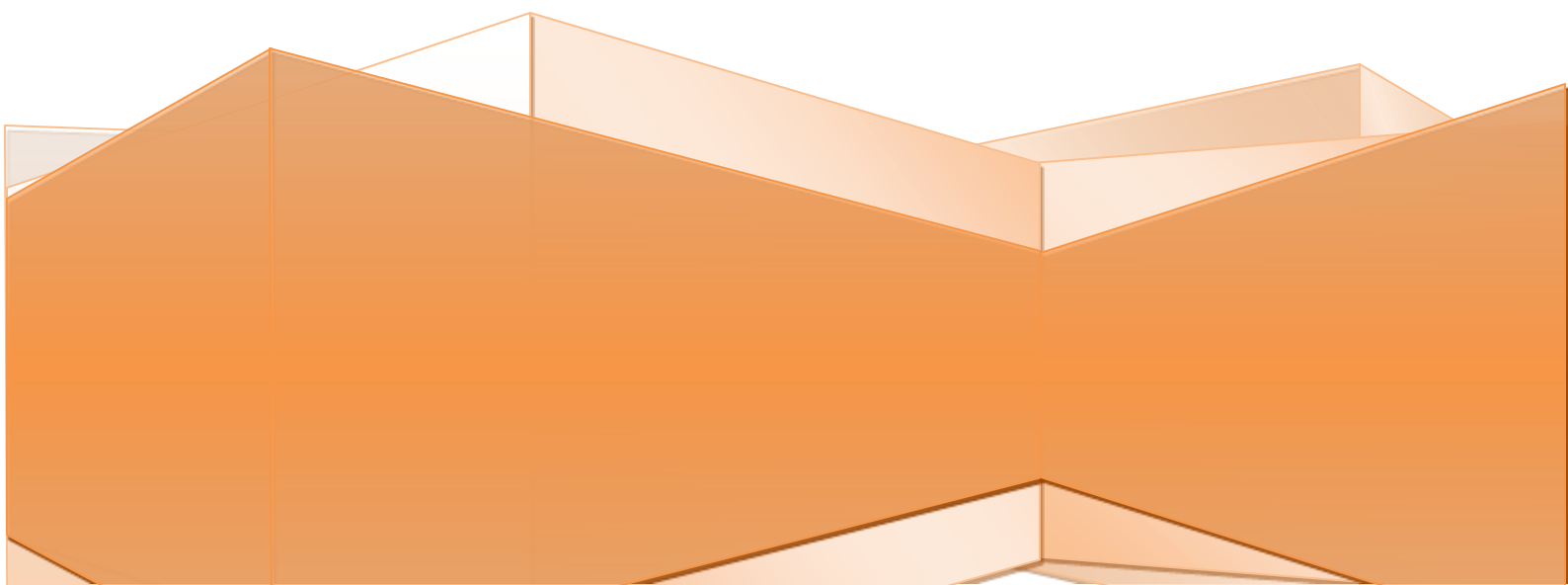




ŽELJEZNIČKA
INFRASTRUKTURA
CRNE GORE
AD-PODGORICA

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





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 I KVARTAL 2025. GODINE.....	8
5.	ANALIZA PRIHODA ZA I KVARTAL 2025. GODINE.....	9
6.	ANALIZA RASHODA ZA I KVARTAL 2025. GODINE	15
7.	POTRAŽIVANJA OD KUPACA NA DAN 31.3.2025. GODINE.....	17
8.	OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I POREZI I DOPRINOSI NA 31.3.2025. GODINE	18
10.	NAJVAŽNIJI IZAZOVI U POSLOVANJU.....	20
11.	BILANS STANJA NA 31.3.2025. GODINE	22
12.	BILANS USPJEHA NA 31.3.2025. GODINE	25



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.

Istoriijat 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 relizaciju 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 ŽICGAD 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 kolosjake, 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 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 gubitakvrijednosti 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 cijene bile i dodatno smanjene 2016. godine od strane Direkcija za željeznice.

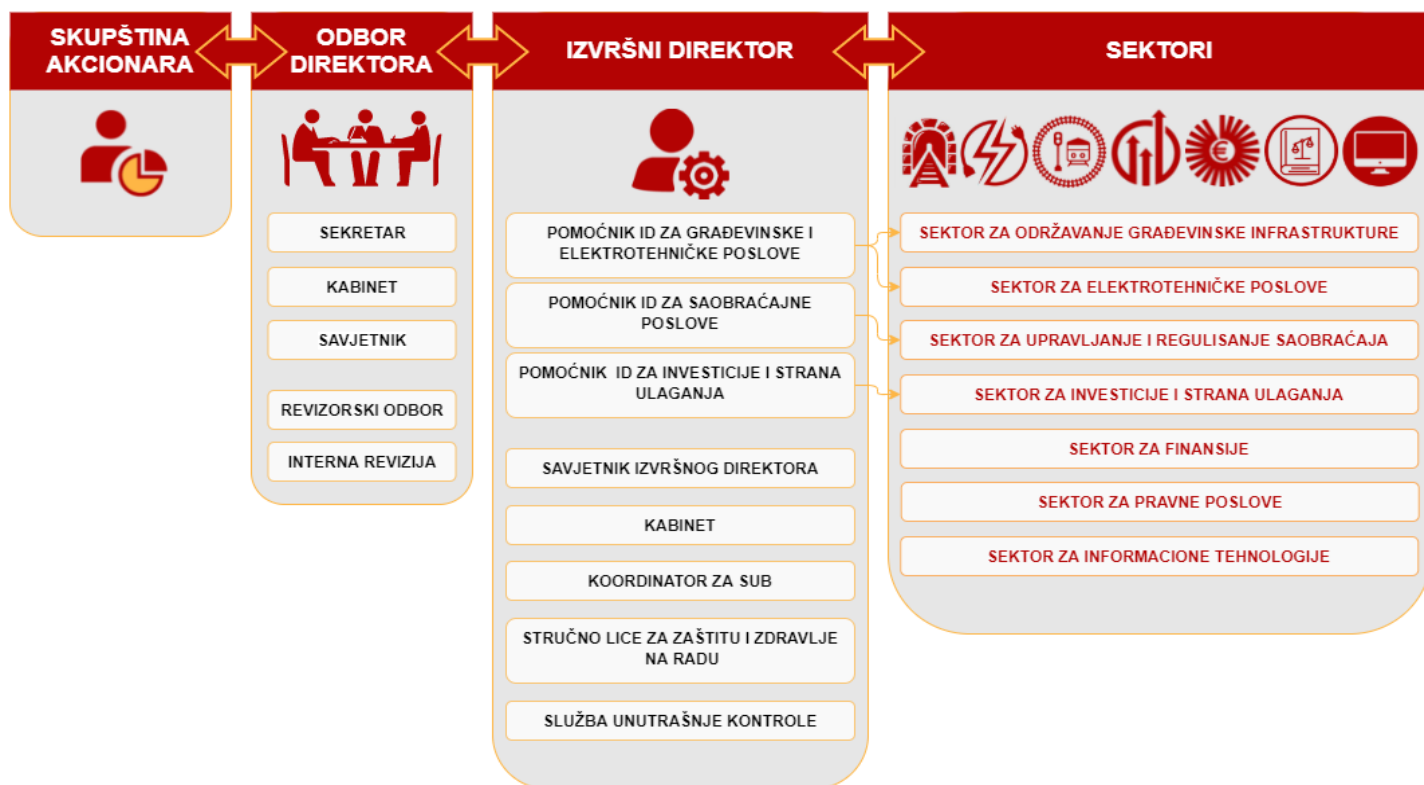
Ovim neravnopravnim tretmanom privrednih društva u željezničkom sistemu, ŽICG je onemogućena da posluje i ostvaruje i minimalne prihode naplatom trasa od privrednog društva ŽPCG, jer su troškovi održavanja pruga i sistema sve, samo ne simbolični, čime je ovo Društvo dovedeno u vrlo neravnopravan položaj 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 31.3.2025. 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 Šušaković	Član

