

Broj: 8680
Podgorica, 08.09.2025. godine

ODBORU DIREKTORA

PREDMET: Dostavljanje Finansijskog izvještaja o upravljanju za II kvartal 2025. godine

Željeznička infrastruktura Crne Gore, vodi računovodstvene evidencije i sastavlja Finansijske iskaze za II kvartal 2025. godine, u skladu sa Zakonom o računovodstvu („Sl.List CG“ broj 084/25 od 31.07.2025. godine), koji propisuje primjenu svih Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS), odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (MSFI) i na osnovu Uredbe o neposrednoj primjeni Međunarodnih računovodstvenih standarda („Sl.List CG“ broj 69/2002). Finansijski iskazi su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja, što podrazumijeva da se finansijski iskazi sastavljaju uz pretpostavku da poslovni subjekat stalno posluje i da neće obustaviti poslovanje u doglednoj budućnosti.

Drugi kvartal 2025. godine Željeznička infrastruktura Crne Gore, završila je sa negativnim finansijskim rezultatom koji iznosi (-3.852.905) €.

Tabela broj 1: Prikaz ostvarenog finansijskog rezultata za II kvartal 2025. godine sa uporednim podacima prethodne godine

Naziv računa	II kvartal 2025.	II kvartal 2024.	Index
1	2	3	4=2/3*100
UKUPNI PRIHODI	5.992.378	6.369.129	094
UKUPNI RASHODI	9.845.283	10.268.604	096
NETO REZULTAT	-3.852.905	-3.899.475	099

Ostvareni negativni finansijski rezultat za period januar - jun 2025. godine u iznosu od (-3.852.905) €, posljedica je nedovoljno uplaćenih sredstava iz Budžeta Crne Gore. Naime, za period I-VI uplaćeno je iz Budžeta 2.853.356 €, a to nije bilo dovoljno ni da pokrije fiksne troškove zarada, koje za posmatrani period iznose 4.437.548 €. Na osnovu Ugovora o tekućem održavanju infrastrukture za januar-jun 2025.godine (Ug.br. 1771 od 05.03.2025.godine) uplaćen je iznos od 2,85 mil.eura od ukupno 10,00 mil.eura.

Budžetom Crne Gore za 2025. godinu, sa pozicije 415-1 Tekuće održavanje javne infrastrukture, opredijeljen je iznos od 10 mil.eura na godišnjem novou za ŽICG, kao i prethodne 2024. godine. Na osnovu prethodno poslatog zahtjeva ŽICG za dodatnim sredstvima Vlada Crne Gore je na sjednici održanoj dana 12.juna 2025.godine dala saglasnost za korišćenjem dodatnih sredstava iz Tekuće budžetske rezerve za potrebe održavanja željezničke infrastrukture u iznosu od 2,5 mil.eura.
(Zaključak Vlade broj 11-011/25-1913/3).

ŽICG AD – Podgorica je kao akcionarsko društvo u obavezi da dostavlja Komisiji za tržište kapitala kvartalne i godišnje izvještaje shodno Zakonu o tržištu kapitala (Sl.list CG, br. 1/18).

Imajući u vidu navedeno, u prilogu dostavljamo Finansijski Izvještaj o upravljanju ŽICG AD – Podgorica za period januar – jun 2025. godine na razmatranje i odobravanje.

S poštovanjem,

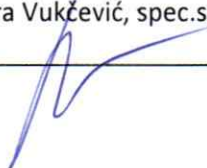
Rukovodilac Službe za računovodstvo

Vesna Bubanja, dipl.ing.



Direktorica Sektora za finansije

Sandra Vukčević, spec.sci.fin.menadžmenta



IZVRŠNA DIREKTORICA

Marina Bošković, dipl.ing.el.



Dostavljeno:

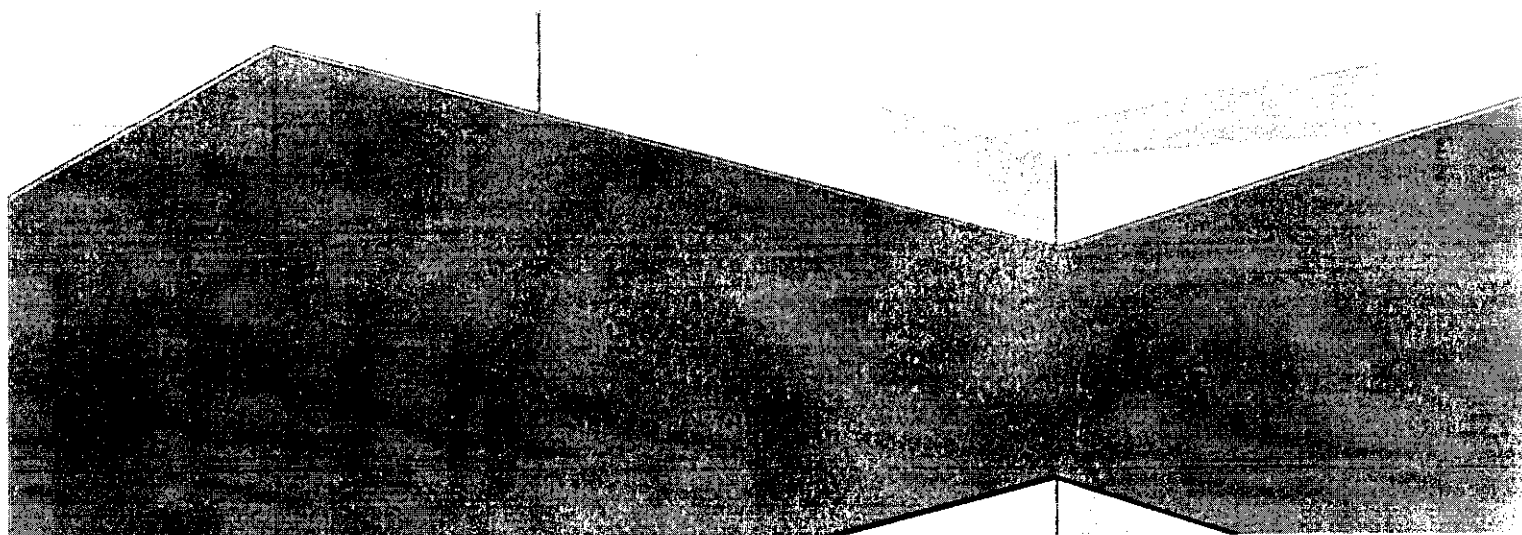
- Sekretaru Društva;
- Odboru direktora;
- Službi za računovodstvo;
- Arhivi;





ŽELJEZNIČKA
INFRASTRUKTURA
CRNE GORE
AD-PODGORICA

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJ O UPRAVLJANJU
ŽELJEZNIČKE INFRASTRUKTURE CRNE GORE
ZA PERIOD JANUAR – JUN 2025. GODINE**





SADRŽAJ:

