,89	712.056,29	14%

11) 650200: Prihod od zakupa transportnih sredstava

- odnosi se iznajmljivanje pomoćnog voza za prevoz tucanika (Dopis 10814). Prihod je na kraju 2024. godine iznosio 2.000€, što je manje za 68%, odnosno za 4.300€ u odnosu na 2023. godinu, kada je iznosio 6.300€. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 0,01% (2023: 0,03%).

12) 659002: Prihod od povraćenog polovnog materijala

- odnosi se na materijal koji nije utrošen u cjelosti za određene potrebe i koji je vraćen u magacin Društva za dalju namjenu. Prihod je na kraju 2024. godine iznosio 24.467€, što je više za 379% odnosno za 19.359€, u odnosu na 2023. godinu, kada je iznosio 5.107€. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 0,13% (2023: 0,03%).

13) 650(dio) + 659(dio): Ostali nepomenuti prihodi

- za posmatrani period je u iznosio 172.564€ i veći je za 3.818%, odnosno za 168.160€, u odnosu na prethodnu 2023. godinu, kada je iznosio 4.404€. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 0,90% (2023: 0,02%), a odnosi se na:

- 659001 = 6.017,36€ - prihode po osnovu kazni od strane zaposlenih, koji su zbog nepažnje ili neodgovornosti nanijeli određenu štetu Društvu,

- 659006 = 166.546,67€ - prihod od osnovnih sredstava (Ugovor o prenosu vlasništva optičkog kabl, broj 5769 od 10.7.2024. godine između Crnogorskog Telekom i ŽICG, [strana 15 – stavka 7](#)).



14) 67: Ostali prihodi iz poslovanja

- u posmatranom periodu iznose 8.474€, manji su za 95%, odnosno za 170.627€ u odnosu na 2023. godinu kada su iznosili 179.102€. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 0,04% (2023: 0,8%).

➤ **66: FINANSIJSKI PRIHODI**

- na kraju 2024. godine iznosili su 4.520€ i veći su za 7%, odnosno za 306€, u odnosu na 2023. godinu kada su iznosili 4.214€. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Ukupnim prihodima za posmatrani period iznosi 0,02 % (2023: 0, 02%). Ovi prihodi se odnose na:
 - naplaćene kamate na oročena sredstva $662900 = 4.465,06$ i na
 - prihod od dividendi (NLB24-246) $669100 = 54,68$.

7. ANALIZA RASHODA ZA 2024. GODINU

Ukupni rashodi na kraju 2024. godine iznose 21.629.870€ i isti su veći za 2%, odnosno za 515.515€, u odnosu na prethodnu godinu kada su iznosili 21.114.356€.

Tabela broj 13: Prikaz ostvarenih rashoda za 2024. godinu sa uporednim podacima za prethodnu godinu

Naziv računa	2024.	2023.	Index
1	2	2	4=2/3*100
POSLOVNI RASHODI	20.982.636	20.347.470	103
FINANSIJSKI RASHODI	647.234	766.885	84
UKUPNI RASHODI	21.629.870	21.114.356	102

Tabela 14: Prikaz strukture rashoda za period januar – decembar 2024. godine sa uporednim podacima za prethodnu godinu

Broj računa	Naziv računa	2024.	2023.	Index
1	2	3	4	5=3/4x100
5	UKUPNI RASHODI (1+2+3+4+5+6+7)	21.629.870	21.114.356	102
50+51	1. NABAVNA VRIJEDNOST PRODATE ROBE I TROŠKOVI MATERIJALA	2.767.226	2.881.505	96
501900	Nabavna vrijednost prodatog materijala	13.387	34.085	39
5110	Troškovi sirovina i osnovnog materijala	1.488.072	1.290.885	115
5121	Troškovi kancelarijskog materijala		179	0
5123	Trošak alata i inventara	49.598	83.497	59
5122+5124	Troškovi rezervnih djelova i ostalog materijala	208.361	279.353	75
513000	Troškovi EE – visoki napon	583.456	748.542	78
513001	Troškovi EE – niski napon	322.202	328.576	98
5131+5133	Troškovi goriva i maziva	102.150	116.389	88
52	2. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	9.127.719	8.249.059	111
5200+526000+526002+529	Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	6.943.664	6.127.137	113
5207	1/ Troškovi poreza	199.711	136.585	146
tekući promet-potražna: 4520+4530+453300+464001	2/ Troškovi doprinosa za penzije	1.442.101	1.501.930	96
52-neto-tr.poreza-tr.za penzije	3/ Troškovi doprinosa	542.243	483.407	112
53+54(dio)+55	3. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA (rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	1.599.673	1.897.570	84
531	Troškovi transportnih usluga	180.277	126.268	143
532	Troškovi usluga održavanja	268.702	445.833	60
544000+545000+549002	Rezervisanja za zaposlene (tehnološki višak, jubilarne i otpremnine)	134.850	135.960	99
549000	Rezervisanja za sudske sporove	172.253	160.129	108
5502	Troškovi komunalnih usluga	46.471	49.456	94
5509	Troškovi neproizvodnih usluga	327.380	584.188	56
553	Troškovi provizije banaka	24.673	30.511	81
5590	Troškovi sudskih izvršenja	205.195	90.128	228
533+535+539+5500+5503+5504+551+552+554+5550+5559+5599	Ostali troškovi	239.872	275.098	87
540	4. Amortizacija	7.042.124	7.265.661	97
540	Troškovi amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme	7.042.124	7.265.661	97
56	5. FINANSIJSKI RASHODI	647.234	766.885	84
57	6. OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA	176.547	53.675	329
570	Gubici po osnovu rashodovanja		24.389	0
574	Manjkovi		2.918	0
576+577	Otpis potraživanja i zaliha materijala	154.999	4.922	3.149
579	Troškovi naknade štete - renta	21.548	21.446	100
58	7. RASHODI PO OSNOVU VRIJEDNOSNOG USKLADIVANJA STALNE IMOVINE (OSIM FINANSIJSKE)	269.347		
5 - 56	POSLOVNI RASHODI	20.982.636	20.347.470	103

➤ **Strukturu Poslovnih rashoda u iznosu od 20.982.636€, čine sledeće vrste rashoda:**

1) 50+51: Nabavna vrijednost prodate robe i troškovi materijala

- na kraju 2024. godine iznosi 2.767.226€ i isti je manji za 4%, odnosno za 114.279€, u odnosu na prethodnu godinu, kada su iznosili 2.881.505€. Učešće pomenutog troška u ostvarenim poslovnim rashodima za posmatrani period iznosi 13,2% (2023: 14,2%). U strukturi Nabavne vrijednosti prodate robe i troškova materijala, došlo je do značajnog uvećanja za:

- 5110 - Troškovi sirovina i osnovnog materijala = 1.488.072€, što je više za 15% odnosno za 197.188€, u odnosu za prethodnu godinu kada je iznosio 1.290.885€.

2) 52: Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

- na kraju 2024. godine iznose 9.127.719€ i veći su za 11%, odnosno za 878.660€ u odnosu prethodnu godinu kada su iznosili 8.249.059€. Broj zaposlenih na dan 31.12.2024. godine je 814 i samnjen je u odnosu na prethodnu godinu. Prosječna neto zarada u ŽICG na kraju 2024. godine, bez uključenih sudskih naknada iznosi 685,34€ i ista je manja za 21,68% u odnosu na prosječnu zaradu u Državi - koja je na kraju 2024. godine iznosila 875,08€. Učešće troškova zarada u ostvarenim poslovnim rashodima za posmatrani period iznosi 43,5% (2023: 40,5%). Povećanje troška zarada usled primjene progarama „Evropa2“, odnosno povećanja minimalne zarade sa 450 na 600, odnosno 800€. Kako je prosječna zarada u ŽICG izuzetno niska, više od polovine zaposlenih u ŽICG primao zaradu, koja je niža od minimalne (440 zaposlenih u decembru), te im je u skladu sa Zakonom određen dodatak do minimalne zarade.

Predlog: Imajući u vidu višegodišnji trend najnižih prosječnih zarada u državi, uzimajući u obzir složenost, odgovornost i značaj poslova koje obavljaju zaposleni u Željezničkoj infrastrukturi Crne Gore, predlaže se da Skupština akcionara donese Zaključak kojim se inicira povećanje zarada zaposlenih, te da se u tom pravcu obrati nadležnom ministarstvu radi podrške i donošenja odgovarajućih odluka.