➤ REVIZORSKI ODBOR ŽELJEZNIČKE INFRASTRUKTURE CRNE GORE NA 31.3.2025. 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

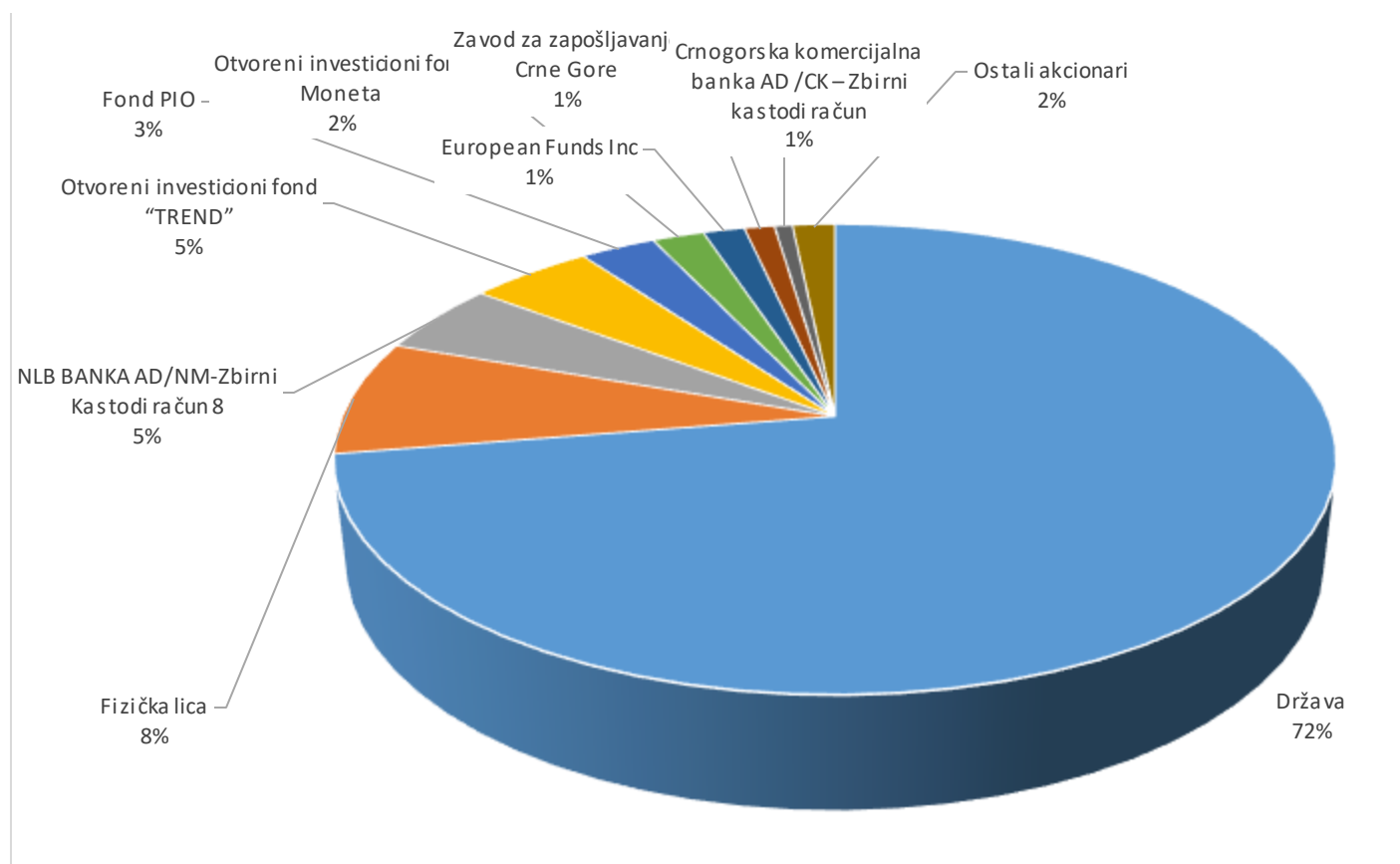


3. VLASNIŠTVO I STRUKTURA KAPITALA

Ukupan akcijski kapital Društva na dan 31.3.2025. godine, po podacima iz CKDD, iznosi 439.663.127 € 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 72,44 % od ukupnog akcijskog kapitala.