1.	KRAKAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONA STRUKTURA	3
2.	ORGANIZACIONA ŠEMA DRUŠTVA.....	6
3.	VLASNIŠTVO I STRUKTURA KAPITALA	7
4.	OBRAZLOŽENJE POSLOVANJA ZA II KVARTAL 2025. GODINE	8
5.	ANALIZA PRIHODA ZA II KVARTAL 2025. GODINE.....	9
6.	ANALIZA RASHODA ZA II KVARTAL 2025. GODINE.....	12
7.	POTRAŽIVANJA OD KUPACA NA DAN 30.6.2025. GODINE	14
8.	OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I POREZI I DOPRINOSI NA 30.6.2025. GODINE	15
9.	PLAĆENE KREDITNE OBAVEZE NA 30.6.2025. GODINE	16
10.	NAJVAŽNIJI IZAZOVI U POSLOVANJU	17
11.	BILANS STANJA NA 30.6.2025. GODINE	19
12.	BILANS USPJEHA NA 30.6.2025. GODINE.....	21
13.	ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE (primjenom direktne metode) NA 30.6.2025. GODINE	23
14.	ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU NA 30.6.2025. GODINE	24

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:

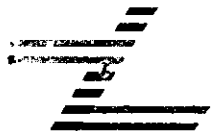
- Podstiče finansijsku održivost i samoodrživost željezničke infrastrukture;
- Kvalitetno i odgovorno održavanje željezničke infrastrukture i redovnost saobraćaja;
- Podržava efikasan i efektivan sistem državnih institucija koje vode brigu o željezničkom sektoru;
- Minimizira negativne uticaje saobraćaja na životnu sredinu;
- Bude usklađen sa širenjem TNT mreže na Zapadni Balkan i podrži proces integracije Crne Gore u Evropsku Uniju.

Regulatorni okvir za poslovanje

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 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 napor 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, amortizacija 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.

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.

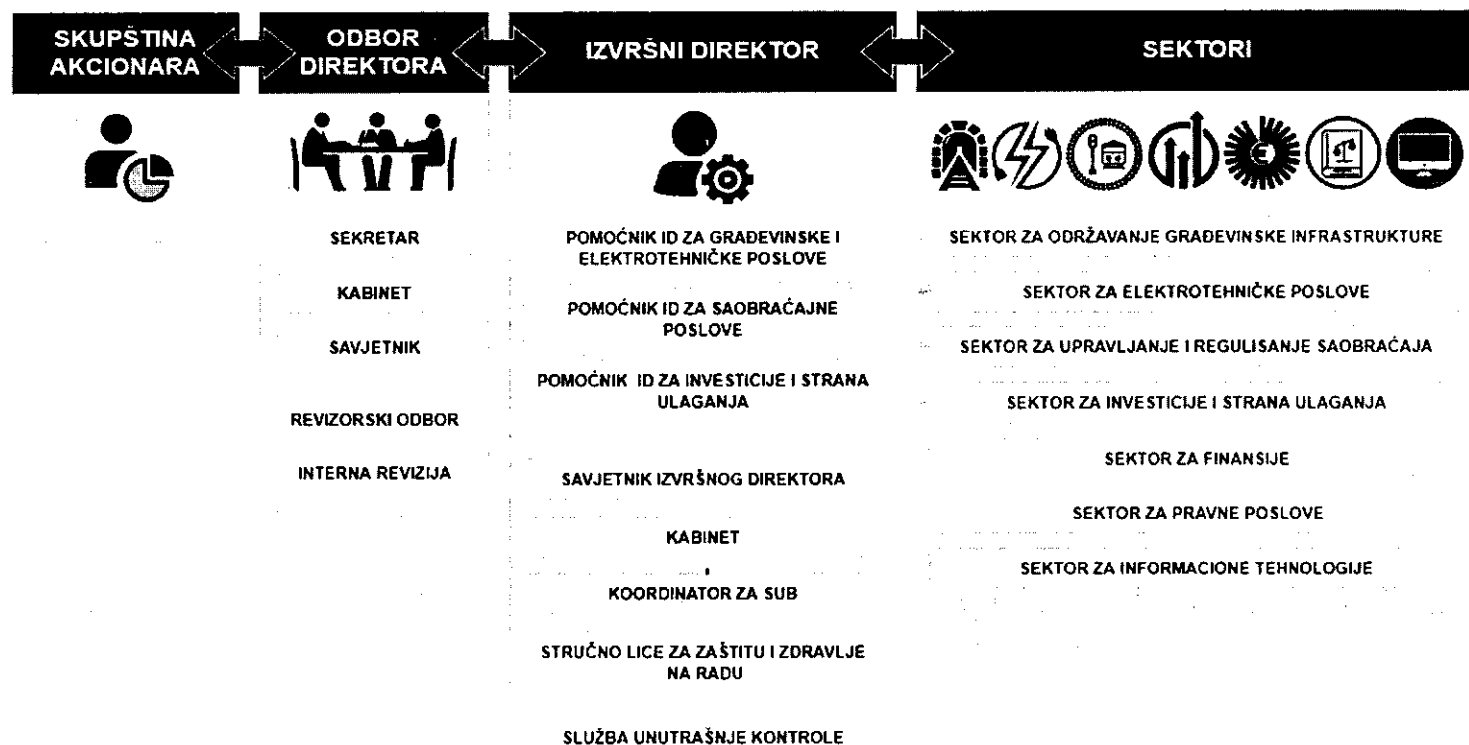
Ovim neravnopravnim tretmanom privrednih društva u željezničkom sistemu, ŽICG je onemogućena da posluje i ostvaruje i minimalne prihode naplatom trasa od privrednog društva ŽPCG, jer su troškovi održavanja pruga i sistema sve, samo ne simbolični, čime je ovo Društvo dovedeno u vrlo neravnopravan položaj cjenovnom politikom, kako cijenama određenim kroz program održavanja Željezničke infrastrukture, tako i cijenama 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 NA 30.06.2025. GODINE

Na Vanrednoj skupštini akcionara održanoj 16.9.2024.godine imenovani su:

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

➤ REVIZORSKI ODBOR ŽELJEZNIČKE INFRASTRUKTURE CRNE GORE NA 30.06.2025. GODINE

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

4. OBRAZLOŽENJE POSLOVANJA ZA II KVARTAL 2025. GODINE

Drugi kvartal 2025. godine Željeznička infrastruktura Crne Gore, završila je sa negativnim finansijskim rezultatom koji iznosi (-3.852.905) €.

Tabela broj 2: Prikaz ostvarenog finansijskog rezultata za II kvartal 2025. godine sa uporednim podacima prethodne godine

1	II kvartal 2025.	II kvartal 2024.	Index
2	3	4=2/3*100	
UKUPNI PRIHODI	5.992.378	6.369.129	094
UKUPNI RASHODI	9.845.283	10.268.604	096
NETO REZULTAT	-3.852.905	-3.899.475	099

Ostvareni negativni finansijski rezultat za period januar - jun 2025. godine u iznosu od (-3.852.905) €, posljedica je nedovoljno uplaćenih sredstava iz Budžeta Crne Gore. Naime, za period I-VI uplaćeno je iz Budžeta 2.853.356 €, a to nije bilo dovoljno ni da pokrije fiksne troškove zarada, koje za posmatrani period iznose 4.437.548 €. Na osnovu Ugovora o tekućem održavanju infrastrukture za januar-jun 2025.godine (Ug.br. 1771 od 05.03.2025.godine) uplaćen je iznos od 2,85 mil.eura od ukupno 10,00 mil.eura.

