



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





SADRŽAJ:

1.	KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONA STRUKTURA	3
2.	ORGANIZACIONA ŠEMA DRUŠTV.....	6
3.	VLASNIŠTVO I STRUKTURA KAPITALA	7
4.	OBRAZLOŽENJE POSLOVANJA ZA III KVARTAL 2025. GODINE	8
5.	ANALIZA PRIHODA ZA III KVARTAL 2025. GODINE.....	9
6.	ANALIZA RASHODA ZA III KVARTAL 2025. GODINE.....	13
7.	POTRAŽIVANJA OD KUPACA NA DAN 30.9.2025. GODINE	15
8.	OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I POREZI I DOPRINOSI NA 30.9.2025. GODINE	16
9.	PLAĆENE KREDITNE OBAVEZE NA 30.9.2025. GODINE	17
10.	NAJVAŽNIJI IZAZOVI U POSLOVANJU	19
11.	BILANS STANJA NA 30.9.2025. GODINE.....	21
12.	BILANS USPJEHA NA 30.9.2025.....	23



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 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.” navedeno je u Strategiji razvoja željeznice za period 2020-2027. godine.

Međutim, Strategija nije ispoštovana i onemogućeno 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.

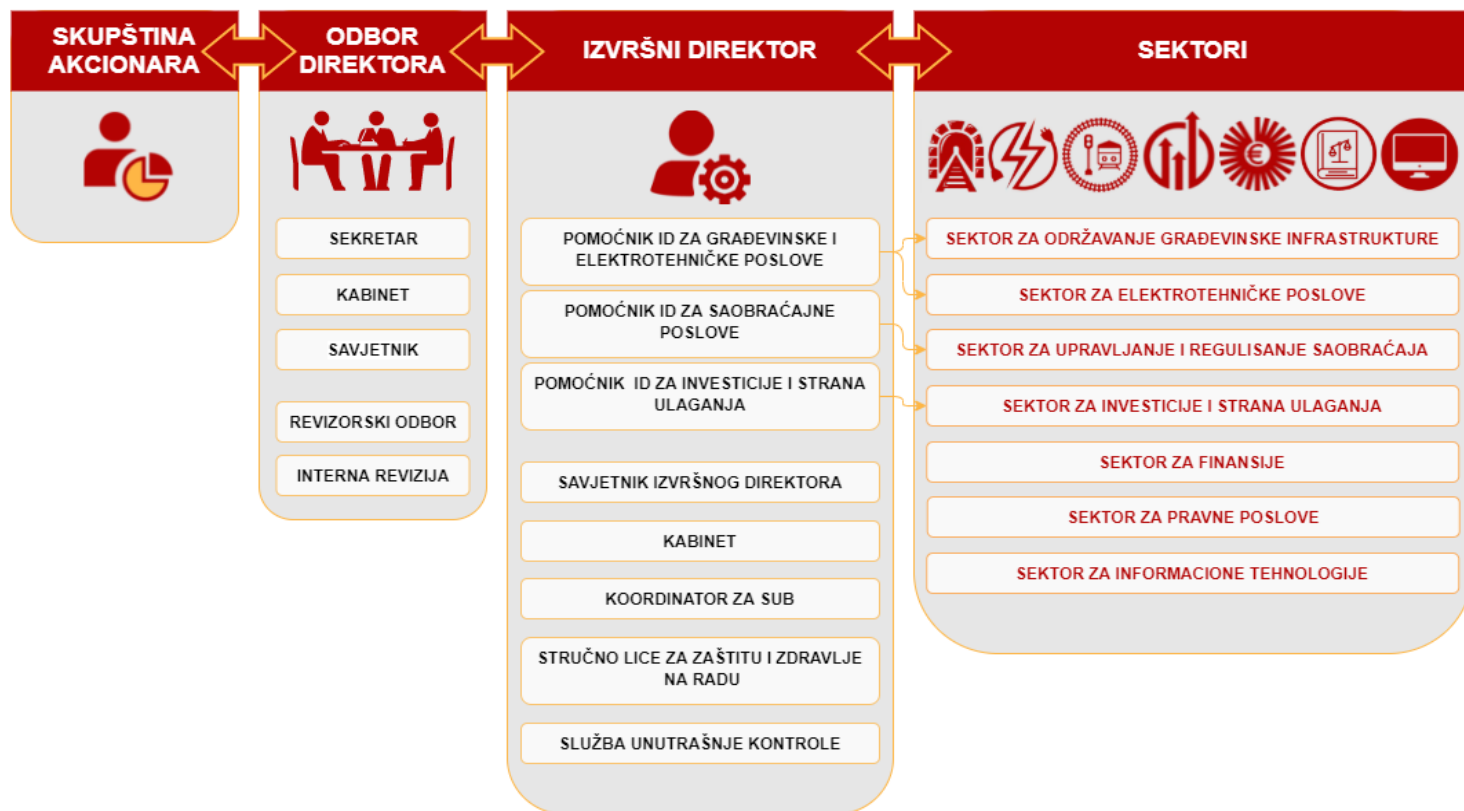
Ovim neravnopravnim tretmanom privrednih društva u željezničkom sistemu, ŽICG je onemogućena da posluje i ostvaruje i minimalne prihode naplatom trasa od privrednog društva ŽPCG, jer su troškovi održavanja pruga i sistema sve, samo ne simbolični, čime je ovo Društvo dovedeno u vrlo neravnopravan položaj 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 željezničke infrastrukture Crne Gore, za razvoj svih privrednih grana i da će Država nastaviti sa većim ulaganjima u cilju bezbjednosti i modernizacije same željezničke pruge.