Tabela broj 1: Vlasnička struktura na dan 31.3.2025. godine

R.br.	Naziv	
1	Država	72,44%
2	Fizička lica	8,02%
3	NLB BANKA AD/NM-Zbirni Kastodi račun 8	4,92%
4	Otvoreni investicioni fond "TREND"	3,35%
5	Fond PIO	2,91%
6	Otvoreni investicioni fond Moneta	1,63%
7	European Funds Inc	1,60%
8	Erste bank A.D/EK-Zbirni kastodi račun	1,37%
9	Zavod za zapošljavanje Crne Gore	1,16%
10	Ostali akcionari	2,60%
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 I KVARTAL 2025. GODINE

Prvi kvartal 2025. godine Željeznička infrastruktura Crne Gore, završila je sa negativnim finansijskim rezultatom koji iznosi (-2.031.491€).

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

Naziv računa	I kvartal 2025.	I kvartal 2024.	Index
1	2	3	4=2/3*100
UKUPNI PRIHODI	2.965.854	3.309.377	090
UKUPNI RASHODI	4.997.345	5.159.634	097
NETO REZULTAT	-2.031.491	-1.850.257	110

Ukupni prihodi za I kvartal 2025. godine iznose 2.965.854 € i isti su manji za 10 %, odnosno za 343.523 €, u odnosu na prethodnu godinu, kada su iznosili 3.309.377 €.

Ukupni rashodi za I kvartal 2025. godine iznose 4.997.035 € i isti su manji za 3 %, odnosno manji su za 162.289 €, u odnosu na prethodnu godinu kada su iznosili 5.159.634 €.

Ostvareni negativni finansijski rezultat za period januar - mart 2025. godine u iznosu od 2.031.491 €, je nastao usled većeg ostvarenja ukupnih rashoda u odnosu na ostvarene ukupne prihode. Naime, Uprava za željeznice od opredijeljenih 10 mil.eura po Programu održavanja Željezničke infrastrukture za 2025. godinu, trebala je da uplati 2,5 mil.eura za prvi kvartal (3 mjeseca x 833.333,33 € koliko iznosi mjesečna rata), od čega je uplaćeno samo 0,656 mil.eura, što je direktno imalo uticaj na ovoliko ostavreni negativni finansijski rezultat i samo poslovanje Društva. Na osnovu Ugovora o tekućem održavanju infrastrukture za januar mjesec 2025.godine (Ug.br. 1771 od 05.03.2025.godine) uplaćen je iznos 656.218,54 eura.



5. ANALIZA PRIHODA ZA I KVARTAL 2025. GODINE

Ukupni prihodi za I kvartal 2025. godine iznose 2.965.854 € i isti su manji za 10 %, odnosno za 343.523 €, u odnosu na prethodnu godinu, kada su iznosili 3.309.377 €.

Tabela 3: Prikaz strukture prihoda za period januar – mart 2025. godine sa uporednim podacima za prethodnu godinu

Broj računa	Naziv računa	I kvartal 2025.	I kvartal 2024.	Index
6	UKUPNI PRIHODI (1+2+3+4)	2.965.854	3.309.377	090
61	1. PRIHODI OD PRODAJE	5.974	1.967	304
6122	Prihod od prodaje usluga	5.974	1.967	304
64+65	2. OSTALI POSLOVNI PRIHODI	2.959.859	3.307.389	089
640100	Po Programu Održavanje željezniče infrastrukture-Budžet	656.218	0	0
640101	Prihod od Vlade-subvencije (krediti)	1.580.917	2.522.039	063
640300	Prihodi od donacija (projekti)	183.120	183.120	100
650001	Prihod od stanarine	2.437	2.437	100
650002	Prihod od zakupa zemljišta i poslovnog prostora	43.841	40.823	107
650003	Zakup elektro i telekomunikacionih instalacija	136.547	172.388	079
650004	Prihod po osnovu prefakturisanja drugim licima	15.283	15.251	100
650005+ 650006+650010	Prihod od prefakturisanja usluga operaterima - ŽPCG, Montecargo i ostali operateri	138.025	167.160	083
650007+ 650008+650009	Prihod od korišćenja infrastrukture - trase ŽPCG, Montecargo i ostali operateri	197.411	198.565	099
659002	Prihod od povraćenog polovnog materijala	5.053	3.709	136
650000+659000+ 659001+659003	Ostali nepomenuti prihodi	1.007	1.896	053
66	3. FINANSIJSKI PRIHODI	0	0	0
67	4. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA	21	21	100
675	Naplaćena otpisana potraživanja	21	21	100
5	POSLOVNI PRIHODI	2.965.854	3.309.377	090

Od ukupno ostvarenih prihoda u iznosu od 2.965.854 €, na prihode koji predstavljaju čisto računovodstvenu kategoriju se odnosi 336.428 € (11,34 % 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) **prihod od donacija** u iznosu od 183.120 € – 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) **prihod po osnovu prefakturisanja drugim licima** u iznosu od 15.283 € i
- 3) **prihod od prefakturisanja usluga operaterima - ŽPCG, Montecargo i ostali** u iznosu od 138.025 €.

➤ **Strukturu Poslovnih prihoda u iznosu od 2.965.854 € 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 5.974 €, što je više za 4.007 € u odnosu na prethodnu 2024. godinu, kada je iznosio 1.967 €. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 0,20 %.

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

- na kraju I kvartala 2025. godine prihod po ovom osnovu iznosi 656.218 €, naime Uprava za željeznice od opredijeljenih 10 mil.eura po Programu održavanja Željezničke infrastrukture za 2025. godinu, trebala je da uplati 2,5 mil.eura (3 mjeseca x 833.333,33 € koliko iznosi mjesečna rata) od čega je uplatila 656.218 € – što je direktno uticalo na finansijski rezultat i samo poslovanje Društva.

Takođe, na ovom kontu 640100 se na kraju svakog mjeseca se prenosi i opravdani utrošeni iznos po Aneksu od 3,9 mil.eura, sa konta odloženih prihoda 495100, međutim za prvi kvartal 2025. godine nije bilo utroška. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 22 %.

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

- na kraju I kvartala 2025. godine iznose 1.580.917 € i isti su u odnosu na prethodnu godinu manji za 37 %, odnosno za 941.122 €, 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 odgo varajućeg činjenja 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 53 %.