Budžetom Crne Gore za 2025. godinu, sa pozicije 415-1 Tekuće održavanje javne infrastrukture, opredijeljen je iznos od 10 mil.eura na godišnjem novou za ŽICG, kao i prethodne 2024. godine. Na osnovu prethodno poslanog zahtjeva ŽICG za dodatnim sredstvima Vlada Crne Gore je na sjednici održanoj dana 12.juna 2025.godine dala saglasnost za korišćenjem dodatnih sredstava iz Tekuće budžetske rezerve za potrebe održavanja željezničke infrastrukture u iznosu od 2,5 mil.eura.

(Zaključak Vlade broj 11-011/25-1913/3).



5. ANALIZA PRIHODA ZA II KVARTAL 2025. GODINE

Ukupni prihodi za II kvartal 2025. godine iznose 5.992.378 € i isti su manji za 6 %, odnosno za 376.751 €, u odnosu na prethodnu godinu, kada su iznosili 6.369.129 €.

Tabela broj 3: Tabelarni prikaz prihoda po vrstama za II kvartal 2025. godine sa uporednim podacima za II kvartal 2025. godine

Naziv računa	II kvartal 2025.	II kvartal 2024.	Index
1	2	3	4=2/3*100
POSLOVNI PRIHODI	5.990.146	6.366.874	094
FINANSIJSKI PRIHODI	2.232	2.255	099
UKUPNI PRIHODI	5.992.378	6.369.129	094

Tabela 4: Prikaz strukture prihoda za period januar – jun 2025. godine sa uporednim podacima za prethodnu godinu

Broj računa	Naziv računa	II kvartal 2025.	II kvartal 2024.	Index
1	2	3	4	5=3/4x100
6	UKUPNI PRIHODI (1+2+3+4)	5.992.378	6.369.129	94
61	1. PRIHODI OD PRODAJE	8.977	6.893	130
6122	Prihod od prodaje usluga	8.977	6.893	130
64+65	2. OSTALI POSLOVNI PRIHODI	5.981.126	6.358.766	94
640100	Po Programu Održavanje željezničke infrastrukture-Budžet	2.853.356	2.371.075	120
640101	Prihod od Vlade-suvencije (krediti)	1.719.775	2.522.039	68
640300	Prihodi od donacija (projekti)	366.240	366.240	100
650001	Prihod od stanarine	4.874	4.874	100
650002	Prihod od zakupa zemljišta i poslovnog prostora	85.707	80.029	107
650003	Zakup elektro i telekomunikacionih instalacija	274.177	326.766	84
650004	Prihod po osnovu prefakturisanja drugim licima	29.304	32.697	90
650005+650006+650010	Prihod od prefakturisanja usluga operaterima - ŽPCG, Montecargo	267.040	296.043	90
650007+650008+659009	Prihod od korišćenja infrastrukture - trase ŽPCG, Montecargo	373.626	332.915	112
659002	Prihod od povraćenog polovnog materijala	5.334	22.179	24
650000+659000+659001+659003	Ostali nepomenuti prihodi	1.693	3.909	43
66	3. FINANSIJSKI PRIHODI	2.232	2.255	99
67	4. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA	43	1.215	4
675	Naplaćena otpisana potraživanja	43	43	101
677	Priliv od smanjenja obaveza		459	/
679	Naknada štete	0	714	/
6 - 66	POSLOVNI PRIHODI	5.990.146	6.366.874	94

Od ukupno ostvarenih prihoda u iznosu od 5.992.378 €, na prihode koji predstavljaju čisto računovodstvenu kategoriju se odnosi 662.584 € (11 % 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 366.240 € – 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 29.304 € i
- 3) (650005+650006+650010) prihod od prefakturisanja usluga operaterima-ŽPCG, Montecargo i ostali u iznosu od 267.040 €.

➤ Strukturu Poslovnih prihoda u iznosu od 5.990.146 € čine sledeće vrste Prihoda:

- 1) 61: Prihodi od prodaje



- odnosi se na prihod po osnovu angažovanja vagona i radne snage drugim firmama. Za posmatrani period pomenuti prihod je iznosio 8.977 €, što je više za 2.084 € u odnosu na prethodnu 2024. godinu, kada je iznosio 6.893 €. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 0,15 %.

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

- na kraju II kvartala 2025. godine prihod po ovom osnovu iznosi 2.853.356 €.

U strukturi planiranih prihoda za 2025. godinu, najznačajniju stavku predstavlja prihod iz Budžeta Crne Gore po osnovu Godišnjeg programa izgradnje, održavanja, rekonstrukcije i modernizacije željezničke infrastrukture, kojeg sačinjava organ uprave nadležan za poslove željezničkog saobraćaja, a utvrđuje Vlada.

Budžetom Crne Gore za 2025. godinu, sa pozicije 415-1 Tekuće održavanje javne infrastrukture, opredijeljen je iznos od 10 mil.eura na godišnjem novou za ŽICG, kao i prethodne 2024. godine. Na osnovu prethodno poslatoq zahtjeva ŽICG za dodatnim sredstvima Vlada Crne Gore je na sjednici održanoj dana 12.juna 2025.godine dala saglasnost za korišćenjem dodatnih sredstava iz Tekuće budžetske rezerve za potrebe održavanja željezničke infrastrukture u iznosu od 2,5 mil.eura.

(Zaključak Vlade broj 11-011/25-1913/3).

Tabela broj 5: Uplate od Vlade za II kvartal 2025. godine

Datum knjiženja	Br. dokumenta	Opis	Iznos potraživanja
20.03.2025	NLB25-052	Potrazivanje od Vlade po programu	656.218,54
30.04.2025	NLB25-081	Potrazivanje od Vlade po programu	666.717,70
29.05.2025	NLB25-099	Potrazivanje od Vlade po programu	724.960,48
24.06.2025	NLB25-117	Potrazivanje od Vlade po programu	805.459,23
Ukupno:			2.853.355,95

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

- na kraju II kvartala 2025. godine iznose 1.719.775 € i isti su u odnosu na prethodnu godinu manji za 32 %, odnosno za 802.264 €, kada su iznosili 2.522.039 €. U 2024. godini otplaćen je kredit EBRD 40344 (15,00 mil.eura) od 11.12.2009. godine pa su zbog toga obaveze manje za plaćanje rata u 2025 godini. Isplata Kredita za 2025.godinu je odobrena našem Društvu Budžetom Crne Gore, po osnovu plaćanja obaveza prema Međunarodnim Kreditorima EIB i EBRD - na poziciji 431, Ostali transferi institucijama u iznosu od 3,7 mil.eura. 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),

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.

Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 29 %.

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 za drugi kvartal 2025. godine je iznosio 366.240 € i isti je zadržan na istom nivou, u odnosu na uporedni period prethodne godine. 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. Naglašavamo da se investicije u toku (klasa 0270), finansiraju po 2 osnova i upravo jednim dijelom iz Donacija EU fondova, a drugim dijelom iz Kredita.

Iznosi amortizacije doniranog osnovnog sredstva se kvartalno evidentiraju , na strani prihoda, tokom njihovog procijenjenog vijeka upotrebe. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 6 %.