2. ORGANIZACIONA ŠEMA DRUŠTVIA



➤ ODBOR DIREKTORA ŽELJEZNIČKE INFRASTRUKTURE CRNE GORE NA 30.9.2024. GODINE

Na Vanrednoj skupštini akcionara održanoj 16.09.2025.godine, imenovani su članovi Odbora direktora:

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

➤ REVIZORSKI ODBOR ŽELJEZNIČKE INFRASTRUKTURE CRNE GORE NA 30.9.2024. GODINE

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

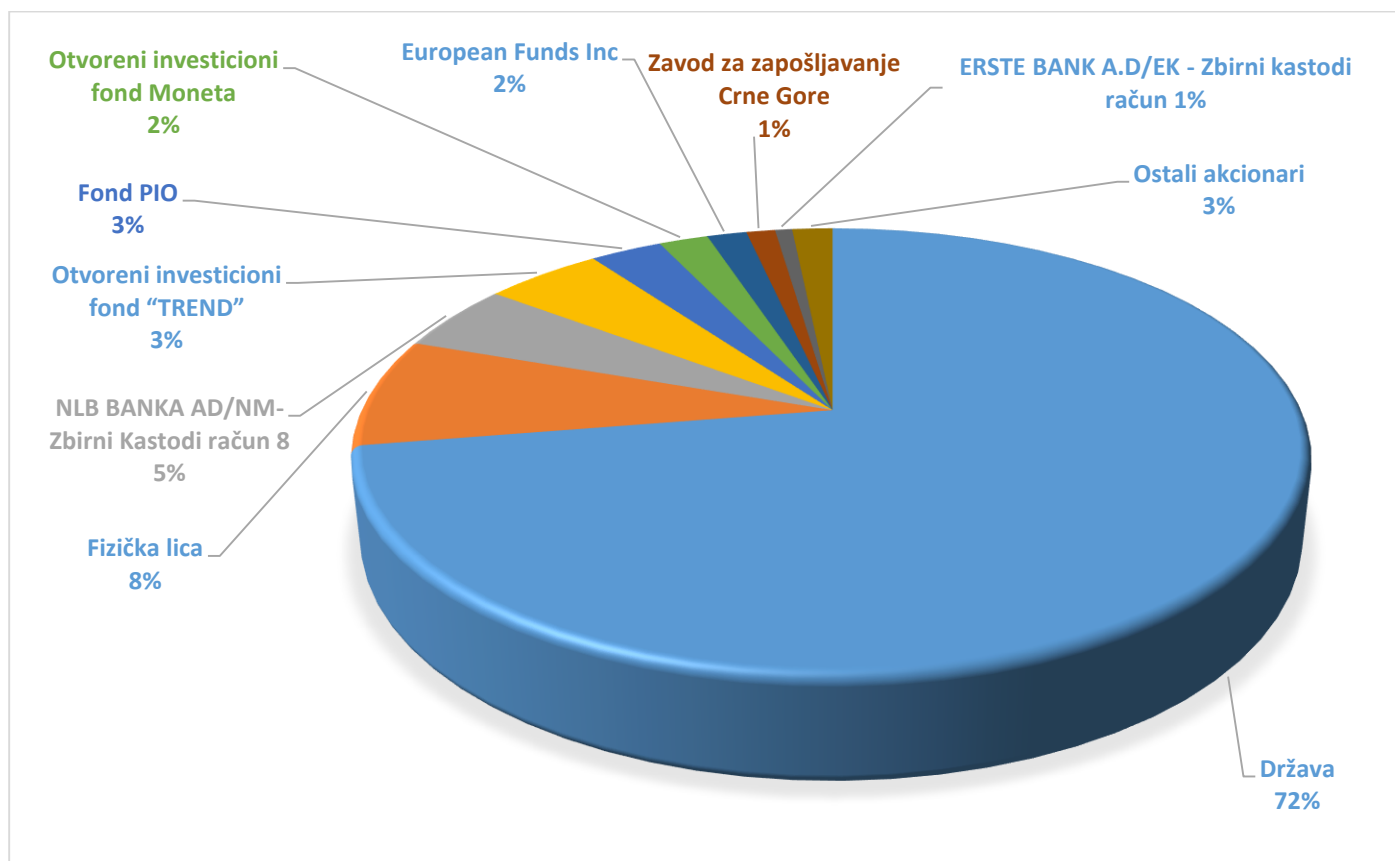
Ime i prezime	Pozicija
1) Mijat Jocović	Predsjednik
2) Milena Ostojić	Član
3) Aleksandar Simonović	Član