3) 53+54 (dio) + 55: Ostali troškovi poslovanja (rezervisanja i ostali poslovni rashodi)

- iznose 1.599.673€ i isti su manji za 16%, odnosno za 297.897€ u odnosu na uporedni period prethodne godine, kada su iznosili 1.897.570€. Učešće pomenutog troška u ostvarenim poslovnim rashodima za posmatrani period iznosi 7,62% (2023: 9,33%). U strukturi Ostalih troškova poslovanja došlo je do značajnog uvećanja za:

- 531 - Troškovi transportnih usluga = 180.277€, što je više za 43% odnosno za 54.009€, u odnosu za prethodnu godinu kada je iznosio 126.268€.

- 5590 - Troškovi sudskih izvršenja = 205.195€, što je više za 128% odnosno za 115.067€, u odnosu za prethodnu godinu kada je iznosio 90.128€.

4) 54: Trošak amortizacije

- na kraju 2023. godine iznosi 7.042.124€ i ovaj trošak je manji za 3%, odnosno za 223.538€ u odnosu na prethodnu godinu, kada je iznosio 7.265.661€. Amortizacija se obračunava za materijalnu imovinu, nekretnine, postrojenja i opremu, a uređena je propisima i u skladu sa njima, se u finansijskim izvještajima pravnog lica iskazuje, kao rashod perioda za koji je obračunata. Učešće pomenutog troška u ostvarenim poslovnim rashodima za posmatrani period iznosi 33,60% (2023: 35,70%).

5) 57: Ostali rashodi iz poslovanja

- iznose 176.547€ i isti su veći za 229%, odnosno za 122.872€, u odnosu na uporedni period prethodne godine, kada su iznosili 53.675€.

Pomenuti trošak se odnosi na:

- 576+577 - otpis potraživanja i zaliha materijala = 154.999€

- 579 - troškove naknade štete (renta), koju naše Društvo plaća = 21.548€.

Učešće pomenutog troška u ostvarenim poslovnim rashodima za posmatrani period iznosi 0,84% (2023: 0,26%).

6) 58: Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja stalne imovine (osim finansijske)

- pomenuti rashodi u 2024. godini iznose 269.347€, dok ih u prethodnoj godini nije bilo. Rashodi po osnovu umanjenja vrijednosti imovine, iskazuju se preko grupe računa 58 i vrednuju se po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha, a ukidanje vrijednosti imovine se iskazuje preko grupe računa 68 – prihodi od usklađivanja vrijednosti imovine. Učešće pomenutog troška u ostvarenim poslovnim rashodima za posmatrani period iznosi 1,28% (2023: nije bilo).

➤ **56: FINANSIJSKI RASHODI**

- na kraju 2024. godine iznose 647.234€ i isti su manji za 16%, odnosno za 119.651€, u odnosu na uporedni period prethodne godine, kada su iznosili 766.885€. Učešće pomenutog troška u Ukupnim rashodima za posmatrani period iznosi 3,08% (2023: 3,77%). U pitanju su:

- 562000 - kamate za osnovna sredstva = 645.070,53€ - kamate iz međunarodnih kredita na povučena sredstva;

- 562001 - kamate za obrtna sredstva = 2.163,41€ - plaćene subvencionirane kamate za rješavanje stambenih potreba zaposlenih.

8. POTRAŽIVANJA OD KUPACA ZA 2024. GODINU

Ukupna aktivna potraživanja Društva na dan 31.12.2024. godine iznose **3.665.926€**. Veći dio pomenutog iznosa, odnosno 96% se odnosi na potraživanja od povezanih Društava (Montecargo AD, ŽPCG AD i OŽVS AD), po osnovu korišćenja željezničke infrastrukture, dok se ostatak od 4% odnosi na ostale Kupce. Dakle, veoma je bitno stvoriti jasnu sliku o važnosti hitnog rješenja - izmirenja obaveza, koje prema našem Društvu imaju pomenuta povezana Društva.

Takođe, odradjena je Primjena MSFI 9 na 31.12.2024. godine – odnosno, ispravka potraživanja evidentirana je na kontima 585 i 209.

Tabela broj 15: Prikaz potraživanja – 15 najvećih kupaca na 31.12.2024. godine

Aktivna potraživanja umanjena za Ispravku vrijednosti - konta: 202200 202201 202202 203000 203001 209200						
R.br.	Br. izvora	Naziv	Početni saldo	Duguje	Potrazuje	Saldo
1	K-0233	MONTECARGO AD	2.463.395,80	1.016.844,22	489.802,42	2.990.437,60
2	K-0191	ZELJEZNICKI PREVOZ CRNE GORE AD	654.608,64	519.741,78	742.614,16	431.736,26
3	K-0513	IGP FIDIJA DOO	137.138,36	0	14.819,49	122.318,87
4	K-0300	ODRZAVANJE ZELJEZNICKIH SREDSTAVA	102.580,95	14.989,17	6.852,23	110.717,89
5	511033	TELEKOM CRNE GORE	23.619,17	178.284,01	144.517,86	57.385,32
6	K-0114	DRUSTVO ZA TELEKOMUNIKACIJE M-TEL	63.273,88	373.180,19	383.811,21	52.642,86
7	K-0840	KOMBINOVANI PREVOZ MONTENEGRO DOO	0	63.167,39	32.555,80	30.611,59
8	K-0301	BOZOVIC SASA	19.246,84	0	0	19.246,84
9	510140	UPRAVA POLICIJE	18.736	6.305,88	5.913,88	19.128
10	K-0685	INF.OPTIMIZACIJSKA GRUPA DOO	18.369,14	0	0	18.369,14
11	511037	GEOSONDA	18.194,40	0	0	18.194,40
12	K-0160	DOO MOSTOGRADNJA	16.548,24	0	0	16.548,24
13	K-0661	PAVEL DOO	13.580,69	0	0	13.580,69
14	K-0656	TEHNOPUT DOO	12.196,80	0	0	12.196,80
15	510141	UPRAVA CARINA	12.192,77	3.644,69	4.516,09	11.321,37
Ukupno za 15 najvećih kupaca			3.573.681,68	2.176.157,33	1.825.403,14	3.924.435,87
Ostali kupci			-26.044,48	356.958,37	589.423,93	-258.510,04
Σ			3.547.637,20	2.533.115,70	2.414.827,07	3.665.925,83

1. Ukupno potraživanje od Montecargo AD na dan 31.12.2024. godine, iznosi 2.990.437,60€ od čega su:

- 1) trase: 2.423.618,81€
- 2) visoki napon: 489.664,15€
- 3) zakup poslovnog prostora: 51.430,01€
- 4) ostale usluge: 25.724,63€

2. Ukupno potraživanje od ŽPCG AD na dan 31.12.2024. godine, iznosi 431.736,26€ od čega su:

- 1) trase: 51.258,33€
- 2) visoki napon: 174.658,16€
- 3) zakup poslovnog prostora: 10.669,96€
- 4) ostale usluge: 195.149,81€

3. Ukupno potraživanje od OŽVS AD na dan 31.12.2024. godine, iznosi 110.717,89€ od čega su:

- 1) zakup poslovnog prostora: 48.488,23€
- 2) električna energija: 21.665,71€
- 3) telefonski impulsi: 60,63€
- 4) ostale usluge: 40.503,32€

Konta 202201 u iznosu od 41,40€ i 202202 u iznosu od 3.670,46€ se odnose na plaćanje stanarina za zaposlene i lica van firme. Važno je istaći da je Služba za računovodstvene poslove riješila problem naplate formiranog dugogodišnjeg duga, od strane lica koja su van firme, a koja koriste stambene prostore našeg Društva. Dugovanje se odnosi na stambene kredite, otkup stanova, kao i na mjesečne zakupnine (konta 202201, 202202, 038000, 038001, 038002 i 038004). Naime, 29.12.2021. godine, poslat je prvi dopis Fondu PIO, pozivajući se na "Zakon o izvršenju i obezbjeđenju", član 26, gdje se od tada svakomjesečno putem administrativnih zabrana na penziju, otplaćuju dugovanja. Poslednje izmjene koje smo uputili Fondu PIO su bile 14.9.2022. godine, pa se trenutno svakog mjeseca našem Društvu kao priliv uplaćuje 1.236,96 € za otplatu kredita, zakupa i postojećih dugovanja. Sve eventualne izmjene u vidu pretplate ili izmirenja obaveze, redovno pratimo i korigujemo u saradnji sa Fondom PIO. Takođe, naglašavamo da smo za par lica prosljedili Sektoru za pravne poslove, sugestiju za utuženje – što je već i realizovano. Napominjemo, da "Opomene za izvršenje obaveza", upućujemo svake godine nakon završenog popisa – korisnicima zakupa koji samostalno plaćaju, a koja su neredovna u izmirenju svojih obaveza.

9. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA SA POREZIMA I DOPRINOSIMA ZA 2024. GODINU

Obaveze ŽICG AD prema dobavljačima i obaveze po osnovu poreza i doprinosa na zarade na dan 31.12.2024. godine iznose **8.509.090€** i to:

- 1. Obaveza prema dobavljačima (1+2) 1.584.416€**
- 1) Obaveze za zadržani novac (433001)..... 80.716€
- 2) Obaveza prema dobavljačima (433000|434000|434001) 1.503.700€

Tabela broj 16: Prikaz dugovanja – 15 najvećih dobavljača na 31.12.2024. godine

Dobavljači - konta: 433000 433001 434000 434001						
R.br.	Br. izvora	Naziv	Početni saldo	Duguje	Potrazuje	Saldo
1	370001	ELEKTROPRIVREDA CG NIKSIC	-928.964,55	893.785,32	705.982,31	-741.161,54
2	D-01366	IHM DOO- IMPREGNACIJA HEMOS MERIDIJANA	-250.400	439.850	417.890,55	-228.440,55
3	D-00283	VOSSLOH MIN Skretnice	0	0	167.500	-167.500
4	D-00879	AZD PRAHA	-316.117,54	484.487,03	291.292,27	-122.922,78
5	D-01041	GP PLANUM AD BG DIO STRANOG DRUSTVA- PODGORICA	-1,47	0	67.209,65	-67.211,12
6	511310	16.FEBRUAR PODGORICA	0	69.204,14	103.180,94	-33.976,80
7	510002	FC SNADBIJEVANJE PODGORICA	-23.231,81	190.364,53	191.240,03	-24.107,31
8	310001	JUGOPETROL	-17.950,12	103.496,02	108.237,95	-22.692,05
9	511196	AD PERSPEKTIVA - BIJELO POLJE	0	0	19.136,15	-19.136,15
10	D-00444	ZELJEZNICKI PREVOZ CRNE GORE	-20.810,14	168.242,17	163.403,07	-15.971,04
11	510866	FIDIJA	-13.504,61	0	0	-13.504,61
12	D-00710	DELTA GENERALI	-0,05	40.596,82	54.085,68	-13.488,91
13	D-04141	VUK KOP	0	9.678,38	22.839,55	-13.161,17
14	D-01213	Efusion drustvo za inzenjering,konsalting i usluge	0	0	12.096,37	-12.096,37
15	510624	OKOV	58,62	4.431,91	16.311,71	-11.821,18
Ukupno za 15 najvećih dobavljača			-1.570.921,67	2.404.136,32	2.340.406,23	-1.507.191,58
Ostali dobavljači			-104.825,73	1.657.288,71	1.629.687,40	-77.224,42
Σ			-1.675.747,40	4.061.425,03	3.970.093,63	-1.584.416,00

Kada je u pitanju dug prema Elektroprivredi Crne Gore, cijeli iznos se pripisuje Montecargu AD i Željezničkom prevozu AD. Pomenute obaveze nastaje po osnovu prefakturisanja usluga visokog napona povezanim društvima. Ovo se vezuje za dug od povezanih društava koji je unijet u Bilasu stanja pod rednim brojem 034. Naime, Ugovorom o korišćenju željezničke infrastrukture, koji se svake godine zaključuje sa ŽPCG AD – Podgorica 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 ŽICG AD-Podgorica ([strana 16 – stavka 9](#)).

Sva ostala dugovanja se odnose na Ugovore zaključenim putem javnih nabavki. Takođe je važno je napomenuti da je Služba računovodstva više puta sugerisala pronalaženju rješenja naplate aktivnih dugovnja u skladu sa mogućnostima Društva.

2. Obaveza za poreze i doprinose na zarade

Stanje obaveza na dan 31.12.2024. godine..... 6.924.674,29€

- Porezi i doprinosi.....5.373.744,13€
(dio VII/15 i XII/15; I/22 do XII/2024)
- Stambeni fond..... 1.294.265,57€
(III/2015-XII/2015; V/16-V/18; XII/20, IV/21 do XII/2024)
- Beneficirani radni staž (2003-2011).....145.108,59 €
- Prenijete obaveze diobnim bilansom.....111.556,00 €

Nadalje, jasno je da se izmirivanjem isključivo neto zarada po osnovu budžetsko opredijeljenih sredstava, gomila dug prema Poreskoj upravi za neplaćene poreze i doprinose za zarade zaposlenih, pa je Revizorski odbor dao preporuku da se uputiti Dopis Poreskoj upravi da se umanjí dug za postojeći PDV kredit i nadležnom ministarstvu, sa zahtjevom za pomoć u otplati poreskih obaveza – i na osnovu toga je poslat Dopis 1371 od 20.2.2025. godine, Ministarstvu saobraćaja, za koverziju duga u akcijski kapital, koji prilažemo u nastavku.

Broj: 1371

Podgorica, 20.02.2025. godine

MINISTARSTVO SAOBRAĆAJA
Ministarki - Maji Vukićević

Predmet: Realizacija dokapitalizacije kroz pretvaranje poreskog duga u akcijski kapital

Poštovani,

Na osnovu Predloga za dokapitalizaciju od strane našeg društva broj 816 od 26.01.2023. godine i mišljenja Agencije za zaštitu konkurencije, broj 01-430/23-130/5 od 15.03.2024. godine, koji dostavljamo u prilogu - podnosimo Zahtjev za realizaciju dokapitalizacije društva „Željeznička Infrastruktura Crne Gore“ AD Podgorica, pretvaranjem poreskog duga u akcijski kapital.

Naime, nakon dobijanja mišljenja od Agencije za zaštitu konkurencije 2024. godine, na sastanku održanom 05.07.2024. godine, u Ministarstvu saobraćaja i pomorstva, obaviješteni smo o sastanku na kome je data načelna saglasnost resornog i Ministarstva finansija, kao i Poreske uprave za dokup akcijskog kapitala od strane Države kao većinskog akcionara u našem Društvu, za vrijednost ukupnog duga ovog Društva za poreze i doprinose sa pripadajućom kamatom, te potrebom da se i zvanično obratimo, što ovim putem i činimo.

Konverzija potraživanja u osnovni kapital predstavlja zamjenu povjeriočevog potraživanja prema privrednom društvu u njegov ulog u tom društvu, što znači da društvo umjesto da svoje obaveze prema povjeriocima izmiri plaćanjem, iste izmiruje konverzijom tih potraživanja u akcijski kapital, dakle smanjuje obaveze a povećava kapital. Smanjenjem obaveza i povećanjem osnovnog kapitala poboljšava se finansijska struktura, povećaće se sopstvena sredstva u odnosu na tuđa i povećaće se dugoročni izvor sredstava u odnosu na kratkoročni.

Smatramo da ovakav način „izmirivanja“ obaveza ima značajne mogućnosti u našim sadašnjim finansijskim uslovima i može biti pogodan način za rješavanje dužničko povjerilačkih odnosa između ŽICG AD i države kao većinskog akcionara i povjerioca.

Dug po osnovu poreza i doprinosa, koji trenutno iznosi cca 6 miliona eura, nastao je usljed nedovoljno opredijeljenih sredstava iz državnog budžeta za održavanje željezničke infrastrukture, kao i nagomilanog nenaplaćenog duga od strane povezanih društava Montecarga i Željezničkog prevoza Crne Gore, koji iznosi cca 2,5 mil.eura.