5) 650001: Prihod od stanarine

- odnosi se na izdavanje stanova u vlasništvu Željezničke infrastukture 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.

Napominjemo da smo više puta sugerisali predstavnicima državnog kapitala, kao i manjinskim akcionarima na potrebu povećanja ovih cijena, jer su se cijene na tržištu drastično povećale.



Prihod po ovom osnovu u II kvartalu 2025.godine iznosi 4.874 € i ostao je na istom nivou kao i prethodne godine. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 0,08 %.

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).

Napominjemo da smo više puta sugerisali predstavnicima državnog kapitala, kao i manjinskim akcionarima na potrebu povećanja ovih cijena, jer su se cijene na tržištu drastično povećale.

Prihod od zakupa zemljišta i poslovnog prostora u II kvartalu 2025. godine je iznosio 85.707 €, što je za 7 % više, odnosno za 5.678 €, u odnosu na prethodnu 2024. godinu, kada je iznosio 80.029 €. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 1 %.

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

- za drugi kvartal 2025. godine iznosi 274.177 € i isti je manji za 5 % odnosno za 52.589 € u odnosu na prethodnu godinu, kada je iznosio 326.766 €. 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). 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.

Napominjemo da smo više puta sugerisali predstavnicima državnog kapitala, kao i manjinskim akcionarima na potrebu povećanja ovih cijena, jer su se cijene na tržištu drastično povećale.

Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 1 %.

8) 650004: Prihod po osnovu prefakturisanja drugim licima

- odnosi se na iznose po osnovu, prefakturisanja distributivne električne energije, vode i ostalih režijskih troškova stanarima i zakupcima naših poslovnih prostora. 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 u drugom kvartalu 2025. godine iznosio 29.304 €, što je veće za 3.393 € odnosno u odnosu na 2024. godinu, kada je iznosio 32.697 €. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 0,49 %.

9) 650005+650006+650010: Prihod od prefakturisanja usluga operaterima - ŽPCG, Montecargo i ostali operateri

-odnosi se na visoki napon, telefonske impulse, distributivnu električnu energiju, vodu i ostale režijske troškove. Za posmatrani period iznosi 267.040 € i isti je manji za 29.003 €, odnosno za 10 % u odnosu na uporedni period prethodne godine kada je iznosio 296.043 €. 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. Od ukupno iskazane obaveze po osnovu računa visokog napona od strane EPCG, 5% računa pripada ŽICG AD, a ostatak obaveze u iznosu od 95% se prefakturiše operaterima. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 4 %.

10) 650007+650008+650009: Prihod od korišćenja infrastrukture - trase ŽPCG, Montecargo i ostali operateri

- u drugom kvartalu 2025. godine iznosi 373.626 € i veći je za 12 % odnosno za 40.711 €, u odnosu na prethodnu godinu kada je iznosio 332.915 €. 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.

Napominjemo da smo više puta sugerisali predstavnicima državnog kapitala kao i manjinskim akcionarima na potrebu povećanja ovih cijena, jer su se cijene na tržištu drastično povećale. Dopisom br. 713 od 31.01.2025.godine ŽICG AD je dostavila Ministarstvu saobraćaja predlog o izmjeni elemenata formule za obračun visine naknade trasa za prevoznika ŽPCG. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 6 %.

6. ANALIZA RASHODA ZA II KVARTAL 2025. GODINE

Ukupni rashodi za II kvartal 2025. godine iznose 9.845.283 € i isti su manji za 4 %, odnosno za 423.321 €, u odnosu na prethodnu godinu kada su iznosili 10.268.604 €.

Tabela broj 6: Prikaz ostvarenih rashoda za II kvartal 2025. godine sa uporednim podacima za II kvartal 2024. godine

Naziv računa	II kvartal 2025.	II kvartal 2024.	Index
1	2	3	4=2/3*100
POSLOVNI RASHODI	9.589.663	9.922.532	097
FINANSIJSKI RASHODI	255.620	346.072	074
UKUPNI RASHODI	9.845.283	10.268.604	096

Tabela 7: Prikaz strukture rashoda za period januar – jun 2025. godine sa uporednim podacima za prethodnu godinu

Broj računa	Naziv računa	II kvartal 2025.	II kvartal 2024.	Index
1	2	3	4	5=3/4x100
5	UKUPNI RASHODI (1+2+3+4+5+6+7+8)	9.845.283	10.268.604	96
50+51	1. NABAVNA VRIJEDNOST PRODATE ROBE I TROŠKOVI MATERIJALA	918.408	1.390.070	66
5110	Troškovi sirovina i osnovnog materijala	350.309	768.783	46
5123	Trošak alata i inventara	60.328	16.511	365
5122+5124	Troškovi rezervnih djelova i ostalog materijala	36.682	142.994	26
513000	Troškovi EE – visoki napon	253.975	265.611	96
513001	Troškovi EE – niski napon	175.466	143.352	122
5131+5133	Troškovi goriva i maziva	41.648	52.819	79
52	2. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	4.437.548	4.375.630	101
5200+526000+526002+529	Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	3.664.912	3.244.576	113
5207	1/ Troškovi poreza	86.735	78.733	110
tekući promet-potražna: 4520+4530+453300+464001	2/ Troškovi doprinosa za penzije	423.746	793.904	53
52-neto-tr.poreza-tr.za penzije	3/ Troškovi doprinosa	262.155	258.418	101
53+55	3. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA (rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	620.048	640.292	97
531	Troškovi transportnih usluga	84.944	65.449	130
532	Troškovi usluga održavanja	71.822	119.219	60
5502	Troškovi komunalnih usluga	24.517	18.478	133
5509	Troškovi neproizvodnih usluga	219.903	214.714	102
553	Troškovi provizije banaka	136.194	12.988	/
5590	Troškovi sudskih izvršenja	10.228	78.296	13
533+535+539+5500+5503+5504+551+552+554+555+5599	Ostali troškovi	72.440	131.149	55
54	4. AMORTIZACIJA	3.442.805	3.506.260	98
540400	Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja	3.442.805	3.506.260	98
56	5. FINANSIJSKI RASHODI	255.620	346.072	74
57	6. OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA	58.800	10.280	572
576+577	Otpis potraživanja i zaliha materijala		242	0
579	Troškovi naknade štete - renta	58.800	10.038	586
59	8.GUBITAK POSLOVANJA(Rashodi iz prethodnih izvještaja)	112.054		/
5 - 56	POSLOVNI RASHODI	9.589.663	9.922.532	97

➤ **Strukturu Poslovnih rashoda u iznosu od 9.589.663 € čine sledeće vrste rashoda:**

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

Trg Golotočkih žrtava broj 13, Podgorica 81000
Služba za računovodstvene poslove +382 20 441 280;

- za II kvartal 2025. godine iznose 918.408 € i isti su manji za 34 % odnosno za 471.474 €, u odnosu na prethodnu godinu, kada su iznosili 1.390.070 €. Učešće pomenutog troška u ostvarenim poslovnim rashodima za posmatrani period iznosi 10 %

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

- za II kvartal 2025. godine iznose 4.437.548 € i veći su za 1 % odnosno za 61.918 €, u odnosu na prethodnu godinu kada su iznosili 4.375.630 €. Broj zaposlenih na dan 30.6.2025. godine je 816, prosječna neto zarada u ŽICG AD za II kvartal 2025. godine iznosi 743,37 €, i ista je manja za 19 % u odnosu na prosječnu zaradu u Državi - koja je u II kvartalu 2025. godine iznosila 1007 €. Učešće troškova zarada u ostvarenim poslovnim rashodima za posmatrani period iznosi 46 %.