3. VLASNIŠTVO I STRUKTURA KAPITALA

Ukupan akcijski kapital Društva na dan 30.9.2025. godine, po podacima iz CKDD, iznosi 439.663.126 € i podijeljen je na 157.638.774 akcija, nominalne vrijednosti 2,78905446 € po akciji, gdje Država Crna Gora kao većinski vlasnik ima 114.201.201 akcija, što čini 72,4449 % od ukupnog akcijskog kapitala.

Tabela broj 1: Vlasnička struktura na dan 30.9.2025. godine:

R.br.	Naziv	
1	Država	72,44
2	Fizička lica	8,03
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	1,37
9	Zavod za zapošljavanje CG	1,16
10	Ostali akcionari	2,59
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. Kako je AkiGroup u junu mjesecu kupila akcije Hipotekarne banke i tako postala većinski vlasnik, izdato je Obavještenje o podnijetom zahtjevu za prinudnu prodaju akcija koje su bile u vlasništvu preostalih manjinskih akcionara. ŽICG je posjedovala 29.769 akcija, iste su otkupljene po 9,7700 € po akciji, u ukupnom iznosu od 290.843,13 €. Uplata je izvršena dana 20.08.2025.god.

4. OBRAZLOŽENJE POSLOVANJA ZA III KVARTAL 2025. GODINE

Treći kvartal 2025. godine Željeznička infrastruktura Crne Gore, završila je sa negativnim finansijskim rezultatom koji iznosi (4.652.043) €.

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

Naziv računa	III kvartal 2025.	III kvartal 2024.	Index
1	2	3	4=2/3*100
UKUPNI PRIHODI	9.994.645	12.656.549	079
UKUPNI RASHODI	14.646.688	15.492.620	095
NETO REZULTAT	-4.652.043	-2.836.071	164

Ukupni prihodi za III kvartal 2025. godine iznose 9.994.645 € i isti su manji za 21 %, odnosno za 2.661.903 €, u odnosu na prethodnu godinu, kada su iznosili 12.656.549 €.

Ukupni rashodi za III kvartal 2025. godine iznose 14.646.688 € i isti su manji za 5 %, odnosno za 845.932 €, u odnosu na prethodnu godinu kada su iznosili 15.492.620 €.

Ostvareni negativni finansijski rezultat za period januar - septembar 2025. godine, u iznosu od (-4.652.043) €, predstavlja posledicu vremenskog nesklada između fizičke i finansijske realizacije ugovorenih radova.

Naime, fizička realizacija radova za navedeni period izvršena je u približno 100% obimu, dok je finansijska realizacija, odnosno uplate sredstava od strane Uprave za željeznicu iz Budžeta Crne Gore izvršena samo za šest mjeseci (zaključno sa junom), što predstavlja 44,95% ugovorenih sredstava. Sredstva uplaćena u iznosu od 4.491.455 €, od ukupno ugovorenih 10 mil. € (shodno ugovoru broj 1771 od 05.03.2025.godine i programu) nisu bila dovoljna ni za pokriće fiksnih troškova zarade, koje za posmatrani period iznose 6.650.830 €, niti za obezbjeđenje redovne dinamike poslovanja.

Budžetom Crne Gore za 2025. godinu, sa pozicije 415-1 Tekuće održavanje javne infrastrukture, opredijeljen je iznos od 10 mil. € na godišnjem novou za ŽICG, kao i prethodne 2024. godine, iako se Godišnjim programom realizuje Nacionalni program, u kome je za 2025. godinu bilo predviđeno 15 mil. €. 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.€.

(Zaključak Vlade broj 11-011/25-1913/3). Problem u realizaciji ovih sredstva koja su odobrena 12. juna 2025. godine nastaje jer je Aneks Ugovora za njegovu primjenu usvojen tek 29. septembra 2025. godine, za tu poslovnu godinu.

5. ANALIZA PRIHODA ZA III KVARTAL 2025. GODINE

Ukupni prihodi za III kvartal 2025. godine iznose 9.994.645 € i isti su manji za 21 %, odnosno za 2.661.979 €, u odnosu na prethodnu godinu, kada su iznosili 12.656.549 €.