Podsjećamo da je EU 2023. godine kroz projekat **“Technical Assistance for Capacity Support to the Transport Sector and EU Acquis Alignment in Montenegro”** analizirala organizaciju željezničkih društava u zemljama EU, pri čemu su predloženi modeli iz Španije i Poljske kao primjeri za reorganizaciju u Crnoj Gori. Prema ovoj studiji, troškovi održavanja željezničke infrastrukture u tim zemljama (bez uključivanja zarada) iznose između 27,10 i 41,60 miliona eura godišnje za mrežu dužine 327,27 km, što je značajno više po kilometru pruge od sredstava koja su kod nas trenutno dostupna.

Na osnovu prethodnog – naše Društvo je unazad tri godine tražilo povećanje opredijeljenih sredstava iz budžeta Crne Gore, kako bi riješili problem poreskog duga i ulagali u modernizaciju željezničke infrastrukture, ali nažalost zahtjev nije odobren, a isti dostavljamo u prilogu.



Na osnovu analize i trenutnog stanja, predlažemo da se:

- Realizuje dokapitalizacija društva kroz pretvaranje poreskog duga u akcijski kapital, čime bi se smanjio finansijski teret i omogućilo stabilnije poslovanje.
- Povećaju izdvajanja iz budžeta, za Program održavanja i modernizacije željezničke infrastrukture, kako bi se obezbijedilo adekvatno održavanje željezničke mreže u skladu sa evropskim standardima.

Molimo Vas da preduzmete neophodne korake kako bi se riješio problem finansijske održivosti našeg društva i obezbijedila sigurnost željezničke infrastrukture, od čijeg funkcionisanja zavise mnogi segmenti privrede i društva.

Prilog:

- 1) Predlog za dokapotalizaciju od ŽICG
- 2) Mišljenje Agencije za zaštitu konkurencije
- 3) Predlog budžeta za 2025. godinu

S poštovanjem,
Kristina Jovanović, dipl.ecc.

DIREKTORICA SEKTORA ZA FINANSIJE
Sandra Vukčević, spec.sci.fin.menadžmenta

IZVRŠNA DIREKTORICA
Marina Bošković, dipl.ing.el.



10. KREDITNE OBAVEZE

Na kraju 2024. godine prispjele obaveze po međunarodnim kreditima su iznosile 4.999.157€. Zbog nemogućnosti Društva da iz poslovnih sredstava servisira prispjele kreditne obaveze, sredstva za plaćanje istih opredijeljena su Budžetom Crne Gore za 2024. godinu u okviru potrošačke jedinice Uprave za željeznice na poziciji: ostali transferi institucijama - konto 431. Sredstva opredijeljena za otplatu međunarodnih kredita u periodu od 2016-204. godine iznose 36.905.355,93€. Ista su i dalje knjigodstveno evidentirana na poziciji prihoda (u klasi 640, kao što je bilo i ranijih godina, po osnovu međunarodnih kredita i na osnovu Dopisa Ministarstva finansija broj 11070 od 20.12.2023. godine, koji je priložen - [strana broj 13](#)), usljed nedobijanja zvaničnog Zahtjeva za povećanje učešća u kapitalu Društva od strane Države.

Tabela broj 17: Plaćene kreditne obaveze na 31.12.2024. godine

Ukupan promet za klasu 4240 (iznos glavnice po kreditima): 1.1.2024. - 31.12.2024.				4.353.689,97
424002				EBRD 40344
11.3.2024	MD24-011	424002	Glavnica	1.737.277,06
11.3.2024	MD24-011	562000	Kamata	836.827,79
11.3.2024	MD24-011	553000	Provizija	42.644,74
Σ				60,00
6.9.2024	MD24-042	424002	Glavnica	879.532,53
6.9.2024	MD24-042	562000	Kamata	836.827,78
6.9.2024	MD24-042	553000	Provizija	20.856,75
Σ				60,00
Σ				857.744,53
424003				EBRD 37232 III tranša
11.3.2024	MD24-011	424003	Glavnica	1.525.651,70
11.3.2024	MD24-011	562000	Kamata	148.454,70
11.3.2024	MD24-011	553000	Provizija	26.478,38
11.3.2024	MD24-011	562000	Zatezna kamata	216,19
Σ				99,41
6.9.2024	MD24-042	424003	Glavnica	175.248,68
6.9.2024	MD24-042	562000	Kamata	148.454,70
Σ				22.200,14
Σ				170.654,84
424004				EBRD 37232 IV tranša
11.3.2024	MD24-011	424004	Glavnica	506.760,35
11.3.2024	MD24-011	562000	Kamata	90.385,78
Σ				597.146,13
6.9.2024	MD24-042	424004	Glavnica	506.760,35
6.9.2024	MD24-042	562000	Kamata	75.781,70
6.9.2024	MD24-042	553000	Provizija	60,00
Σ				582.602,05
424006				EIB 25980
15.02.24	MD24-007	424006	Glavnica	551.840,94
15.02.24	MD24-007	562000	Kamata	228.866,66
Σ				42.215,11
18.03.24	MD24-012	424006	Glavnica	271.081,77
18.03.24	MD24-012	562000	Kamata	4.322,58
Σ				1.464,05
31.7.2024	MD24-038	424006	Glavnica	5.786,63
31.7.2024	MD24-038	562000	Kamata	228.866,66
Σ				40.392,44
17.9.2024	MD24-044	424006	Glavnica	269.259,10
17.9.2024	MD24-044	562000	Kamata	4.322,58
Σ				1.390,86
Σ				5.713,44
424007				EIB 85597
15.02.24	MD24-007	424007	Glavnica	1.184.386,99
15.02.24	MD24-007	562000	Kapitalizacija kamata	451.612,91
Σ				141.630,73
31.7.2024	MD24-038	424007	Glavnica	593.243,64
31.7.2024	MD24-038	562000	Kamata	451.612,91
Σ				139.530,44
Σ				591.143,35
Σ				4.999.156,69

Tabela broj 18: Podaci o kreditima za koje je Vlada Crne Gore izdala garanciju - za 2024. godinu

Kredit	Datum potpisivanja Ugovora o kreditu	Početno stanje na dan 1.1.2024.	Ukupan iznos plaćene glavnice 1.1.2024-31.12.2024	Ukupan iznos plaćene kamate 1.1.2024-31.12.2024	Ukupan iznos plaćenih ostalih obaveza 1.1.2024-31.12.2024	Angažovani iznos na 31.12.2024	Stanje duga 31.12.2024
EBRD 37232 -IV TRANSA	12.10.2012.god.	3.547.322,43	1.013.520,70	166.167,48	60,00	9.996.641,40	2.533.801,73
EBRD 37232 III TRANSA	06.04.2009.god.	1.039.182,91	296.909,40	48.777,93	216,19	4.000.000,00	742.273,51
EBRD 40344	11.12.2009.god.	1.673.655,57	1.673.655,57	63.501,49	120,00	14.894.866,21	0,00
EIB 25980	03.01.2011.god.	4.988.185,06	466.378,48	85.462,46	0,00	7.000.000,00	4.521.806,58
EIB 85597	20.03.2017.god.	18.193.548,36	903.225,82	281.161,17	0,00	20.000.000,00	17.290.322,54
EBRD 51806/11 mil.eur/	28.12.2022.god.						
UKUPNO		29.441.894,33	4.353.689,97	645.070,53	396,19	55.891.507,61	25.088.204,36