3) 53+55 (dio): Ostali troškovi poslovanja

- iznose 620.048 € i isti su manji su za 3 % odnosno za 20.244 €, u odnosu na uporedni period prethodne godine, kada su iznosili 640.292 €. Učešće pomenutog troška u ostvarenim poslovnim rashodima za posmatrani period iznosi 6,47 %.

U strukturi Ostalih troškova poslovanja došlo je do značajnog smanjenja za 3 stavke:

- 1) Klasa 532 Troškovi usluga održavanja u iznosu 71.822 €, manji su za 40 % u odnosu na prethodnu godinu, odnosno za 47.397€;
- 2) Ostali troškovi u iznosu 72.440 €, manji su za 45 % u odnosu na prethodnu godinu:
 1. 533 - troškovi zakupnina = 7.693 €
 2. 535- troškovi reklame i propagande = 660 €
 3. 539 - troškovi ostalih usluga = 1.284 €:
539000 – troškovi zaštite na radu = 274 €
539900 – troškovi oglasa = 1.010 €
 4. 5500 - troškovi zdravstvenih usluga = 4.865 €
 5. 5504 - troškovi intelektualnih usluga = 33.720 €
 6. 551 - troškovi reprezentacije u zemlji = 3.479 €
 7. 552 - troškovi premija osiguranja = 13.543 €
 8. 554- troškovi članarina = 6.563 €
 9. 555 - troškovi perioda za PDV, bez prava na odbitak = 633 €
- 3) Troškovi sudskih izvršenja u iznosu od 10.228 €, manji su za 87% u odnosu na prethodnu godinu.

4) 54: Trošak amortizacije

- za II kvartal 2025. godine iznosi 3.442.805 € i ovaj trošak je manji za 2 %, odnosno za 63.455 € u odnosu na prethodnu godinu, kada je iznosio 3.506.260 €. 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 36 %.

5) 57: Ostali rashodi iz poslovanja

- iznose 58.800 € i isti su značajno veći, u odnosu na uporedni period prethodne godine, kada su iznosili 10.280 €. Pomenuti trošak se odnosi na troškove naknade štete (renta). Učešće pomenutog troška u ostvarenim poslovnim rashodima za posmatrani period iznosi 0,61 %.

➤ 56: FINANSIJSKI RASHODI

- za II kvartal 2025. godine iznose 255.620 € i isti su manji u odnosu na uporedni period prethodne godine za 26 %, odnosno za 90.452 €, kada su iznosili 346.072 €.

Učešće pomenutog troška u Ukupnim rashodima za posmatrani period iznosi 2,60 %. U pitanju su:

1. **562000 - kamate za osnovna sredstva u iznosu 254.779,38 €** - u pitanju su kamate iz međunarodnih kredita na povučena sredstva.
2. **562001 - kamate za obrtna sredstva u iznosu od 840,68 €** - u pitanju su plaćene subvencionirane kamate za rješavanje stambenih potreba zaposlenih u ŽICG.



7. POTRAŽIVANJA OD KUPACA NA DAN 30.6.2025. GODINE

Ukupna aktivna potraživanja Društva na dan 30.6.2025. godine iznose 4.002.090,81 €. Veći dio pomenutog iznosa, odnosno 98,41 % se odnosi na potraživanja od povezanih lica (Montecargo AD, ŽPCG AD i OŽVS AD), po osnovu korišćenja željezničke infrastrukture. Dakle, veoma je bitno stvoriti jasnu sliku o važnosti hitnog rješenja izmirenja obaveza, koja prema nama imaju pomenuta povezana Društva.

Tabela broj 8: Prikaz potraživanja – 10 najvećih kupaca na 30.6.2025. godine

Aktivna potraživanja umanjena za ispravku vrijednosti - konta: 202200 202201 202202 203000 203001 209200					
R.br.	Br. izvora	Naziv	Saldo	Ispravka	Ukupno
1	K-0233	MONTECARGO AD	3.369.810,81		3.369.810,81
2	K-0191	ZELJEZNICKI PREVOZ CRNE GORE AD	448.760,97	-170.046,26	278.714,71
3	K-0300	ODRZAVANJE ZELJEZNICKIH SREDSTAVA	120.127,91		120.127,91
4	K-0114	DRUSTVO ZA TELEKOMUNIKACIJE M-TEL	82.283,96		82.283,96
5	K-0513	IGP FIDIJA DOO	63.221,18		63.221,18
6	510140	UPRAVA POLICIJE	19.922,47	-13.634,50	6.287,97
7	K-0552	CRNOGORSKI ELEKTRODISTRIBUTIVNI SISTEM	18.841,16		18.841,16
8	K-0840	KOMBINOVANI PREVOZ MONTENEGRO DOO	14.900,33		14.900,33
9	510141	UPRAVA CARINA	11.629,08	-9.653,23	1.975,85
10	511033	TELEKOM CRNE GORE	8.135,54		8.135,54
Ukupno za 10 najvećih kupaca					3.964.299,42
Ostali kupci					37.791,39
Σ					4.002.090,81

Kako bi ubrzali problem naplate zaključili smo protokole sa Montecargom AD i ŽPCG AD, međutim isti se ne poštuju.

Sa Montecargo AD imamo zaključena dva Protokola i to :

-Protokol br. 7116 od 28.08.2024. godine u iznosu od 2.180.350,81 € o izmirenju obaveza po osnovu duga za trase. Obaveza Montecarga je da navedeni dug izmiri u 80 mjesečnih anuiteta u mjesečnom iznosi od 27.254,39 €. Na dan izvještaja 30.06.2025. godine plaćene su tri rate. (u julu mjesecu 2025. godine plaćena je jedna rata).

-Protokol br. 10890 od 15.12.2023. godine u iznosu od 522.793,88 € o izmirenju obaveza po osnovu duga za visoki napon. Obaveza Montecarga je da navedeni dug izmiri u 36 mjesečnih anuiteta u mjesečnom iznosi od 14.522,05 €. Na dan izvještaja 30.06.2025.godine plaćeno je deset rata.

Sa ŽPCG AD imamo zaključena dva Protokola i to :

-Protokol br. 4158 od 28.03.2022. godine u iznosu od 698.115,82 € o izmirenju obaveza po osnovu duga za visoki napon. Obaveza ŽPCG AD je da navedeni dug izmiri u 36 mjesečnih anuiteta u mjesečnom iznosi od 19.722,13 €. Na dan izvještaja 30.06.2025. godine plaćeno je 34 rate.

-Protokol br. 10967 od 25.11.2024. godine u iznosu od 29.553,46 € o izmirenju obaveza po osnovu ostalih usluga. Obaveza ŽPCG AD je da navedeni dug izmiri u 5 mjesečnih anuiteta u mjesečnom iznosi od 5.910,69 €. Na dan izvještaja 30.06.2025. godine plaćene su tri rate.