Tabela broj 3: Tabelarni prikaz prihoda po vrstama za III kvartal 2025. godine sa uporednim podacima za III kvartal 2024. godine

Naziv računa	III kvartal 2025.	III kvartal 2024.	Index
1	2	3	4=2/3*100
POSLOVNI PRIHODI	9.992.413	12.654.393	079
FINANSIJSKI PRIHODI	2.232	2.156	104
UKUPNI PRIHODI	9.994.645	12.656.549	079

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

Broj računa	Naziv računa	III kvartal 2025	III kvartal 2024.	Index: 3/4*100
1	2		3	5
6	UKUPNI PRIHODI (1+2+3+4)	9.994.645	12.656.549	079
61	1. PRIHODI OD PRODAJE	39.751	11.515	345
6120	Prihod od prodaje proizvoda (materijala)	4.900		/
6122	Prihod od prodaje usluga	34.851	11.515	303
64+65	2. OSTALI POSLOVNI PRIHODI	9.869.213	12.634.767	078
640100	Po Programu Održavanje željezničke infrastrukture-Budžet	4.491.455	5.360.231	084
640101	Prihod od Vlade-subvencije (kredit)	3.271.215	4.999.157	065
640300	Prihodi od donacija (projekti)	549.360	545.360	101
650001	Prihod od stanarine	7.311	7.311	100
650002	Prihod od zakupa zemljišta i poslovnog prostora	129.142	117.735	110
650003	Zakup elektro i telekomunikacionih instalacija	414.346	443.993	093
650004	Prihod po osnovu prefakturisanja drugim licima	42.236	43.384	097
650005+650006+650010	Prihod od prefakturisanja usluga operaterima - ŽPCG, Montecargo, Kombinovani prevoz	408.468	434.215	094
650007+650008+650009	Prihod od korišćenja infrastrukture - trase ŽPCG, Montecargo, Kombinovani prevoz	544.887	489.545	111
650200	Prihod od zakupa transportnih sredstava	1.800		
659002	Prihod od povraćenog polovnog materijala	6.713	22.429	030
659001	Ostali nepomenuti prihodi	2.281	171.407	/
66	3. FINANSIJSKI PRIHODI	2.232	2.156	104
67	4. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA	83.449	8.110	/
672	Dobici od prodaje HOV	82.460		/
675	Naplaćena otpisana potraživanja	989	64	/
677	Priliv od smanjenja obaveza		7.333	/
679	Naknada štete		714	/
6 - 66	POSLOVNI PRIHODI	9.992.413	12.654.393	079

Od ukupno ostvarenih prihoda u iznosu od 9.994.645 €, na prihode koji predstavljaju čisto računovodstvenu kategoriju se odnosi 1.000.064 € (10 % od ukupno ostvarenih poslovnih 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 545.360 € – 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 42.236 € i
- 3) **(650005+650006+650010) prihod od prefakturisanja usluga operaterima** - u iznosu od 408.468 €.

➤ **Strukturu Poslovnih prihoda u iznosu od 9.992.413 € 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 39.751 €, što je za 3,4 puta veće, odnosno za 28.236 € u odnosu na prethodnu 2024. godinu, kada je iznosio 11.515 €. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 0,40 %.

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

- na kraju III kvartala 2025. godine prihod po ovom osnovu iznosi 4.491.455 €.

U strukturi poslovnih 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 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).

Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 44,95 % .

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

Datum knjiženja	Br. dokumenta	Opis	Iznos potraživanja
20.03.2025	NLB25-052	Potraživanje od Vlade po programu	656.218,54
30.04.2025	NLB25-081	Potraživanje od Vlade po programu	666.717,70
29.05.2025	NLB25-099	Potraživanje od Vlade po programu	724.960,48
24.06.2025	NLB25-117	Potraživanje od Vlade po programu	805.459,23
18.07.2025	NLB25-133	Potraživanje od Vlade po programu	810.029,76
21.08.2025	NLB25-158	Potraživanje od Vlade po programu	828.069,11
Ukupno:			4.491.454,82

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

- na kraju III kvartala 2025. godine iznose 3.271.215 € i isti su u odnosu na prethodnu godinu manji za 35 %, odnosno za 1.727.942 €, kada su iznosili 4.999.157 €. U 2024. godini otplaćen je kredit EBRD 40344 (15,00 mil.eura) od 11.12.2009. godine pa su zbog toga kreditne 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 32,74 % .

4) 640300: Prihodi od Donacija

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 u iznosu od 549.360 € za III kvartal 2025. godine, je veći za 1 %, odnosno 4.000 €, u odnosu na uporedni period prethodne godine, kada je isti iznosio 545.360 €. 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. Obračun amortizacije nematerijalnih/imovinskih ulaganja vrši se od dana nabavke, kada je sredstvo stavljeno u upotrebu. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 5,50 %.

5) 650001: Prihod od stanarine

-odnosi se na izdavanje stanova u vlasništvu Željezničke infrastrukture Crne Gore, sa ugovorenim mjesečnim iznosom za zaposlene u našem Društvu. Cijena zakupa korisnicima stanova, utvrđena je Odlukom Odbora Direktora 870/7 od 3.2.2014. godine.

Prihod po ovom osnovu na 30.09.2025. godine iznosi 7.311 €, prihod je isti kao i 2024. godine godine za uporedni period. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 0,07 %.