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 prvi kvartal 2025. godine je iznosio 183.120 € 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 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.



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 I kvartalu 2025. godine iznosi 2.437 € 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 I kvartalu 2025. godine je iznosio 43.841 €, što je za 7 % više, odnosno za 3.018 €, u odnosu na prethodnu 2024. godinu, kada je iznosio 40.823 €. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 1%.

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

- za prvi kvartal 2025. godine iznosi 136.547 € i isti je manji za 21 % odnosno za 35.841 € u odnosu na prethodnu godinu, kada je iznosio 172.388 €. 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 5%.

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 prvom kvartalu 2025. godine iznosio 15.283 €, što je veće za 32 € odnosno u odnosu na 2024. godinu, kada je iznosio 15.251 €. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 1%.

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 138.025 € i isti je manji za 29.135 €, odnosno za 17 % u odnosu na uporedni period prethodne godine kada je iznosio 167.160 €. 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 5%.

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

- u prvom kvartalu 2025. godine iznosi 197.411 € i manji je za 1 % odnosno za 1.154 €, u odnosu na prethodnu godinu kada je iznosio 198.565 €. 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 7%.

**ŽELJEZNIČKA
INFRASTRUKTURA
CRNE GORE
AD-PODGORICA**

Crna Gora

Broj: 713
Podgorica, 31.01.2025. godine

Primljeno: 31.01.2025

Org. ed.	Šifra poslovanja	Reg. broj	Red. broj	Šifra projekta

MINISTARSTVO SAOBRAĆAJA

n/r Ministarki
Maji Vukićević

PREDMET: Predlog o izmjeni elemenata formule za obračun visine naknade trasa za prevoznika ŽPCG

Na sjednici Vlade Crne Gore, održanoj 19. decembra 2024. godine, Vlada je razmatrala *Agregatnu analizu poslovanja sektora državnih preduzeća za 2023. godinu sa izjavom o fiskalnim rizicima*, koju je dostavilo Ministarstvo finansija. Zaključci Vlade su dostavljeni i Željezničkoj infrastrukturi Crne Gore, sa konstatacijom, između ostalog, da se pojedine cjenovne politike koje utvrđuje Vlada nijesu mijenjale i po deset godina unazad, te dali preporuku da se u zajedničkoj komunikaciji sa resornim ministarstvima ispita potreba za promjenom cjenovne politike i gdje se procijeni opravdanom da se pristupi njenom revidiranju. U istim preporukama se upućuju privredna društva na proaktivan pristup.

U tom cilju Vam se obraćamo kao nadležnom organu, da razmotrite i inicirate izmjene postojeće metodologije za obračun visine naknada trasa za prevoznika ŽPCG, uz saglasnost Odbora direktora broj 14030/2 od 30.12.2024. godine.

Mišljenja smo da svi prevoznici moraju plaćati naknadu koja predstavlja realne troškove korišćenja željezničke infrastrukture, a ne simbolične naknade, iz kog razloga tražimo da se u postojećem modelu naplate trasa izvrše korekcije, na način što će se povećati koeficijenti:

- ponderisanja za regionalnu prugu Nikšić – Podgorica sa 0,8 na 0,9,
- habanja kolosjeka za putničke vozove sa 0,050 na 0,50 i
- habanja kolosjeka za lokomotivske vozove sa 0,1 na 0,3.

Cijena voznog kilometra za prevoznika ŽPCG na osnovu ovih korekcija iznosila bi 1,50€ po voznom kilometru na magistralnoj pruzi granica sa Srbijom- Bijelo Polje-Bar, a na magistralnoj pruzi Nikšić- Podgorica 1,35€ po voznom kilometru.

Naime, prva cijena trasa koja je bila određena još 2011. godine iznosila je 3€ sa PDV-om za sve vrste vozova, o čemu je dopisom br. 04-1628/2 od 21.04.2011. godine, Ministarstvo saobraćaja i pomorstva obavijestilo ŽICG.

ŽELJEZNIČKA INFRASTRUKTURA CRNE GORE AD – PODGORICA
Trg Golotočkih žrtava broj 13, 81000 Podgorica



Godinu dana kasnije ova cijena je smanjena za Željeznički prevoz Crne Gore na 0,20€ po voznom kilometru. Naime, dopisom br. 04-1316/1 od 12.04.2012. godine, Ministarstvo saobraćaja i pomorstva je obavezalo Željezničku infrastrukturu Crne Gore, da izvrši korekciju koeficijenta habanja kolosjeka – K za putničke vozove, čime je za ŽPCG cijena trase po voznom kilometru smanjena na 0,20€, čime je smanjena čak 15 puta, odnosno na simboličan iznos, kako je u dopisu i navedeno.

Ove, ovako simbolične cijene su i dodatno smanjene 2016. godine. Direkcija za željeznice u dopisu br. 140/16, poslatom 08.04.2016. godine, obavezala je ŽICG da smanji koeficijent ponderisanja za regionalnu prugu Nikšić – Podgorica sa 0,9 na 0,8 i koeficijent habanja kolosjeka za putničke vozove sa 0,066 na 0,050, čime su se već simbolične cijene dodatno umanjile.

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.

Ova smanjenja sa obrazloženjem održivosti saobraćajnog sistema nijesu prihvatljiva, iz razloga što se održivost sistema ne može graditi na uštrb jednog privrednog društva, pri čemu ostala dva privredna društva pozitivno posluju, te ostaje nejasno zašto su trenutne cijene za korišćenje dodijeljenih kapaciteta toliko niske (npr. cijena jedne trase putničkog voza na relaciji NK-PG i obratno iznosi 6,79 €, a na relaciji PG-BR i obratno 7,46).

Podsjećamo da je ŽICG, od kada se vrši naplata trasa, u periodu od 2021. godine pojačanim i revnosnim održavanjem doprinijela bezbjednijem željezničkom saobraćaju povećanju brzina na svim pravcima; uklanjajući razloge zbog kojih su bile uvedena ograničenja, koji su uticali na povećanje kvaliteta usluga koje pruža. Nažalost, i pored navedenog, cijena naknada za korišćenje kapaciteta – trasa je samo snižavana.