Tabela broj 9: Starosna struktura – 10 najvećih kupaca na 30.06.2025. godine

R.br.	Br. izvora	Naziv	do 31.12.2023.god	2024.god	01.01.- 30.06.2025.god	Ukupno
1	K-0233	MONTECARGO AD	2.122.802,27	716.221,29	530.787,25	3.369.810,81
2	K-0191	ZELJEZNICKI PREVOZ CRNE GORE AD	187.609,46	42.709,29	218.442,22	448.760,97
3	K-0300	ODRZAVANJE ZELJEZNICKIH SREDSTAVA	96.019,12	14.698,77	9.410,02	120.127,91
4	K-0114	DRUŠTVO ZA TELEKOMUNIKACIJE M-TEL			82.283,96	82.283,96
5	K-0513	IGP FIDIJA DOO	63.221,18			63.221,18
6	510140	UPRAVA POLICIJE	13.634,50		6.287,97	19.922,47
7	K-0552	CRNOGORSKI ELEKTRODISTRIBUTIVNI SISTEM			18.841,16	18.841,16
8	K-0840	KOMBINOVANI PREVOZ MONTENEGRO DOO			14.900,33	14.900,33
9	510141	UPRAVA CARINA	9.653,23		1.975,85	11.629,08
10	511033	TELEKOM CRNE GORE			8.135,54	8.135,54

8. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I POREZI I DOPRINOSI NA 30.6.2025. GODINE

Obaveze ŽICG AD prema dobavljačima i obaveze po osnovu poreza i doprinosa na zarade na dan 30.6.2025. godine iznose 9.153.225,52 € i to:

1. Obaveza prema dobavljačima (1+2) **1.515.775,66 €**
Obaveze za zadržani novac (433001).....304.521,86 €
Obaveza za zadržana sredstva po ugovorima koja se plaćaju iz međunarodnih kreditnih sredstava- 10% od izvedenih radova, u pitanju su dva ugovora:
- Planum (ug.br.EIB-MNE-RIOM-IFT-W2023-A10, rehab.tri tunela na pruzi Vrbnica –Bar) u iznosu od 291.017,29 €;
- Fidija (ug.br. 4945 od 10.07.2017.god.,sanacija propusta i mostova duž pruge Vrbnica – Bar) u iznosu od 13.504,57€.
Obaveza prema dobavljačima (433000|434000|434001) 1.211.253,80 €

Tabela broj 10<<: Prikaz dugovanja – 10 najvećih dobavljača na 30.6.2025. godine

Dobavljači - konta: 433000 433001 434000 434001			
R.br.	Br. izvora	Naziv	Saldo
1	370001	ELEKTROPRIVREDA CG NIKSIC	-777.040,24
2	D-01041	GP PLANUM AD BG DIO STRANOG DRUŠTVA	-291.017,29
3	D-01366	IHM DOO	-156.879,16
4	D-00879	AZD PRAHA	-106.404,10
5	D-00376	SPARK DOO	-31.848,65
6	310001	JUGOPETROL	-17.381,23
7	511310	16.FEBRUAR	-16.988,40
8	510002	FC SNADBIVJEVANJE PODGORICA	-15.998,14
9	D-00444	ZELJEZNICKI PREVOZ CRNE GORE	-14.410,12
10	D-C0710	DELTA GENERALI	-13.593,41
Ukupno za 10 najvećih dobavljača			-1.441.560,74
Ostali dobavljači			-74.214,92
Σ			-1.515.775,66

Kada je u pitanju dug prema Elektroprivredi Crne Gore, cijeli iznos se pripisuje operaterima. Naime, Ugovorom o korišćenju željezničke infrastrukture, koji se svake godine zaključuje sa operaterima, utvrđen je procentualni iznos potrošnje u visini od 95 % za sve operatera, od ukupno iskazane obaveze po računu, koji se našem Društvu ispostavlja od strane EPCG AD-Nikšić, a



ostatak obaveze u visini od 5 % po računu, pripada ŽICG AD-Podgorica. Sva ostala dugovanja se odnose na Ugovore zaključenim putem javnih nabavki, i plaćanja obaveza se sprovode u skladu sa ugovorima.

2. Obaveza za poreze i doprinose na zarade

Stanje obaveza na dan 30.6.2025. godine.....	7.637.449,86 €
• Porezi i doprinosi.....	5.965.000,27 €
(I/22 do VI/2025)	
• Stambeni fond.....	1.415.785€
(III/2015-XII/2015; V/16-V/18; XII/20, IV/21 do VI/2025)	
• Beneficirani radni staž (2003-2011).....	145.108,59 €
• Prenijete obaveze diobnim bilansom.....	111.556,00 €

U period od 16. januara do 06. juna 2025. godine izvršena je poreska kontrola od strane Poreske uprave, ista je prethodno inicirana od strane našeg Društva, ŽICG se obratila nadležnom Poreskom organu zahtjevom za povraćaj PDV-a sa ciljem umanjenja poreskog duga za poreze i doprinose. Predmet inspekcijskog nadzora je bio period od januara 2020. godine zaključno sa decembrom 2024. godine, jer je zadnja kontrola je izvršena 2013. godine. Nakon realizacije obaveza iz zapisnika poreskog inspektora, odnosno njegovog sprovođenjam, ponovo cemo se obratiti zahtjevom Resornom ministarstvu sa ciljem da se realizuje dokapitalizacija poreskog duga od strane Države, kako bi Država povećala svoje učešće u akcijskom kapitalu, pretvaranjem poreskog duga u akcijski kapital.

9. PLAĆENE KREDITNE OBAVEZE NA 30.6.2025. GODINE

Za II kvartal 2025. godine prispjele obaveze po međunarodnim kreditima su iznosile 1.719.774,91€. Zbog nemogućnosti Društva da iz poslovnih sredstava servisira prispjele kreditne obaveze, sredstva za plaćanje istih opredijeljena su Budžetom Crne Gore za 2025. godinu u okviru potrošačke jedinice Uprave za željeznice na poziciji: ostali transferi institucijama - konto 431. U periodu 2016-2024. godine od strane Države Crne Gore, našem Društvu je 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), što je u skladu sa Dopisom Ministarstva finansija broj 11070 od 20.12.2023. godine.

Uplate po osnovu međunarodnih kredita za II kvartal 2025. godine iznose 1.719.774,91 €

EBRD 37232 III tranša.....164.394,01 €
glavnica148.454,70 €
kamata..... 15.939,31 €

EBRD 37232 IV tranša.....561.170,29 €
glavnica506.760,35 €
kamata..... 54.409,94 €

EBRD 51806133.216,82 €
kamata.....8.238,49 €
komisiona provizija.....124.978,33 €

EIB 25980.....272.723,53 €
glavnica.....233.189,24 €
kamata.....39.534,29 €

EIB 85597.....588.270,26 €
glavnica.....451.612,91 €
kamata.....136.657,35 €



10. NAJVAŽNIJI IZAZOVI U POSLOVANJU

Željeznička infrastruktura je suočena sa sledećim problemima u svom poslovanju: prenos vlasništva nad imovinom ovoga Društva na Državu, sredstva koja se opredjeljuju našem Društvu nijesu dovoljna za nesmetano funkcionisanje, problem naplate potraživanja od operatera.