6) 650002: Prihod od zakupa zemljišta i poslovnog prostora

-odnosi se na zakup poslovnih objekata u stanicama po gradovima - duž pruge željezničke infrastrukture. Cijene zakupa zemljišta i poslovnog prostora se određuje na osnovu Odluke o visini mjesečne naknade za pomenuti prihod ("Sl. list CG", broj 047/14, 008/16, 059/19 i 044/20).

Prihod od zakupa zemljišta i poslovnog prostora u III kvartalu 2025. godine je iznosio 129.142 €, što je za 10 % veće, odnosno za 11.407 €, u odnosu na prethodnu 2024. godinu, kada je iznosio 117.735 €. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim prihodima za posmatrani period iznosi 0,88%.

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

-za treći kvartal 2025. godine iznosi 414.346 € i isti je manji za 7 % odnosno za 29.647 € u odnosu na prethodnu godinu, kada je iznosio 443.993 €. 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 2,83 %.

8) 650004: Prihod po osnovu prefakturisanja drugim licima

- odnosi se na iznose po osnovu, distributivne električne energije, vode i ostalih režijskih troškova od strane stanara i zakupaca. Kao što smo već naveli i ovaj prihod predstavlja čistu računovodstvenu kategoriju, jer je u pitanju bilansna pozicija, koja se pojavljuje i na strani prihoda i na strani rashoda.

Prihod je u III kvartalu 2025. godine iznosio 42.236 €, i isti je manji za 3 %, u odnosu na prethodnu godinu kada je iznosio 43.384 €. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 0,29 %.

9) 650005+650006+650010: Prihod od prefakturisanja usluga operaterima - ŽPCG, Montecargo, Kombinovani prevoz

- odnosi se na visoki napon, telefonske impulse, distributivnu električnu energiju, vodu i ostale režijske troškove. Za posmatrani period iznosi 408.468 € i isti je manji za 25.747 €, odnosno za 6 % u odnosu na uporedni period prethodne godine kada je iznosio 434.215 €. 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 2,79 %.

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

- u III kvartalu 2025. godine iznosi 544.887 € i veći je za 55.342 €, odnosno za 11 % u odnosu na prethodnu godinu kada je iznosio 489.545 €. Prihodi od korišćenja infrastrukture – trasa, nastaju po osnovu Ugovora o korišćenju željezničke infrastrukture, koji se svake godine zaključuje sa operaterima, na osnovu Izjave o mreži, na koju saglasnost daje Uprava za željeznice. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim poslovnim prihodima za posmatrani period iznosi 3,72 %.

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 III kvartalu 2025. godine iznosio 6.713 €, isti je manji za 15.716 € u odnosu na 2024. godinu, kada je iznosio 22.429 €.

12) 650200: Prihod od zakupa transportnih sredstava

-u posmatranom periodu iznosi 1.800 €, odnosi se na uslugu iznajmljivanja vagona firmi „16 Februar“ za prevoz tucanika tokom maja i jula mjeseca.

13) 67: Ostali prihodi iz poslovanja

- u posmatranom periodu iznose 83.449 €, i značajno su veći u odnosu na 2024. godinu kada su iznosili 8.110 €. Ovi prihodi obuhvataju: naplaćena otpisana potraživanja u iznosu od 989€ i prihod od prodaje akcija Hipotekarne banke u iznosu od 82.460 €. Kako je AkiGroup u junu mjesecu kupila akcije Hipotekarne banke i tako postala većinski vlasnik, izdato je Obavještenje o podnijetom zahtjevu za prinudnu prodaju akcija koje su bile u vlasništvu preostalih manjinskih akcionara, ŽICG je posjedovala 29.769 akcija, iste su otkupljene po 9,7700 € po akciji, u ukupnom iznosu od 290.843,13 €. Saldo učešća u kapitalu Hipotekarne banke na dan prodaje u knjigama je iznosio 208.383 €, tako da je na prihod evidentiran iznos od 82.460 € (290.843,13 € - 208.383€=82.460 €) Uplata je izvršena dana 20.08.2025.god.

➤ **FINANSIJSKI PRIHODI**

- u III kvartalu 2025. godine iznosili su 2.232 € i veći su za 4 %, odnosno za 76 €, u odnosu na 2024. godinu kada su iznosili 2.156 €. Ovi prihodi se odnose na naplaćene kamate na oročena stambena sredstva. Učešće pomenutog prihoda u ostvarenim Ukupnim prihodima za posmatrani period iznosi je veoma mali.

6. ANALIZA RASHODA ZA III KVARTAL 2025. GODINE

Ukupni rashodi za III kvartal 2025. godine iznose 14.646.688 € i isti su manji za 5 %, odnosno za 845.932 €, u odnosu na prethodnu godinu kada su iznosili 15.492.620 €.