Tabela broj 19: Portfolio dugova na 31.12.2024. godine

Red. broj	Banka kreditor	Ugovoreni iznos sredstava	Povučeni iznos na 31.12.2023	Stanje duga na dan 31.12.2024.godine	Datum potpisivanja	Namjena	Ugovoreni uslovi	Način i rokovi otplate	Dužnik
I	Kratkoročni krediti/obveznice								
II	Dugoročni krediti/obveznice								
2	EBRD 37232 IV TRANSA	10.000.000,00	9.996.641,40	2.533.801,70	12.10.2012.	Rekonstrukcija pruge Vrbnica-Bar	polugodišnji anuiteti	kamatna stopa 1% + 6m EURIBOR	Željeznička infrastruktura Crne Gore
1	EBRD 37232 III TRANSA	4.000.000,00	4.000.000,00	742.273,51	06.04.2009.	Rekonstrukcija pruge Vrbnica-Bar	polugodišnji anuiteti	kamatna stopa 1% + 6m EURIBOR	Željeznička infrastruktura Crne Gore
3	EBRD 40344	15.000.000,00	14.894.866,21	0,00	11.12.2009.	Rekonstrukcija pruge Nikšić-Podgorica	polugodišnji anuiteti	kamatna stopa 1% + 6m EURIBOR	Željeznička infrastruktura Crne Gore
4	EIB 25980	7.000.000,00	7.000.000,00	4.521.806,54	03.01.2011.	Rekonstrukcija pruge Vrbnica-Bar	polugodišnji anuiteti	kamatna stopa fiksna po predlogu Ministarstva finansija	Željeznička infrastruktura Crne Gore
5	EIB 85597	20.000.000,00	20.000.000,00	17.290.322,54	20.03.2017	Rekonstrukcija pruge Vrbnica-Bar	polugodišnji anuiteti	kamatna stopa fiksna po predlogu Ministarstva finansija	Željeznička infrastruktura Crne Gore
6	EBRD 51806 11 mil.eur	11.000.000,00			28.12.2022.	Nabavka opreme za održavanje pruge	polugodišnji anuiteti	kamatna stopa 1% + 6m EURIBOR	Željeznička infrastruktura Crne Gore
Ukupnan dug:		67.000.000,00	55.891.507,61	25.088.204,29					

Tabela broj 20: Plan otplate međunarodnih kredita na 31.12.2024. godine

Međunarodni krediti	Period otplate	Ugovoreni iznos sredstava	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	Σ
EBRD 37232 III TRANŠA	17.09.2013 - 17.03.2027	4.000.000,00	335.714	335.714	335.714	167.857																	1.174.999
EBRD 37232 IV TRANŠA	17.09.2013 - 17.03.2027	10.000.000,00	1.198.066	1.198.066	1.198.066	521.844																	4.116.042
EIB II 25.980	07.10.2018 - 15.08.2034	7.000.000,00	551.664	543.375	535.085	526.795	518.505	510.216	501.926	493.636	485.346	477.057	327.746										5.471.351
EIB 85597	15.02.2022 - 15.02.2043	20.000.000,00	1.184.001	1.174.054	1.164.107	1.154.160	1.528.907	1.509.349	1.489.791	1.470.232	1.450.674	1.431.115	1.411.557	1.391.999	1.372.440	901.269	437.558	427.946	418.335	408.723	399.111	195.952	20.921.279
EBRD 51806 11 mil.eur	28.12.2022 -	11.000.000,00																					
Σ		52.000.000,00	3.269.445	3.251.209	3.232.972	2.370.656	2.047.412	2.019.565	1.991.717	1.963.868	1.936.020	1.908.172	1.739.303	1.391.999	1.372.440	901.269	437.558	427.946	418.335	408.723	399.111	195.952	31.683.671

11. FINANSIJSKI RIZICI

Identifikacija rizika je proces kojim se identifikuju i dokumentuju potencijalni rizici. Željeznička infrastruktura Crne Gore 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 ([finansijska analiza na strani 9](#)).

Izloženost Društva kreditnom riziku po osnovu potraživanja iz poslovanja, zavisi najviše od naplate potraživanja usluga od operatera (Montecargo AD, ŽPCG AD i OŽVS AD), koji učestvuju u ukupnim potraživanjima sa 96%. Zbog nemogućnosti naplate potraživanja po osnovu korišćenja željezničke infrastrukture redovnim putem, Društvo ne može da planira realizaciju svojih obaveza prema EPCG AD-Nikšić, po osnovu utrošene električne energije od strane navedenih operatera, kao i da redovno plaća obaveze prema Državi po osnovu poreza i doprinosa na zarade.

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.

Kako je za 2024. godinu Država opredijelila nedovoljna sredstva iz Budžeta, ista su prikazana kroz dio tekućeg održavanja željezničke infrastrukture, sa upravljanjem i regulisanjem saobraćaja. Opredijeljeni iznos sredstava iz Budžeta ne može da pokrije ukupni trošak bruto zarada i tekuće održavanje željezničke infrastrukture određena planom javnih nabavki. Ovako određen Budžet je 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 ([detaljnije obrazloženje na strani 11 – stavka 2](#)).

12. ZAKLJUČAK

Željeznička infrastruktura Crne Gore, suočena je sa problemom oko prenosa vlasništva nad imovinom ovoga Društva, koja je, shodno Zakonu o državnoj svojini, u listovima nepokretnosti upisana kao svojina Države Crne Gore, a Željezničkoj infrastrukturi je dato pravo upravljanja. Naime, prilikom ovakvog upisa zanemarena je najvažnija činjenica da je ŽICG AD - Podgorica akcionarsko društvo u kojem Država jeste većinski vlasnik sa 72,44 %, ali postoje i manjinski akcionari, koji zbog ovakvih postupanja mogu potraživati naknadu štete, koji sigurno neće biti saglasni sa smanjenjem imovine Društva, a neposredno i sa smanjenjem akcijskog kapitala. Zbog ovakvih radnji, koje se odnose na promjenu prava svojine, ŽICG je, u cilju izbjegavanja mogućih neželjenih posljedica, podnosila žalbe nadležnim organima na Rješenja Uprave za nekretnine, kojima je izvršen prenos vlasništva sa ŽICG na državu Crnu Goru. Za pojedine opštine postupak po žalbama je u toku. U postupcima, u kojima su se stekli zakonski uslovi, podnesene su tužbe Upravnom sudu Crne Gore. U jednom predmetu (koji se odnosi na područnu jedinicu Podgorica), Upravni sud Crne Gore je odlučio u korist našeg Društva i vratio postupak na ponovno odlučivanje Upravi za nekretnine PJ Podgorica. U ostalim sporovima, još uvijek se čeka poziv za ročište pred Upravnim sudom Crne Gore. Mišljenja smo da bi sva imovina ovog Društva koja ne potpada pod pojam infrastrukture u smislu Zakona o željeznici, trebala da se vrati u svojinu ŽICG AD Podgorica (Mišljenje Državne revizorskog institucije je u nastavku niže). Takođe, predlažemo da se preduzmu neophodne aktivnosti u cilju rješavanja ovog problema, zbog mogućih neželjenih posljedica, koje bi se ogledale u obavezi ŽICG AD-Podgorica, da nadoknadi štetu koja bi nastala pokretanjem tužbi manjinskih akcionara - *što je i više puta bilo Skretanje pažnje Revizorskog odbora u prethodnim godinama*. Na kraju, činjenica je da se imovina i dalje nalazi u Bilansima Društva, dok Vlada ne donese Odluku o načinu obeštećenja manjinskih akcionara, a samim tim i amortizacija ostaje u Bilansima, pa svake godine startujemo sa iznosom troška amortizacije u vrijednosti od cca 7 mil.eura.



CRNA GORA

DRŽAVNA REVIZORSKA INSTITUCIJA

Broj: 05-035/23-1244/2
Podgorica, 12.05.2023.

Željeznička infrastruktura Crne Gore AD

Broj: 4163
Podgorica, 12.05.23. god.

ŽELJEZNIČKA INFRASTRUKTURA CRNE GORE - AD PODGORICA

Izvršna direktorica gđa Marina Bošković

Veza: Vaš dopis br: 3645 od 25.04.2023. godine

Poštovana,

Shodno Vašem zahtjevu koji se odnosi na stav Državne revizorske institucije, u odnosu na primjenu Zakona o državnoj imovini u pogledu evidentiranja državne imovine koja je data na korišćenje AD „Željeznička infrastruktura Crne Gore“- Podgorica, obavještavamo Vas o sljedećem:

U pogledu evidencije Državne imovine, članom 44 Zakona o Državnoj imovini, je predviđeno sljedeće:

„Evidenciju nepokretnih i pokretnih stvari, na kojima svojinska prava i ovlašćenja vrši Crna Gora, a koje služe za obavljanje funkcije državnih organa, vode organi koji te stvari koriste. Evidenciju nepokretnih i pokretnih stvari, na kojima svojinska prava i ovlašćenja vrši opština, vode organi opštine koji te stvari koriste.