Takođe, napominjemo, da ŽICG ne naplaćuje operaterima gariranje kola (ostavljanje kola na našim sporednim kolosjecima), zakašnjenje vozova, otkazivanje vozova i trasa. Smatramo da su operateri po ovom osnovu već stimulisani i pošteđeni značajnih troškova od strane ŽICG.

Na kraju su i cijene trasa po voznom kilometru za putničke vozove u regionu, istučemo da su približne, pri čemu moramo voditi računa o konfiguraciji i konstrukciji naših pruga, (koje su 40% u objektima), čime su najteže za održavanje u Evropi (što automatski znači i najskupljih).

ŽELJEZNIČKA INFRASTRUKTURA CRNE GORE AD – PODGORICA

Trg Golotočkih žrtava broj 13, 81000 Podgorica



Cijene trasa po voznom kilometru za putničke vozove u regionu:

- u Srbiji 1,30 €,
- u Sjevernoj Makedoniji iznose 3 eura po kilometru na elektrificiranim prugama do 100km /h,
- u Hrvatskoj iznose po 1,18 eura po voznom kilometru na elektrificiranim prugama.

Poštujući preporuke Vlade Crne Gore Vaš se i obraćamo, da ih u saradnji sa Vama što hitnije realizujemo.

Sa poštovanjem,

DIREKTOR SEKTORA

Slaviša Knežević

POM. IZVR. DIREKTORICE

Jovan Bralović

IZVRŠNA DIREKTORICA

Marina Bošković, dip.ing.el.



Dostavljeno:

- naslovu,
- odboru direktora,
- a/a.

11) 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 u prvom kvartalu 2025. godine iznosio 5.053 €, što je više za 36 % odnosno za 1.344 €, u odnosu na 2024. godinu, kada je iznosio 3.709 €. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 0,17%.

12) 650(dio) + 659(dio): Ostali nepomenuti prihodi

- za posmatrani period je iznosio 1.007 € i manji su za 47 % odnosno za 889 €, u odnosu na prethodnu 2024. godinu, kada je iznosio 1.896 €. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 0,03 %, u pitanju su naplaćene kazne na osnovu odluke disciplinskog organa, od zaposlenih, koji su zbog nepažnje ili neodgovornosti nanijeli određenu štetu Društvu.

13) 67: Ostali prihodi iz poslovanja

- u posmatranom periodu iznose 21 € i ostali su na istom nivou kao i u uporednom kvartalu prethodne godine. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 0%.

➤ 66: FINANSIJSKI PRIHODI

- u prvom kvartalu 2025. i 2024. godine nije bilo finasijskih prihoda. Ovi prihodi se odnose na naplaćene kamate na oročena sredstva i prihode od zateznih kamata.



6. ANALIZA RASHODA ZA I KVARTAL 2025. GODINE

Ukupni rashodi za I kvartal 2025. godine iznose 4.997.345 € i isti su manji za 3 %, odnosno manji su za 162.289 €, u odnosu na prethodnu godinu kada su iznosili 5.159.634 €.

Tabela broj 4: Prikaz ostvarenih rashoda za I kvartal 2025. godine sa uporednim podacima za I kvartal 2024. godine

Naziv računa	I kvartal 2025.	I kvartal 2024.	Index
1	2	3	$4=2/3*100$
POSLOVNI RASHODI	4.751.676	4.814.113	099
FINANSIJSKI RASHODI	245.669	345.521	071
UKUPNI RASHODI	4.997.345	5.159.634	097

Tabela broj 5: Prikaz strukture rashoda za period januar – mart 2025. godine sa uporednim podacima za prethodnu godinu

Broj računa	Naziv računa	I kvartal 2025.	I kvartal 2024.	Index
5	UKUPNI RASHODI (1+2+3+4+5+6+7)	4.997.345	5.159.634	097
50+51	1. NABAVNA VRIJEDNOST PRODATE ROBE I TROŠKOVI MATERIJALA	445.685	522.132	085
5110	Troškovi sirovina i osnovnog materijala	145.436	278.069	052
5123	Trošak alata i inventara	28.740	8.354	344
5122+5124	Troškovi rezervnih djelova i ostalog materijala	15.199	16.707	091
513000	Troškovi EE – visoki napon	129.155	119.347	108
513001	Troškovi EE – niski napon	106.941	73.444	146
5131+5133	Troškovi goriva i maziva	20.214	26.210	077
52	2. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	2.204.060	2.166.086	102
5200+526000+526002+529	Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	1.822.395	1.607.052	113
5207	1/ Troškovi poreza	41.503	37.789	110
tekući promet-potražna: 4520+4530+453300+464001	2/ Troškovi doprinosa za penzije	204.228	392.924	052
52-neto-tr.poreza-tr.za penzije	3/ Troškovi doprinosa	135.934	128.322	106
53+55	3. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA (rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	327.571	369.184	089
531	Troškovi transportnih usluga	32.814	29.357	112
532	Troškovi usluga održavanja	48.078	36.018	133
5590	Troškovi komunalnih usluga	12.659	8.180	155
533+539+5500+5503+5504+551+552+554+555+5599	Troškovi neproizvodnih usluga	196.083	193.392	101
54	4. AMORTIZACIJA	1.720.735	1.752.060	098
540400	Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja Troškovi amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme	1.720.735	1.752.060	098
56	5. FINANSIJSKI RASHODI	245.670	345.521	071
57	6. OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA	53.625	4.650	/
5 - 56	POSLOVNI RASHODI	4.750.517	4.814.113	099



➤ **Strukturu Poslovnih rashoda u iznosu od 4.750.517 € čine sledeće vrste rashoda:**

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

- za I kvartal 2025. godine iznose 445.685 € i isti je manji za 15 % odnosno za 76.447 €, u odnosu na prethodnu godinu kada su iznosili 522.132 €. Učešće pomenutog troška u ostvarenim Poslovnim rashodima za posmatrani period iznosi 15 %.

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

- za I kvartal 2025. godine iznose 2.204.060 € i veći su za 2 % odnosno za 37.974 €, u odnosu na prethodnu godinu kada su iznosili 2.166.086 €. Broj zaposlenih na dan 31.3.2025. godine je 809, prosječna neto zarada u ŽICG AD za I kvartal 2025. godine iznosi 739 €, i ista je manja za 26 % u odnosu na prosječnu zaradu u Državi (podaci sa sajta Uprave za statistiku - Monstat) - koja je u I kvartalu 2025. godine iznosila 1002 €. Učešće troškova zarada u ostvarenim poslovnim rashodima za posmatrani period iznosi 46 %.