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

Naziv računa	III kvartal 2025.	III kvartal 2024.	Index
1	2	3	4=2/3*100
POSLOVNI RASHODI	14.175.194	14.846.043	095
FINANSIJSKI RASHODI	471.494	646.576	073
UKUPNI RASHODI	14.646.688	15.492.620	095

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

Broj računa	Naziv računa	III kvartal 2025	III kvartal 2024	Index
1	2	3	4	5=3/4*100
5	UKUPNI RASHODI (1+2+3+4+5+6+7)	14.646.688	15.492.620	095
50+51	1. NABAVNA VRIJEDNOST PRODATE ROBE I TROŠKOVI MATERIJALA	1.363.425	1.877.577	073
5110	Troškovi sirovina i osnovnog materijala	514.553	988.969	052
5123	Trošak alata i inventara	67.139	38.807	173
5122+5124	Troškovi rezervnih djelova i ostalog materijala	83.223	165.562	050
513000	Troškovi EE – visoki napon	395.209	398.032	099
513001	Troškovi EE – niski napon	243.577	209.535	116
5131+5133	Troškovi goriva i maziva	59.724	76.672	078
52	2. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	6.650.830	6.748.916	099
5200+526000+526002+529	Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	5.492.049	4.989.757	110
5207	1/ Troškovi poreza	128.529	136.968	094
tekući promet-potražna: 4520+4530+453300+464001	2/ Troškovi doprinosa za penzije	617.550	1.219.231	051
52-neto-tr.poreza-tr.za penzije	3/ Troškovi doprinosa	412.702	402.960	102
53+55	3. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA (rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	819.474	931.763	088
531	Troškovi transportnih usluga	126.343	99.835	127
532	Troškovi usluga održavanja	110.005	183.958	060
5502	Troškovi komunalnih usluga	35.878	30.723	117
5509	Troškovi neproizvodnih usluga	257.977	273.860	094
553	Troškovi provizije banaka	140.737	19.634	/
5590	Troškovi sudskih izvršenja	11.514	132.791	009
533+539+5500+5503+5504+551+552+554+555+5599+535	Ostali troškovi	137.021	190.963	072
540	4. AMORTIZACIJA	5.165.224	5.272.121	098
540400	Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja Troškovi amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme	5.165.224	5.272.121	098
56	5. FINANSIJSKI RASHODI	471.494	646.576	073
57+59	6. OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA	176.241	15.667	/
579900	Otpis potraživanja preko 60 dana	48.841	242	/
579901	Troškovi naknade štete - renta	15.346	15.425	099
592000	Drugi naknadno utvrđeni rashodi iz prethodnih izvještaja	112.054		/
5 - 56	POSLOVNI RASHODI	14.175.194	14.846.043	095

➤ **Strukturu poslovnih rashoda u iznosu od 14.175.194 € čine sledeće vrste rashoda:**

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

- za III kvartal 2025. godine iznose 1.363.425 € i isti su manji za 514.151 €, odnosno za 27 % u odnosu na prethodnu godinu, kada su iznosili 1.877.577 €. Učešće pomenutog troška u ostvarenim poslovnim rashodima za posmatrani period iznosi 9,62 %.

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

- za III kvartal 2025. godine iznose 6.650.830 € i manji su za 1%, odnosno za 98.086 € u odnosu prethodnu godinu kada su iznosili 6.748.916 €. Broj zaposlenih na dan 30.9.2025. godine je 822, prosječna neto zarada u ŽICG AD za III kvartal 2025. godine iznosi 741,23 € i ista je manja za 26 % u odnosu na prosječnu zaradu u Državi - koja je u III kvartalu 2025. godine iznosila 1.008 €. Učešće troškova zarada u ostvarenim poslovnim rashodima za posmatrani period iznosi 47 %

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

- iznose 819.474 € i isti su manji za 112.289 €, odnosno za 12 % u odnosu na uporedni period prethodne godine, kada su iznosili 931.763 €. Učešće pomenutog troška u ostvarenim poslovnim rashodima za posmatrani period iznosi 5,78 %.

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

1) Klasa 532 Troškovi usluga održavanja u iznosu 110.005 €, manji su za 40 % u odnosu na prethodnu godinu, odnosno za 183.958 €;

2) Ostali troškovi u iznosu 137.021 €, manji su za 28 % u odnosu na prethodnu godinu:

1. 533 - troškovi zakupnina = 9.193 €
2. 535- troškovi reklame i propagande = 660 €
3. 539 - troškovi ostalih usluga = 4.317 €:
539000 – troškovi zaštite na radu = 2.825 €
539900 – troškovi oglasa = 1.492 €
4. 5500 - troškovi zdravstvenih usluga = 7.665 €
5. 5504 - troškovi intelektualnih usluga = 60.922 €
6. 551 - troškovi reprezentacije u zemlji = 5.496 €
7. 552 - troškovi premija osiguranja = 30.600 €
8. 554- troškovi članarina = 6.613 €
9. 555 - troškovi perioda za PDV, bez prava na odbitak = 1.056 €
10. 559-troškovi vanrednih događaja na pruži = 2.500 €
11. 5503-troškovi revizije = 7.999 €

3) Troškovi sudskih izvršenja u iznosu od 11.514 €, manji su za 91% u odnosu na prethodnu godinu, kada su iznosili 132.791€.