-Prenos vlasništva nad imovinom ovoga Društva na Državu

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 posledica, 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 revizorske institucije je u nastavku niže). Takođe, predlažemo da se preduzmu neophodne aktivnosti u cilju rješavanja ovog problema, zbog mogućih neželjenih posledica, koje bi se ogledale u obavezi ŽICG AD-Podgorica, da nadoknadi štetu koja bi nastala pokretanjem tužbi manjinskih akcionara. 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
4163
Podgorica, 12.05.2023.

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

Boško Jelčić

-Sredstva koja se opredjeljuju iz Budžeta su nedovoljna

Sredstva koja se opredjeljuju po našem mišljenju, a što je potvrđeno kroz dosadašnje poslovanje, 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 27 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 7,6 mil.eura.

-Problem naplate potraživanja od operatera

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:

- Saradnja sa nadležnim državnim organima i institucijama u opredjeljenju više neophodnih sredstava iz Budžeta, u skladu sa standardima zemalja članica EU, obzirom da smo zemlja kandidat za brzi ulazak u EU, a što je Država dala sebi u zadatak kroz Strategiju.....
- Prodaja polovnog materijala – kao predlog za povećanje prihoda iz sopstvenih izvora;
- Povećanje naknade za korišćenja infrastrukture (trasa) koja se fakturiše operaterima (naročito operateru putničkog prevoza, jer je činjenica da ŽPCG za prolazak jednog voza kroz našu složenu željezničku infrastrukturu plaća 10€, dok isti taj ŽPCG naplaćuje jednom putniku BAR-BP voznu kartu 10,80€) - kako bi se troškovi željezničkog saobraćaja ravnomjerno rasporedili.
- U skladu sa finansijskim mogućnostima, pokušati minimalno urediti neiskorišćene poslovnih kapaciteta kojima ŽICG AD-Podgorica upravlja (poslovni prostori);
- Imajući u vidu specifičnosti evropskog željezničkog sektora i kompanija u njemu, koje i dalje karakterišu visoka finansijska sredstva u domenu prevoza putnika i upravljanja infrastrukturom, što ukazuje da je potrebno obezbijediti mnogo veća finansijska ulaganja u narednom periodu za ovo Društvo;
- U saradnji sa resornim Ministarstvom pokušati riješiti problem naplate duga od operatera (Montecargo AD, ŽPCG AD i OŽVS AD), te sagledati mogućnost da potpisnici Ugovora sa EPCG AD-Nikšić po osnovu potrošnje električne energije – visokog napona budu operateri, a ne ŽICG AD-Podgorica kao što je do sada slučaj, jer isto u značajnoj mjeri opterećuje održavanje tekuće likvidnosti Društva;



11. BILANS STANJA NA 30.6.2025. GODINE

Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Iznosi		
			II kvartal 2025. godine	Krajnje stanje 2024. godina	Početno stanje 2024. godine
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
00	A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001			
	B. STALNA IMOVINA (003+008+016)	002	573.666.178	575.414.253	580.020.652
01	I NEMATERIJALNA ULAGANJA (004 do 007)	003	3.266.846	3.441.836	3.798.458
010	1. Ulaganja u razvoj	004			
011 i 014	2. Koncesije, patenti, licence i slična prava i ostala nematerijalna ulaganja	005	3.266.846	3.441.836	3.798.458
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	570.143.745	571.711.038	575.978.797
020 i 022	1. Zemljište i objekti	009	541.201.372	543.907.078	549.048.073
023	2. Postrojenja i oprema	010	9.698.352	10.238.486	10.886.131
	3. Ostala ugrađena oprema, alati i oprema (012+013+014)	011	58.764	58.763	58.968
024	3.1. Investicione nekretnine	012			
021 i 025	3.2. Biološka sredstva	013	4.569	4.568	4.569
026 i 029	3.3. Ostala nepomenuta materijalna stalna sredstva	014	54.195	54.195	54.399
027 i 028	4. Avansi za nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva i nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi	015	19.185.257	17.506.711	15.985.625
	III DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (017 do 023)	016	255.587	261.379	243.396
030, 039(dio)	1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	017			
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	208.653	208.653	178.884
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	46.934	52.726	64.513
288	C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	024			
	D. OBRтна SREDSTVA (026+031+039+043+044)	025	11.882.689	14.470.962	14.274.193
	I. ZALIHE (027 do 030)	026	3.508.585	3.484.148	4.014.564
10	1. Zalihe materijala (materijal za izradu, rezervni delovi, sitan inventar i auto gume)	027	3.508.585	3.484.148	3.957.580
11	2. Nedovršena proizvodnja	028			
12 i 13	3. Gotovi proizvodi i roba	029			
15	4. Dati avansi	030			56.984
	II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (032 do 035)	031	4.988.897	4.580.845	4.248.456
20	1. Potraživanja od kupaca	032	4.002.090	133.034	3.550.588
200, 209(dio)	2. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	033			
201, 209(dio)	3. Potraživanja od ostalih povezanih lica	034		3.532.892	
	4. Ostala potraživanja (036+037+038)	035	986.807	914.920	697.867
223	4.1. Potraživanja za više plaćen porez na dobit	036			
27	4.2. Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost	037	667.791	645.533	354.367
21, 22, osim 223	4.3. Ostala nepomenuta potraživanja	038	319.016	269.387	343.500
	III. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (040 do 042)	039	2.273.433	2.255.989	2.172.099
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	2.273.433	2.255.989	2.172.099

24	IV. GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI	043	1.111.774	4.149.979	3.839.075
04	V. STALNA SREDSTVA NAMJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	044			
28 osim 288	E. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	045	5.455	7.273	13.701
	F. UKUPNA AKTIVA (001+002+024+025+045)	046	585.554.322	589.892.488	594.308.545
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105+111+116)	101	504.268.702	508.121.607	510.549.576
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	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	108.328.584	108.448.455
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	108.328.585	108.328.584	108.448.455
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	-43.723.010	-39.870.104	-37.562.006
340	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	112	546.471	546.471	546.471
341	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	113			
350	3. Gubitak ranijih godina	114	40.416.576	38.108.477	37.169.427
351	4. Gubitak tekuće godine	115	3.852.905	2.308.098	939.050
	VIII. UČEŠĆE KOJE NE OBEZBJEĐUJE KONTROLU	116			
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (118+122)	117	24.874.005	24.763.490	27.419.196
	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (119 do 121)	118	418.913	418.914	395.655
404000+404100	1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	119	418.913	418.914	395.655
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	24.455.092	24.344.576	27.023.541
410+415	1. Dugoročni krediti	123	22.518.170	22.408.169	25.088.204
419	2. Ostale dugoročne obaveze	124	1.936.922	1.936.407	1.935.337
498	C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	125			
495(dio)	D. DUGOROČNI ODLOŽENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE	126	43.656.822	44.023.062	42.612.282
	E. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (128+129)	127	11.598.309	11.827.845	12.571.007
404001+404101+4090	I KRATKOROČNA REZERVISANJA	128	515.417	559.129	444.391
	II KRATKOROČNE OBAVEZE (130 do 137)	129	11.082.892	11.268.716	12.126.616
429	1. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije	130	96.118	100.542	97.227
424	2. Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija	131	1.340.017	2.680.034	4.353.690
430	3. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	132	8.966	8.966	8.966
433 i 434	4. Obaveze prema dobavljačima	133	1.515.776	1.584.417	2.041.532
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	8.122.015	6.894.757	5.625.201
439(dio)	8.1. Ostale obaveze iz poslovanja	138			
45 i 46	8.2. Ostale kratkoročne obaveze	139	8.122.015	6.894.757	5.618.967
47,48 osim 481	8.3. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	140			6.234
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	1.156.484	1.156.484	1.156.484
	G. UKUPNA PASIVA (101+117+125+126+127+143)	144	585.554.322	589.892.488	594.308.545