3) 53+55: Ostali troškovi poslovanja

- iznose 327.571 € i isti su manji za 11 % odnosno za 41.613 €, u odnosu na uporedni period prethodne godine, kada su iznosili 369.184 €. Učešće pomenutog troška u ostvarenim Poslovnim rashodima za posmatrani period iznosi 11 %.

U strukturi Ostalih troškova poslovanja došlo je do značajnog smanjenja za 2 stavke:

1) Troškovi sudskih izvršenja u iznosu 3.859 €, manji su za 92 % u odnosu na prethodnu godinu;

2) Ostali troškovi u iznosu 27.913 €, manji su za 41 % u odnosu na prethodnu godinu:

1. 533 - troškovi zakupnina = 1.500 €
2. 535 - troškovi reklame i propagande = 495 €
3. 539 - troškovi ostalih usluga = 468 €:
539000 – troškovi zaštite na radu = 35 €
539900 – troškovi oglasa = 433 €
4. 5500 - troškovi zdravstvenih usluga = 1.750 €
5. 5504 - troškovi intelektualnih usluga = 6.350 €
6. 551 - troškovi reprezentacije u zemlji = 3.657 €
7. 552 - troškovi premija osiguranja = 6.713 €
8. 554 - troškovi članarina = 6.363 €
9. 555 - troškovi perioda za PDV, bez prava na odbitak = 617 €

4) 54: Trošak amortizacije

- za I kvartal 2025. godine iznosi 1.752.735 € i ovaj trošak je manji za 2 %, odnosno za 31.325 € u odnosu na prethodnu godinu, kada je iznosio 1.752.060 €. 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 53.625 € i isti su značajno veći u odnosu na uporedni period prethodne godine, kada su iznosili 4.650 €. Strukturu ostalih poslovnih rashoda čine troškovi troškovi naknade štete (renta) u iznosu od 4.785 € i otpis potraživanja u iznosu od 48.841 €. Nakon usklađivanja stanja potraživanja sa kupcem Fidijom osporene su i otpisane dvije fakture (iz 2022. godine u iznosu od 12.830 € i 2023 godine u iznosu od 36.011 €) koje su se odnosile na Učešće pomenutog troška u ostvarenim Poslovnim rashodima za posmatrani period iznosi 1 %.

➤ **56: FINANSIJSKI RASHODI**

- za I kvartal 2025. godine iznose 245.669 € i isti su manji za 29% u odnosu na uporedni period prethodne godine za odnosno za 99.852 €, kada su iznosili 345.521 €. Učešće pomenutog troška u ostvarenim Ukupnim rashodima za posmatrani period iznosi 5 %. U pitanju su:

1. **562000 kamate za osnovna sredstva u iznosu 245.223 €** - u pitanju su kamate iz međunarodnih kredita, koje se odnose na povlačenje kreditnih sredstava u zavisnosti od izvedenih radova.
2. **562001 kamate za obrtna sredstva u iznosu od 446 €** - u pitanju su plaćene subvencionirane kamate za rješavanje stambenih potreba zaposlenih u ŽICG.



7. POTRAŽIVANJA OD KUPACA NA DAN 31.3.2025. GODINE

Ukupna aktivna potraživanja Društva na dan 31.3.2025. godine iznose **3.931.858,25 €**. Veći dio pomenutog iznosa, odnosno 97 % se odnosi na potraživanja od povezanih Društava (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 6: Prikaz potraživanja – 15 najvećih kupaca na 31.3.2025. 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	2.990.437,60	292.535,84	58.313,18	3.224.660,26
2	K-0191	ZELJEZNICKI PREVOZ CRNE GORE AD	431.736,26	114.875,11	49.774,92	496.836,45
3	K-0300	ODRZAVANJE ZELJEZNICKIH SREDSTAVA	110.717,89	5.285,56	353,32	115.650,13
4	K-0114	DRUSTVO ZA TELEKOMUNIKACIJE M-TEL	52.642,86	94.027,86	57.410,95	89.259,77
5	K-0513	IGP FIDIJA DOO	122.318,87	-59.097,69	0	63.221,18
6	K-0552	CRNOGORSKI ELEKTRODISTRIBITIVNI SISTEM	0,01	56.523,45	18.841,15	37.682,31
7	510140	UPRAVA POLICIJE	19.128	1.419,09	0	20.547,09
8	K-0301	BOZOVIC SASA	19.246,84	0	0	19.246,84
9	K-0685	INFR. OPTIMIZACIJSKA GRUPA DOO	18.369,14	0	0	18.369,14
10	511037	GEOSONDA	18.194,40	0	0	18.194,40
11	K-0160	DOO MOSTOGRADNJA	16.548,24	0	0	16.548,24
12	K-0661	PAVEL DOO	13.580,69	0	0	13.580,69
13	K-0840	KOMBINOVANI PREVOZ MONTENEGRO DOO	30.611,59	13.642,27	30.732,11	13.521,75
14	K-0656	TEHNOPUT DOO	12.196,80	0	0	12.196,80
15	510141	UPRAVA CARINA	11.321,37	875,37	0	12.196,74
Ukupno za 15 najvećih kupaca			3.867.050,56	520.086,86	215.425,63	4.171.711,79
Ostali kupci			-201.124,73	73.245,69	111.974,50	-239.853,54
Σ			3.665.925,83	593.332,55	327.400,13	3.931.858,25

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 iznosu od 27.254,39 €. Na dan izvještaja 31.03.2025. godine plaćena je samo jedna rata. (u aprilu mjesecu 2025. godine plaćene su dvije rate).

-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 iznosu od 14.522,05 €. Na dan izvjestaja 31.03.2025.godine plaćeno je devet 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 iznosu od 19.722,13 €. Na dan izvještaja 31.03.2025. godine plaćeno je 32 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 iznosu od 5.910,69 €. Na dan izvjestaja 31.03.2025. godine plaćene su dvije rata.