4) 540: Trošak amortizacije

- za III kvartal 2025. godine iznosi 5.165.224 € i ovaj trošak je manji za 2 %, odnosno za 106.897 € u odnosu na prethodnu godinu, kada je iznosio 5.272.121 €. 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 176.241 € i isti su značajno veći u odnosu na prošlu godinu kada su iznosili 15.667 €. Pomenuti trošak se odnosi na troškove naknade štete (renta) 15.346 € i otpis potraživanja 48.841 € i troškovi provizije za servisiranje kredita EBRD 51806 u iznosu od 112.054 €. Učešće pomenutog troška u ostvarenim poslovnim rashodima za posmatrani period iznosi 1 %.

➤ **56: FINANSIJSKI RASHODI**

- za III kvartal 2025. godine iznose 471.494 € i isti su manji 27 % odnosno za 175.083 € u odnosu na uporedni period prethodne godine, kada su iznosili 646.576 €. Učešće pomenutog troška u poslovnim rashodima za posmatrani period iznosi 3,33 %. U pitanju su:

1. **562000 - kamate za osnovna sredstva = 470.525 €** - u pitanju su kamate iz međunarodnih kredita na povučena sredstva.

2. **562001 - kamate za obrtna sredstva = 969 €** - u pitanju su plaćene subvencionirane kamate za rješavanje stambenih potreba zaposlenih u ŽICG.

7. POTRAŽIVANJA OD KUPACA NA DAN 30.9.2025. GODINE

Ukupna aktivna potraživanja Društva na dan 30.9.2025. godine iznose **4.239.290 €**. Veći dio pomenutog iznosa, odnosno 94,58 % 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 30.9.2025. 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	3.572.580,34		3.572.580,34
2	K-0191	ZELJEZNICKI PREVOZ CRNE GORE AD	490.784,99	-170.046,26	320.738,73
3	K-0300	ODRZAVANJE ZELJEZNICKIH SREDSTAVA	111.947,48		111.947,48
4	K-0513	IGP FIDIJA DOO	89.363,11		89.363,11
5	K-0114	DRUSTVO ZA TELEKOMUNIKACIJE M-TEL	65.912,93		65.912,93
6	K-0552	CRNOGORSKI ELEKTRODISTRIBITIVNI SISTEM	18.841,16		18.841,16
7	0511033	TELEKOM CRNE GORE	8.830,14		8.830,14
8	0510140	UPRAVA POLICIJE	19.540,68	-13.634,50	5.906,18
9	K-0730	DANILO JOVOVIĆ	7.675,11	-3.446,97	4.228,14
10	0510677	ONE(TELENOR)	3.619,64		3.619,64
Ukupno za 10 najvećih kupaca					4.201.967
Ostali kupci					37.323
Σ					4.239.290

Tabela broj 9: Starosna struktura – 10 najvećih kupaca na 30.09.2025. godine

R.br.	Br. izvora	Naziv	do 31.12.2023.god	2024.god	01.01.- 30.09.2025.god	Ukupno
1	K-0233	MONTECARGO AD	2.074.128,50	700.743,34	797.708,50	3.572.580,34
2	K-0191	ZELJEZNICKI PREVOZ CRNE GORE AD		4.823,33	315.915,40	320.738,73
3	K-0300	ODRZAVANJE ZELJEZNICKIH SREDSTAVA	82.765,29	14.989,17	14.193,53	111.947,48
4	K-0114	IGP FIDIJA DOO	63.221,18		26.141,93	89.363,11
5	K-0513	DRUSTVO ZA TELEKOMUNIKACIJE M-TEL			65.912,93	65.912,93
6	510140	CRNOGORSKI ELEKTRODISTRIBITIVNI SISTEM			18.841,16	18.841,16
7	K-0552	TELEKOM CRNE GORE			8.830,14	8.830,14
8	K-0840	UPRAVA POLICIJE	3.994,04	890,68	1.021,46	5.906,18
9	510141	DANILO JOVOVIĆ		523,59	3.704,55	4.228,14
10	511033	ONE(TELENOR)			3.619,64	3.619,64

Kako bi ubrzali problem naplate zaključili smo protokole sa Montecargom AD i ŽPCG AD, međutim isti se ne poštuju.
Sa Montecargo AD imamo zaključena tri 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 30.09.2025. godine plaćene su četiri rate od 13 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 iznosu od 14.522,05 €. Na dan izvještaja 30.09.2025. godine plaćeno je jedanaest rata od 21 rate.

-Protokol br.2885 od 10.04.2025.godine u iznosu od 63.753,03 € na 12 mjesečnih rata, po osnovu naknada štete, zakupa, distributivne električne energije, telefonskih impulsa i optičkog vlakna. Nije plaćana ni jedna rata.