Evidenciju nepokretnih i pokretnih stvari javnih službi¹ vode službe koje te stvari koriste.

Organi i službe iz st. 1, 2 i 3 ovog člana dužni su da vrše popis imovine koju koriste“.

Uzimajući u obzir odredbe Zakona o državnoj imovini, a u cilju pravilnog vrednovanja imovine, smatramo da je neophodno knjigovodstveno evidentiranje imovine koju Društvo koristi (računovodstveni tretman ulaganja u imovinu, amortizacija i dr.).

S uvažavanjem,

SENATOR DRI

Foran Jelić

Nadalje, po našem mišljenju, a što je potvrđeno kroz dosadašnje poslovanje, sredstva koja su se opredjeljivala Budžetom Crne Gore za naše Društvo, nijesu ni približno bila dovoljna za nesmetano funkcionisanje Društva i realizaciju obaveza, koje proističu iz redovnog poslovanja. Imajući u vidu sve aspekte poslovanja, našem Društvu su potrebna sredstva iz budžeta u iznosu od cca 26 mil.eura. Da prethodno navedena budžetska sredstva nijesu dovoljna za uredno servisiranje prispjelih obaveza govori podatak da u ovom trenutku ŽICG AD-Podgorica ima dug po osnovu poreza i doprinosa na zarade u iznosu od cca 6 mil.eura.

Rješenjem Uprave prihoda i carina broj 03/1-3099/2-17 od 10.4.2017. godine usvojen je zahtjev ŽICG AD-Podgorica 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 49.325,15 €. Posljednja rata po predmetnom osnovu je uplaćena tokom 2022. godine čime je u cjelosti realizovana.

Izuzetno značajan problem sa kojim se susreće ŽICG je naplata potraživanja od operatera (Montecargo AD, ŽPCG AD i OŽVS AD), što za direktnu posledicu ima nemogućnost redovnog izmirivanja tekućih obaveza prema dobavljačima, prije svega prema EPCG i obaveze prema Državi po osnovu poreza i doprinosa. Takođe, prihodi od zakupa prostora od operatera su značajno smanjeni na osnovu Odluke Vlade iz 2019. godine. Prihodi od trasa su na veoma niskom nivou i nedovoljni su za realizovanje i izvršavanje tekućih aktivnosti na održavanju Željezničke infrastrukture. Izloženost Društva kreditnom riziku po osnovu potraživanja iz poslovanja zavisi najviše od naplate potraživanja usluga od operatera – Montecarga AD, Željezničkog prevoza Crne Gore i OŽVS AD.

Na osnovu prethodno iznijetog, mišljenja smo da se akcenat u narednom periodu mora staviti na sledeće aktivnosti:

- 1) Aktivacija neiskorišćenih poslovnih kapaciteta: Neophodno je osloboditi poslovne prostore, zemljište i neiskorišćena optička vlakna. Renoviranje poslovnih objekata i povećanje cijena zakupa, doprinijeće boljim prihodima.
- 2) Prodaja polovnog materijala: Ova aktivnost može značajno doprinijeti povećanju prihoda iz sopstvenih izvora.
- 3) Povećanje naknade za korišćenje infrastrukture: Predlaganje viših naknada operaterima za korišćenje željezničkih trasa, kako bi se pokrili direktni troškovi održavanja infrastrukture.
- 4) Omogućiti veće subvencije: Potrebno je obezbijediti dodatne subvencije, koje će podržati održivost i efikasnost poslovanja.
- 5) Rješavanje dugovanja od operatera: Upravo je saradnja sa resornim ministarstvom ključna za rješavanje problema naplate dugova od operatera, koji čini čak 96% od ukupnih potraživanja.
- 6) Stimulacija radnika: Predložiti sistem nagrađivanja i povećanja plata, kako bismo motivisali zaposlene.
- 7) Optimizacija radnih mjesta: Sprovesti analizu i optimizaciju radnih mjesta, kako bismo povećali efikasnost i smanjili troškove.
- 8) Umanjenje poreskog duga: Angažovati se u pregovorima sa nadležnim ministarstvom, kako bismo umanjili poreski dug, čime bismo oslobodili dodatna finansijska sredstva. [Poslat dopis - strana 23.](#)

Navedene aktivnosti ključne su za jačanje finansijske stabilnosti Društva i izbjegavanje potencijalnih pravnih problema sa manjinskim akcionarima. Time ćemo omogućiti Društvu da efikasnije odgovori na izazove i obezbijedi održiv rast u budućnosti.



13. BILANS STANJA NA 31.12.2024. GODINE

Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	Iznosi		
				Tekuća 2024. godine	Kranje stanje 2023. godine	Početno stanje 2023. godine
1	2	3	4	5	6	7
	AKTIVA					
00	A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001				
	B. STALNA IMOVINA (003+008+016)	002		575.414.253	580.020.652	586.600.300
01	I NEMATERIJALNA ULAGANJA (004 do 007)	003		3.441.836	3.798.458	4.339.548
010	1. Ulaganja u razvoj	004				
011 i 014	2. Koncesije, patenti, licence i slična prava i ostala nematerijalna ulaganja	005	14	3.441.836	3.798.458	4.339.548
012	3. Goodwill	006				
016 i 015	4. Avansi za nematerijalna ulaganja i nematerijalna ulaganja u pripremi	007				
	II NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (009+010+011+015)	008		571.711.039	575.978.797	582.034.038
020 i 022	1. Zemljište i objekti	009	15	543.907.079	549.048.073	553.142.369
023	2. Postrojenja i oprema	010	15	10.238.486	10.886.131	12.001.908
	3. Ostala ugrađena oprema, alati i oprema (012+013+014)	011	15	58.763	58.968	58.763
024	3.1. Investicione nekretnine	012				
021 i 025	3.2. Biološka sredstva	013		4.569	4.569	4.569
026 i 029	3.3. Ostala nepomenuta materijalna stalna sredstva	014		54.195	54.399	54.195
027 i 028	4. Avansi za nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva i nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi	015	15	17.506.711	15.985.625	16.830.997
	III DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (017 do 023)	016		261.379	243.396	226.714
030, 039(dio)	1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	017		0	0	0
033(dio), 039(dio)	2. Dugoročni krediti matičnom i zavisnim pravnim licima	018				
031(dio), 032(dio), 039(dio)	3. Učešća u kapitalu kod pravnih lica (sem zavisnih pravnih lica)	019	16	208.653	178.884	152.091
033(dio), 039(dio)	4. Dugoročni krediti pravnim licima kod kojih postoji učešće u kapitalu (sem zavisnih pravnih lica)	020				
031(dio), 032(dio)	5. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća	021				
032(dio), 034, 035, 036, 039(dio)	6. Dugoročna finansijska ulaganja (dati krediti i hartije od vrednosti)	022				
038, 039(dio)	7. Ostali dugoročni finansijski plasmani i potraživanja	023	16	52.726	64.513	74.622
288	C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	024				
	D. OBRTNA SREDSTVA (026+031+039+043+044)	025		14.470.962	14.274.193	14.841.391
	I. ZALIHE (027 do 030)	026		3.484.148	4.014.564	3.395.197
10	1. Zalihe materijala (materijal za izradu, rezervni delovi, sitan inventar i auto gume)	027	17	3.484.148	3.957.580	3.308.213
11	2. Nedovršena proizvodnja	028				
12 i 13	3. Gotovi proizvodi i roba	029			0	0
15	4. Dati avansi	030	17	0	56.984	86.984
	II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (032 do 035)	031		4.580.846	4.248.455	3.283.811
20	1. Potraživanja od kupaca	032	18	133.034	330.003	327.294
200, 209(dio)	2. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	033				
201, 209(dio)	3. Potraživanja od ostalih povezanih lica (Montecargo, ŽPCG, OŽVS)	034		3.532.892	3.220.585	2.587.085
	4. Ostala potraživanja (036+037+038)	035		914.920	697.867	369.432
223	4.1. Potraživanja za više plaćen porez na dobit	036				
27	4.2. Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost	037	18	645.533	354.367	18.784
21, 22, osim 223	4.3. Ostala nepomenuta potraživanja	038	18	269.387	343.500	350.647
	III. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (040 do 042)	039		2.255.989	2.172.099	2.093.099
236(dio)	1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica namenjeno trgovanju	040				
237	2. Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udeli	041				
23 osim 236(dio) i osim 237	3. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	042	19	2.255.989	2.172.099	2.093.099
24	IV. GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI	043	20	4.149.979	3.839.075	6.069.284
04	V. STALNA SREDSTVA NAMJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	044				
28 osim 288	E. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	045	21	7.273	13.701	28.051
	F. UKUPNA AKTIVA (001+002+024+025+045)	046		589.892.488	594.308.545	601.469.742



Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	Iznosi		
				Tekuća 2024. godine	Kranje stanje 2023. godine	Početno stanje 2023. godine
1	2	3	4	5	6	7
	PASIVA					
	A. KAPITAL (102+103+104+105+111+116)	101		508.121.607	510.549.576	513.736.350
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	22	439.663.127	439.663.127	439.663.127
31	II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103				
320	III. EMISIONA PREMIJA	104				
	IV. REZERVE (106+107+108+109-110)	105		108.328.585	108.448.455	108.421.663
321	1. Zakonske rezerve	106				
322(dio)	2. Statutarne rezerve	107				
322(dio)	3. Druge rezerve	108				
330	4. Pozitivne revalorizacije rezerve i nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	109	22	108.328.585	108.448.455	108.421.663
dugov. saldo rač. 331, 332, 333, 334, 335, 336 i 337	5. Negativne revalorizacije 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		-39.870.104	-37.562.006	-34.348.439
340	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	112		546.471	546.471	156.798
341	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	113				389.839
350	3. Gubitak ranijih godina	114		38.108.477	37.169.427	34.895.077
351	4. Gubitak tekuće godine	115		2.308.098	939.050	
	VIII. UČEŠĆE KOJE NE OBEZBJEĐUJE KONTROLU	116				
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (118+122)	117		24.763.490	27.419.196	31.536.900
	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (119 do 121)	118		418.914	395.655	265.548
404000+404100	1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	119	23	418.914	395.655	265.548
400(dio)	2. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	120				
40, sem 400 i 404	3. Ostala dugoročna rezervisanja	121				
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (123+124)	122		24.344.576	27.023.541	31.271.351
415	1. Dugoročni krediti	123	24	22.408.169	25.088.204	29.392.987
419	2. Ostale dugoročne obaveze	124	25	1.936.407	1.935.337	1.878.364
498	C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	125	26			
495(dio)	D. DUGOROČNI ODLOŽENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE	126	27	44.023.062	42.612.282	42.788.071
	E. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (128+129)	127		11.827.845	12.571.008	12.251.938
404001+404101+409	I KRATKOROČNA REZERVISANJA	128	31	559.129	444.391	471.209
	II KRATKOROČNE OBAVEZE (130 do 137)	129		11.268.716	12.126.617	11.780.728
429	1. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije	130	28	100.542	97.227	87.556
424	2. Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija	131	28	2.680.034	4.353.690	4.304.783
430	3. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	132	29	8.966	8.966	8.966
433 i 434	4. Obaveze prema dobavljačima	133	29	1.584.416	2.041.532	2.254.803
439(dio)	5. Obaveze po menicama	134				
420 i 431	6. Obaveze prema matičnom i zavisnim pravnim licima	135				
421 i 432	7. Obaveze prema ostalim povezanim licima	136				
	8. Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze (138 do 142)	137		6.894.757	5.625.201	5.124.621
439(dio)	8.1. Ostale obaveze iz poslovanja	138				
45 i 46	8.2. Ostale kratkoročne obaveze	139	30	6.894.757	5.618.967	5.124.621
47,48 osim 481	8.3. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	140	30		6.235	
481	8.4. Obaveze po osnovu poreza na dobit	141				
427	8.5. Obaveze po osnovu sredstava namjenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje je obustavljeno	142				
499	F. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	143	30	1.156.484	1.156.484	1.156.484
	G. UKUPNA PASIVA (101+117+125+126+127+143)	144		589.892.488	594.308.545	601.469.742



14. BILANS USPJEHA NA 31.12.2024. GODINE

Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća 2024. godina	Prethodna 2023. godina
1	2	3	4		5
60 i 61	1. Prihodi od prodaje - neto prihod	201	4	14.551	69.085
630 i 631	2. Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje	202			
62	3. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203			
	4. Ostali prihodi iz poslovanja (205 do 207)	204		19.153.062	20.102.006
64 i 65	a) Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	205	4	19.144.588	19.922.904
67	b) Ostali prihodi iz poslovanja	206	12	8.474	179.102
68, sem 683 i 685	c) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine	207			
	5. Troškovi poslovanja (209+210)	208		11.409.022	12.044.736
50 i 51	a) Nabavna vrijednost prodate robe i troškovi materijala	209	5	2.767.226	2.881.505
53, dio 54 (544+545+549) i 55	b) Ostali troškovi poslovanja (rezerviranja i ostali poslovni rashodi)	210	7	1.599.673	1.897.570
540	Amortizacija	210a	8	7.042.124	7.265.661
	6. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (212+213)	211		9.127.719	8.249.059
5200+526000+526002+529	a) Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	212	6	6.943.664	6.127.137
	b) Troškovi poreza i doprinosa (214 do 216)	213	6	2.184.055	2.121.922
5207	1/ Troškovi poreza	214		199.711	136.585
tekući promet-potražna: 4520+4530+453300+464001	2/ Troškovi doprinosa za penzije	215		1.442.101	1.501.930
52-neto-tr.poreza-tr.za penzije	3/ Troškovi doprinosa	216		542.243	483.407
	7. Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine (osim finansijske) (218+219)	217		0	0
582	a) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja stalne imovine (osim finansijske)	218	9		
584, 589 (dio)	b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja obrtne imovine (osim finansijske)	219			
57	8. Ostali rashodi iz poslovanja	220	13	176.547	53.675
	I. Poslovni rezultat (201+202+203+204-208-211-217-220)	221		-1.545.676	-176.379
	9. Prihodi po osnovu učešća u kapitalu (223 do 225)	222		0	0
660 (dio)	a) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	223			
661 (dio)	b) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica	224			
669 (dio)	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
660 (dio)	a) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od matičnog i zavisnih pravnih lica	227			
661 (dio)	b) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od ostalih povezanih pravnih lica	228			
662 (dio)	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		4.520	4.214
660 (dio)	a) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	231			
661 (dio)	b) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od ostalih povezanih pravnih lica	232			
66	c) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od nepovezanih pravnih lica	233	10	4.520	4.214
	12. Vrijednosno usklađivanje kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine (235-236)	234		-269.347	0
683, 685	a) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine	235			
585	b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine	236		269.347	
	13. Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (238 do 240)	237		647.234	766.885



560	a) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	238			
561	b) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa drugim povezanim licima	239			
562 + 569	c) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa nepovezanim licima	240	11	647.234	766.885
	II. Finansijski rezultat (222+226+230+234-237)	241		-912.062	-762.671
	III. Rezultat iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (221+241)	242		-2.457.738	-939.050
690 – 590	IV. Neto rezultat poslovanja koje je obustavljeno	243			
	V. Rezultat prije oporezivanja (242+243)	244		-2.457.738	-939.050
	14. Poreski rashod perioda (246+247)	245		0	0
721	1. Tekući porez na dobit	246			
722	2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	247			
	15. Dobitak ili gubitak nakon oporezivanja (244-245)	248		-2.457.738	-939.050
3– tekući promet	VI. BRUTO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM/ (250 do 257)	249		-119.871	-2.247.558
33– tekući promet	1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme, nematerijalnih ulaganja i bioloških sredstava	250		-119.871	26.792
331	2. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu preračuna finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	251			
332	3. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala	252			
333	4. Promjene aktuarskih dobitaka i gubitaka po osnovu planova definisanih naknada aktuarskih dobitaka (ili gubitaka) u vezi sa definisanim planovima penzionih naknada	253			
334	5. Promjene učešća u ostalom sveobuhvatnom rezultatu pridruženog društva	254			
335	6. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje	255			
336	7. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova gotovine	256			
35– tekući promet	8. Ostale promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka	257			-2.274.350
	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		-119.871	-2.247.558
	IX. NETO SVEOBUHVAATNI REZULTAT (248+259)	260		-2.577.608	-3.186.608
	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			



15. ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU NA 31.12.2024. GODINE

Pozicija	OPIS	Red. br.	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	Red. br.	Revalorizacije rezerve (grupa 33)	Red. br.	Neraspoređena dobit (grupa 34)	Red. br.	Gubitak (grupa 35)	Red. br.	Ukupno
	1		2		3		4		5		6=2+3+4-5
1.	Stanje na dan 1.1.2023. godine	401	439.663.127	446	108.421.663	455	546.471	464	34.895.077	482	513.736.184
2.	Efekti retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promjena računovodstvenih politika	402		447		456		465	2.274.350	483	-2.274.350
3.	Korigovano početno stanje na dan 1.1.2023. godine (r.br. 1+2)	403	439.663.127	448	108.421.663	457	546.471	466	37.169.427	484	511.461.834
4.	Neto promjene u 2023. godini	404		449	26.792	458		467	939.050	485	-912.258
5.	Stanje na dan 31.12.2023. godine (r.br. 3+4)	405	439.663.127	450	108.448.455	459	546.471	468	38.108.477	486	510.549.576
6.	Efekti retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promjena računovodstvenih politika	406		451		460		469		487	0
7.	Korigovano početno stanje na dan 1.1.2024. godine (r.br. 5+6)	407	439.663.127	452	108.448.455	461	546.471	470	38.108.477	488	510.549.576
8.	Neto promjene u 2024. godini	408		453	-119.871	462		471	2.308.098	489	-2.427.969
9.	Stanje na dan 31.12. 2024. godine (r.br. 7+8)	409	439.663.127	454	108.328.585	463	546.471	472	40.416.575	490	508.121.608

16.ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE ZA 2024. GODINU

POZICIJA	Redni broj	Iznos	
		Tekuća 2024. godina	Prethodna 2023. godina
1	2		3
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	17.046.845	18.763.352
1. Prodaja i primljeni avansi	302	1.944.277	2.247.820,58
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	4.465	126.832,82
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	15.098.103	16.388.698,95
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	14.440.001	15.760.281
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	5.569.499	6.485.797
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	8.223.268	8.249.059
3. Plaćene kamate	308	647.234	999.539
4. Porez na dobitak	309		
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310		25.886
III. Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	2.606.845	3.003.072
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	312	3.276.915	18.578
1. Prodaja akcija i udjela	313		
2. Prod.nemat. ulag.,nekret.,postr.,opr. i biol.sred.	313	13.451	
3. Ostali finansijski plasmani	315	3.263.409	18.578
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	316		
5. Primljene dividende	317	55	
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	318	678.239	45
1. Kupovina akcija i udjela	319		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	320	678.239	45
3. Ostali finansijski plasmani	321		
III. Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	322	2.598.676	18.533
C. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	323	13.335	2.028.185



1. Uvećanje osnovnog kapitala	324		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti	325		1.963.490
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	326	13.335	64.696
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	327	4.907.952	7.279.999
1. Otkup sopstvenih akcija i udjela	328		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze	329	4.907.952	7.279.999
3. Finansijski lizing	330		
4. Isplaćene dividende	331		
III. Neto tok gotovine iz aktivnosti finansiranja (I-II)	332	-4.894.617	-5.251.813
D. NETO TOK GOTOVINE (311+322+332)	333	310.904	-2.230.209
E. GOTOVINA NA POČETKU IZVJEŠTAJNOG PERIODA	334	3.839.075	6.069.284
F. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	335		
G. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	336		
H. GOTOVINA NA KRAJU IZVJEŠTAJNOG PERIODA (333+334+335-336)	337	4.149.979	3.839.075

17. STATISTIČKI ANEKS ZA 2024. GODINU

Grupa računa, račun	POZICIJA	Red. broj	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća 2024. godina	Prethodna 2023. godina
	Prosječan broj zaposlenih (ukupan broj zaposlenih krajem svakog mjeseca djeljen sa brojem mjeseci)	001		814	817
60	Prihodi od prodaje robe	002			
61	Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	003		14.551	69.085
62	Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	004			
640	Prihodi od subvencija, prihodi od dotacija i prihodi od donacija	005		16.850.784	17.444.203
650	Prihodi od zakupnina	006		2.096.773	2.469.253
673	Dobici od prodaje materijala	007			
501	Nabavna vrijednost prodate robe	008		13.387	34.085
511	Troškovi materijala za izradu	009		1.488.072	1.290.885
512	Troškovi ostalog materijala (režijskog)	010		257.959	363.029
513	Troškovi goriva i energije	011		1.007.808	1.193.507
520	Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	012		8.091.421	7.239.542
529	Naknada troškova smještaja i ishrane na službenom putu, naknade troškova prevoza na službenom putu	013		164.075	118.947
53	Troškovi proizvodnih usluga	014		465.073	586.601
531 i 532	Troškovi transportnih usluga i troškovi usluga održavanja	015		448.979	572.100
533	Troškovi zakupnina	016		6.000	6.000
534 i 535	Troškovi sajmova i troškovi reklame i propagande	017		165	
536	Troškovi istraživanja	018			
550 i 551	Troškovi neproizvodnih usluga i troškovi reprezentacije	019		524.940	756.103
552 i 553	Troškovi premije osiguranja i troškovi platnog prometa	020		72.004	74.551
573	Gubici od prodaje materijala	021			
10	Zalihe materijala	022		3.484.148	3.957.580
11	Zalihe nedovršene proizvodnje	023			
12	Zalihe gotovih proizvoda	024			



13		Zalihe roba		025			0
Rb	Račun	Analički prikaz prihoda i izdataka vezanih znematerijalnu imovinu				2024.	2023.
Prihodi:							
1	652	Prihodi od naknada po osnovu patenata					
2	652	Prihodi po osnovu autorskih prava					
3	652	Prihodi od prodaje licenci					
Izdaci (neto) za :							
4	010	Ulaganja u razvoj					
		0100 Ulaganja u razvoj tržišta, sa efektom dužim od jedne godine					
		0101 Ulaganja u razvoj tehnologije, sa efektom dužim od jedne godine					
		0102 Ulaganja u razvoj proizvoda, sa efektom dužim od jedne godine					
		0103 Ostali izdaci za razvoj					
		0108 Ispravka vrijednosti ulaganja u razvoj					
		0109 Obezvređenje vrijednosti ulaganja u razvoj					
5	011	Koncesije, patenti, licence i slična prava					
		0110 Koncesije					
		0111 Patenti					
		0112 Licence					
		0113 Pravo na industrijski uzorak,žig, model, zaštitni znak i sl.					
		0114 Druga slična prava					
		0118 Ispravka vrijednosti koncesija, patenata, licenci i sličnih prava					
		0119 Obezvređivanje koncesija, patenata, licenci i sličnih prava					
6	012	Goodwill					
		0120 Goodwill nastao po osnovu stečene (pripojene) neto imovine drugog pravnog lica					
		0121 Goodwill nastao po osnovu kupovine akcija i udjela u drugom pravnom licu					
		0129 Obzvređenje goodwill-a					
7	014	Ostala nematerijalna ulaganja					
		0140 Računarski programi					
		0141 Pravo korišćenja gradskog građevinskog zemljišta					
		0142 Ulaganja u lizing					
		0145 Ostala nematerijalna ulaganja				9.778.093	9.867.663
		0148 Ispravka vrijednosti ostalih nematerijalnih ulaganja				6.336.257	6.069.205
		0149 Obezvređenje ostalih nematerijalnih ulaganja					
8	015	Nematerijalna ulaganja u pripremi					
		0150 Ulaganja u razvoj u pripremi					
		0151 Interno generisana nematerijalna ulaganja u pripremi					
		0155 Druga nematerijalna ulaganja u pripremi					
		0159 Obezvređenje nematerijalnih ulaganja u pripremi					
9	016	Avansi za nematerijalna ulaganja					
		0160 Avansi za nematerijalna ulaganja u razvoj					
		0161 Avansi za druga nematerijalna ulaganja					