12. BILANS USPJEHA NA 30.6.2025. GODINE

Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Iznos	
			I kvartal 2025. godine	II kvartal 2024. godine
1	2	3	4	5
60 i 61	1. Prihodi od prodaje - neto prihod	201	8.977	6.893
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	5.981.169	6.359.981
64 i 65	a) Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	205	5.981.126	6.358.766
67	b) Ostali prihodi iz poslovanja	206	43	1.215
68, sem 683 i 685	c) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine	207		
	5. Troškovi poslovanja (209+210)	208	4.981.261	5.536.623
50 i 51	a) Nabavna vrijednost prodane robe i troškovi materijala	209	918.408	1.390.070
53, 54 (dio) i 55	b) Ostali troškovi poslovanja (rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	210	620.048	640.292
540	Amortizacija	210a	3.442.805	3.506.260
52	6. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (212+213)	211	4.437.548	4.375.630
5200+526000+526002+529	a) Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	212	3.664.912	3.244.576
	b) Troškovi poreza i doprinosa (214 do 216)	213	772.636	1.131.054
5207	1/ Troškovi poreza	214	86.735	78.733
tekući promet-potražna: 4520+4530+453300+464001	2/ Troškovi doprinosa za penzije	215	423.746	793.904
52-neto-tr.poreza-tr.za penzije	3/ Troškovi doprinosa	216	262.155	258.418
	7. Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine (osim finansijske) (218+219)	217		
582	a) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja stalne imovine (osim finansijske)	218		
584, 589 (dio)	b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja obrtne imovine (osim finansijske)	219		
57,591 i 592	8. Ostali rashodi iz poslovanja	220	170.854	10.280
	I. Poslovni rezultat (201+202+203+204-208-211-217-220)	221	3.599.517	-3.555.658
	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
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	2.232	2.255
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	2.232	2.255
	12. Vrijednosno usklađivanje kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine (235-236)	234	0	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		
	13. Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (238 do 241)	237	255.620	346.072
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, 563, 564, 569	c) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa nepovezanim licima	240	255.620	346.072
	II. Finansijski rezultat (222+226+230+234-237)	241a	-253.388	-343.817
	III. Rezultat iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (221+241)	242	3.852.905	-3.899.475
690 – 590	IV. Neto rezultat poslovanja koje je obustavljeno	243		
	V. Rezultat prije oporezivanja (241+243)	244	3.852.905	-3.899.475
	14. Poreski rashod perioda (246+247)	245		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	3.852.905	-3.899.475
	VI. BRUTO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM/ (250 do 257)	249	0	0
33	1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme, nematerijalnih ulaganja i bioloških sredstava	250	0	0
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		
34	8. Ostale promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka	257	0	0
	VII. ODLOŽENI PORESKI RASHODI ILI PRIHODI PERIODA U VEZI SA DRUGIM STAVKAMA REZULTATA /POVEZANIM SA KAPITALOM/	258		
	VIII. NETO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM/ (249-258)	259	0	0
	IX. NETO SVEOBUHVAJNI REZULTAT (248+259)	260	3.852.905	-3.899.475
	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		

13. ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE (primjenom direktne metode) NA 30.6.2025. GODINE

Pozicija	Redni broj	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
A) TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	5.358.456	5.915.534
1. Prodaja i primljeni avansi	302	770.149	1.002.820
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	2.232	15.856
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	4.586.075	4.896.858
II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	6.541.718	6.543.818
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	2.798.501	2.423.656
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	3.495.835	3.890.954
3. Plaćene kamate	308	247.382	229.208
4. Porez na dobitak	309		
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310		
III Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	(1.183.262)	(628.284)
B) TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	312	7.241	6.397
1. Prodaja akcija i udjela (neto prilivi)	313		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	314	7.241	6.397
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	315		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	316		
5. Primljene dividende	317		
II Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	318	302.765	
1. Kupovina akcija i udjela (neto odlivi)	319		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	320	302.765	
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	321		
III Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	322	(295.524)	6.397
C) TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	323	4.703	9.047
1. Uvećanje osnovnog kapitala	324		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	325		
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	326	4.703	9.047
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	327	1.564.122	2.539.624
1. Otkup sopstvenih akcija i udjela	328		17.598
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	329	1.564.122	2.522.026
3. Finansijski lizing	330		
4. Isplaćene dividende	331		
III Neto tok gotovine iz aktivnosti finansiranja (I-II)	332	(1.559.419)	(2.530.577)
D) NETO TOK GOTOVINE (311+322+332)	333	(3.038.205)	(3.152.464)
E) GOTOVINA NA POČETKU IZVJEŠTAJNOG PERIODA	334	4.149.979	3.839.075
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	1.111.774	686.611

Pozicija	OPIS	Red. br.	Osnovni kapital	Red. br.	Revalorizacija	Red. br.	Neraspoređena	Red. br.	Gubitak	Red. br.	Ukupno
			(grupa 30 bez 309)		rezerve (grupa 33)		dobit (grupa 34)		(grupa 35)		6=2+3+4-5
	1		2		3		4		5		
1.	Stanje na dan 1.1.2024. godine	401	439.663.127	446	108.448.454	455	546471	464	38.108.477	482	510.549.576
2.	Efekti retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promjena računovodstvenih politika	402		447		456		465		483	
3.	Korigovano početno stanje na dan 1.1.2024. godine (r.br. 1+2)	403	439.663.127	448	108.448.454	457	546471	466	37.169.427	484	510.549.576
4.	Neto promjene u 2024. godini	404		449	-119.870	458		467	2.308.098	485	-2.427.968
5.	Stanje na dan 31.12.2024. godine (r.br. 3+4)	405	439.663.127	450	108.328.584	459	546.471	468	40.416.575	486	508.121.608
6.	Efekti retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promjena računovodstvenih politika	406		451		460		469		487	0
7.	Korigovano početno stanje na dan 1.1.2025. godine (r.br. 5+6)	407	439.663.127	452	108.328.584	461	546.471	470	40.416.575	488	508.121.607
8.	Neto promjene u 2025. godini	408		453		462		471	3.852.905	489	-3.852.905
9.	Stanje na dan 30.6.2025. godine (r.br. 7+8)	409	439.663.127	454	108.328.584	463	546.471	472	44.269.480	490	504.268.702