Konta 202201 u iznosu od 41,40 € i 202202 u iznosu od 3.141,49 € se odnose na plaćanje stanarina za zaposlene i lica van firme.



8. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I POREZI I DOPRINOSI NA 31.3.2025. GODINE

Obaveze ŽICG AD prema dobavljačima i obaveze po osnovu poreza i doprinosa na zarade na dan 31.3.2025. godine iznose **8.459.410 €** i to:

- 1. Obaveza prema dobavljačima (1+2) 1.330.211 €**
- 1) Obaveze za zadržani novac (433001)..... 126.983 €
 - 2) Obaveza prema dobavljačima (433000|434000|434001) 1.203.228 €

Tabela broj 7: Prikaz dugovanja – 15 najvećih dobavljača na 31.3.2025. godine

Dobavljači - konta: 433000 433001 434000 434001						
R.br.	Br. izvora	Naziv	Pocetni saldo	Duguje	Potrazuje	Saldo
1	370001	ELEKTROPRIVREDA CG NIKSIC	-741.161,54	113.618,90	156.277,54	-783.820,18
2	D-01366	IHM DOO- IMPREGNACIJA HEMOS MERIDIJANA	-228.440,55	103.750,00	0	-124.690,55
3	D-01041	GP PLANUM AD BG	-67.211,12	0	46.267,10	-113.478,22
4	D-00879	AZD PRAHA	-122.922,78	122.922,70	63.830,65	-63.830,73
5	470058	MIN DIV SVRLJIG	0	0	27.780,00	-27.780,00
6	D-00243	CENTROSLAVIJA	0	0	26.842,64	-26.842,64
7	D-00444	ZELJEZNICKI PREVOZ CRNE GORE	-15.971,04	24.142,10	30.922,02	-22.750,96
8	510002	FC SNADBIBJEVANJE PODGORICA	-24.107,31	66.686,39	63.540,45	-20.961,37
9	310001	JUGOPETROL	-22.682,05	24.687,51	20.305,61	-18.310,15
10	D-00376	SPARK DOO	0	0	16.263,69	-16.263,69
11	D-00503	BARANKA DOO	0	47,19	16.019,19	-15.972,00
12	511196	AD PERSPEKTIVA BIJELO POLJE	-19.136,15	19.136,15	14.137,64	-14.137,64
13	510866	FIDIJA	-13.405,61	0	0	-13.504,61
14	D-00710	DELTA GENERALI	-13.488,91	10.107,24	6.713,08	-10.094,75
15	510565	SPONA DOO	-4.511,53	7.497,17	10.180,20	-7.194,56
Ukupno za 15 najvećih dobavljača			-1.273.147,59	492.595,35	499.079,81	-1.279.632,05
Ostali dobavljači			-311.268,41	965.716,89	705.206,99	-50.578,51
Σ			-1.584.416	1.458.312,24	1.204.106,8	-1.330.210,56

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 31.3.2025. godine..... 7.129.199 €**
- Porezi i doprinosi..... 5.517.904 €
(I/22 do III/2025)
 - Stambeni fond.....1.354.630 €
(III/2015-XII/2015; V/16-V/18; XI/20 do III/2025)
 - Beneficirani radni staž (2003-2011).....145.109 €
 - Prenijete obaveze diobnim bilansom.....111.556 €

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 inspeksijskog 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, obratićemo se 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 31.3.2025. GODINE

Za I kvartal 2025. godine prispjele obaveze po međunarodnim kreditima su iznosile 1.580.917,86 €. 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, ovom Društvu za plaćanje međunarodnih kreditnih obaveza uplaćen je 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 I kvartal 2025. godine iznose 1.580.917,86 €

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 €

EIB 25980.....267.083,30 €
glavnica.....228.866,66 €
kamata.....38.216,64 €

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



10. NAJVAŽNIJI IZAZOVI U POSLOVANJU

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 revizorske 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. 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, 12.05.2023r.

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. 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 mil.eura.

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 ogranim i institucijama u opredjeljenju više neophodnih sredstavam 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 31.3.2025. GODINE

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI /BILANS STANJA/					
na dan 31.3.2024. godine					
-u EUR-					
Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Iznosi		
			I 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	574.055.919	575.414.253	580.020.652
01	I NEMATERIJALNA ULAGANJA (004 do 007)	003	3.354.341	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	3.354.341	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	570.443.869	571.711.038	575.978.797
020 i 022	1. Zemljište i objekti	009	542.563.562	543.907.078	549.048.073
023	2. Postrojenja i oprema	010	9.967.830	10.238.486	10.886.131
	3. Ostala ugrađena oprema, alati i oprema (012+013+014)	011	58.763	58.763	58.968
024	3.1. Investicione nekretnine	012			
021 i 025	3.2. Biološka sredstva	013	4.568	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	17.853.714	17.506.711	15.985.625
	III DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (017 do 023)	016	257.709	261.379	243.396
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	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	49.056	52.726	64.513



288	C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	024			
	D. OBRтна SREDSTVA (026+031+039+043+044)	025	12.889.573	14.470.962	14.274.193
	I. ZALIHE (027 do 030)	026	3.481.548	3.484.148	4.014.564
10	1. Zalihe materijala (materijal za izradu, rezervni delovi, sitan inventar i auto gume)	027	3.481.548	3.484.148	3.957.580
11	2. Nedovršena proizvodnja	028			
12 i 13	3. Gotovi proizvodi i roba	029		0	0
15	4. Dati avansi	030			56.984
	II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (032 do 035)	031	4.868.637	4.580.846	4.248.456
20	1. Potraživanja od kupaca	032	94.711	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	3.837.147	3.532.892	
	4. Ostala potraživanja (036+037+038)	035	936.779	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	650.085	645.533	354.367
21, 22, osim 223	4.3. Ostala nepomenuta potraživanja	038	286.694	269.387	343.500
	III. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (040 do 042)	039	2.258.312	2.255.989	2.172.099
236(dio)	1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica na menjeno 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	2.258.312	2.255.989	2.172.099
24	IV. GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI	043	2.281.076	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	6.364	7.273	13.701
	F. UKUPNA AKTIVA (001+002+024+025+045)	046	586.951.856	589.892.488	594.308.545
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105+111+116)	101	506.090.116	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	108.328.584	108.328.584	108.448.455
321	1. Zakonske rezerve	106			
322(dio)	2. Statutarne rezerve	107			
322(dio)	3. Druge rezerve	108			
330	3. Pozitivne revalorizacione rezerve i nerealizovani do 4. bici po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	109	108.328.584	108.328.584	108.448.455
dugov. saldo rač. 331, 332, 333, 334, 335, 336 i 337	5. Negativne revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	110			
	VI. NERASPOREDJENI DOBITAK ILI GUBITAK (112+113-114-115)	111	-41.901.595	-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	40.416.575	38.108.477	37.169.427



351	4. Gubitak tekuće godine	115	2.031.491	2.308.098	939.050
	VIII. UČEŠĆE KOJE NE OBEZBJEĐUJE KONTROLU	116			
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (118+122)	117	24.763.745	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	24.344.832	24.344.576	27.023.541
410+415	1. Dugoročni krediti	123	22.408.170	22.408.169	25.088.204
419	2. Ostale dugoročne obaveze	124	1.936.662	1.936.407	1.935.337
498	C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	125			
495(dio)	D. DUGOROČNI ODLOŽENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE	126	43.839.942	44.023.062	42.612.282
	E. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (128+129)	127	11.101.569	11.827.845	12.571.007
404001+404101+409	I KRATKOROČNA REZERVISANJA	128	549.957	559.129	444.391
	II KRATKOROČNE OBAVEZE (130 do 137)	129	10.551.612	11.268.716	12.126.616
429	1. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije	130	95.415	100.542	97.227
424	2. Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija	131	1.344.340	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	1.330.210	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	7.772.681	6.894.757	5.625.201
439(dio)	8.1. Ostale obaveze iz poslovanja	138			
45 i 46	8.2. Ostale kratkoročne obaveze	139	7.772.681	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



12. BILANS USPJEHA NA 31.3.2025. GODINE

Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Iznos	
			I kvartal 2025. godine	I kvartal 2024. godine
1	2	3	4	5
60 i 61	1. Prihodi od prodaje - neto prihod	201	5.974	1.967
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	2.959.880	3.307.410
64 i 65	a) Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	205	2.959.859	3.307.389
67	b) Ostali prihodi iz poslovanja	206	21	21
68, sem 683 i 685	c) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine	207		
	5. Troškovi poslovanja (209+210)	208	2.493.991	2.643.376
50 i 51	a) Nabavna vrijednost prodane robe i troškovi materijala	209	445.685	522.132
53, 54 (dio) i 55	b) Ostali troškovi poslovanja (rezerviranja i ostali poslovni rashodi)	210	327.571	369.184
540	Amortizacija	210a	1.720.735	1.752.060
	6. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (212+213)	211	2.204.060	2.166.086
5200+526000+526002+529	a) Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	212	1.822.395	1.607.052
	b) Troškovi poreza i doprinosa (214 do 216)	213	381.665	559.034
5207	1/ Troškovi poreza	214	41.503	37.789
tekući promet-potražna: 4520+4530+453300+464001	2/ Troškovi doprinosa za penzije	215	204.228	392.924
52-neto-tr.poreza-tr.za penzije	3/ Troškovi doprinosa	216	135.934	128.322
	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	0	0
584, 589 (dio)	b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja obrtne imovine (osim finansijske)	219	0	0
57	8. Ostali rashodi iz poslovanja	220	53.625	4.650
	I. Poslovni rezultat (201+202+203+204-208-211-217-220)	221	-1.785.822	-1.504.736
	9. Prihodi po osnovu učešća u kapitalu (223 do 225)	222		0
660 (dio)	a) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	223		0
661 (dio)	b) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica	224		0
669 (dio)	c) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu nepovezanih pravnih lica	225		0
	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		0
661 (dio)	b) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od ostalih povezanih pravnih lica	228		0
662 (dio)	c) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od nepovezanih pravnih lica	229		0
	11. Ostali prihodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (231 do 233)	230		0
660 (dio)	a) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	231		0



661 (dio)	b) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od ostalih povezanih pravnih lica	232		0
66	c) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od nepovezanih pravnih lica	233		0
	12. Vrijednosno usklađivanje kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine (235-236)	234		0
683, 685	a) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine	235		0
585	b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine	236		0
	13. Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (238 do 240)	237	245.669	345.521
560	a) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	238		0
561	b) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa drugim povezanim licima	239		0
562, 563, 564, 569	c) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa nepovezanim licima	240	245.669	345.521
	II. Finansijski rezultat (222+226+230+234-237)	241	-245.669	-345.521
	III. Rezultat iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (221+241)	242	-2.031.491	-1.850.257
690 – 590	IV. Neto rezultat poslovanja koje je obustavljeno	243		0
	V. Rezultat prije oporezivanja (242+243)	244	-2.031.491	-1.850.257
	14. Poreski rashod perioda (246+247)	245		0
721	1. Tekući porez na dobit	246		0
722	2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	247		0
	15. Dobitak ili gubitak nakon oporezivanja (244-245)	248	-2.031.491	-1.850.257
3– tekući promet	VI. BRUTO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM/ (250 do 257)	249		0
33– tekući promet	1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme, nematerijalnih ulaganja i bioloških sredstava	250		0
331	2. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu preračuna finansijskih izvještaja i nostranog poslovanja	251		0
332	3. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu ulaganja u vlasničke i instrumente kapitala	252		0
333	4. Promjene aktuarskih dobitaka i gubitaka po osnovu planova definisanih naknada aktuarskih dobitaka (ili gubitaka) u vezi sa definisanim planovima penzionih naknada	253		0
334	5. Promjene učešća u ostalom sveobuhvatnom rezultatu pridruženog društva	254		0
335	6. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje	255		0
336	7. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova gotovine	256		0
34/35	8. Ostale promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka	257		
	VII. ODLOŽENI PORESKI RASHODI ILI PRIHODI PERIODA U VEZI SA DRUGIM STAVKAMA REZULTATA /POVEZANIM SA KAPITALOM/	258		0
3– tekući promet	VIII. NETO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM/ (249-258)	259		0



	IX. NETO SVEOBUH VATNI REZULTAT (248+259)	260	-2.031.491	-1.850.257
	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		