Sa ŽPCG AD imamo zaključena tri 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 30.09.2025. godine plaćeno je svih 36 rata.

-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 izvještaja 30.09.2025. godine plaćene su svih 5 rata.

-Protokol br.9307 od 30.09.2025.godine, takođe zaključen sa ŽPCG po osnovu zakupa kancelarijskog i magacinskog prostora, telefonskih impulsa, distributivne električne energije i izrade dnevnih izvještaja (dug se odnosi na 2024.god. i dio duga iz 2025.god.) u iznosu od 53.064,96 € u 5 mjesečnih rata od po 10.612,99 €. Nije plaćena ni jedna rata.

8. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I POREZI I DOPRINOSI NA 30.9.2025. GODINE

Obaveze ŽICG AD prema dobavljačima i obaveze po osnovu poreza i doprinosa na zarade na dan 30.9.2025. godine iznose 9.677.731 € i to:

1. Obaveza prema dobavljačima (1+2) 1.757.214 €

1) Obaveze za zadržani novac (433001)..... 304.522 €

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€.

2) Obaveza prema dobavljačima (433000|434000|434001) 1.452.692 €

Tabela broj 10: Prikaz dugovanja – 10 najvećih dobavljača na 30.9.2025. godine

Dobavljači - konta: 433000 433001 434000 434001			
R.br.	Br. izvora	Naziv	Saldo
1	370001	ELEKTROPRIVREDA CG NIKSIC	777.040,24
2	D-01366	IHM DOO	280.559,49
3	D-04176	ISTECH	119.924,00
4	D-00879	AZD PRAHA	106.404,10
5	D-00376	SPARK DOO	31.848,65
6	510002	FC SNADBIJEVANJE	28.667,85
7	310001	JUGOPETROL	17.381,23
8	511310	16.FEBRUAR	16.988,40
9	D-00444	ZELJEZNICKI PREVOZ CRNE GORE	14.361,54
10	D-00710	DELTA GENERALI	13.593,41
Ukupno za 10 najvećih dobavljača			1.406.768,91
Ostali dobavljači			45.923,09
Σ			1.452.692,00



Kada je u pitanju dug prema Elektroprivredi Crne Gore, cijeli iznos se pripisuje Montecargu i Željezničkom prevozu. Naime, Ugovorom o korišćenju željezničke infrastrukture, koji se svake godine zaključuje sa ŽPCG AD – Podgorica i AD Montecargo, utvrđen je procentualni iznos potrošnje u visini od 95 % za operatere, od ukupno iskazane obaveze po računu, a ostatak obaveze u visini od 5 % po računu, pripada ŽICG AD-Podgorica . Sva ostala dugovanja se odnose na Ugovore zaključenim putem javnih nabavki.

Obaveza za poreze i doprinose na zarade

Stanje obaveza na dan 30.9.2025. godine.....	7.920.517 €
- Porezi i doprinosi.....	6.187.360 €
(I/22 do IX/2025)	
- Stambeni fond.....	1.476.493 €
(III/2015-XII/2015; V/16-V/18; XII/20, IV/21 do IX/2025)	
- Beneficirani radni staž (2003-2011).....	145.108 €
- 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. Shodno Zapisniku broj 5577 od 16.06.2025.godine (Vaš broj 06/02-2/ 1-25 od 06.06.2025.godine) Poreska uprava je naložila prijavu sudskih isplata bivših zaposlenih shodno godinama potraživanja. Nakon realizacije istog Poreska uprava će dostaviti dopunu zapisnika kojim će biti definisan konačan poreski dug ŽICG sa umanjenim pdv kreditom. 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 30.9.2025. GODINE

Za III kvartal 2025. godine prispjele obaveze po međunarodnim kreditima su iznosile 3.271.214,79 €. 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 III kvartal 2025. godine iznose 3.271.214,79 €

EBRD 37232 III tranša.....323.125,47€
glavnica296.909,40€
kamata..... 26.216,07 €

EBRD 37232 IV tranša.....1.103.011,07 €
glavnica1.013.520,70 €
kamata..... 89.490,37 €

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



EIB 25980.....537.807,60 €
glavnica.....462.055,90 €
kamata.....75.751,70 €

EIB 85597.....1.174.053,83 €
glavnica.....903.225,82 €
kamata.....270.828,01 €

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.

15

CRNA GORA
DRŽAVNA REVIZORSKA INSTITUCIJA
Broj: 05-035/23-1244/2
Podgorica, 12.05.2023.g.

Željeznička infrastruktura Crne Gore AD
4163
Podgorica, 12.05.23.g.

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
Zoran Jelić

-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 34,2 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 7,9 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 ogranima 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 30.9.2025. GODINE

Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Iznosi		
			III kvartal 2025. godine	Krajnje stanje 2024. godina	početno stanje 2024. godina
1	2	3	4	5	5
	AKTIVA				
00	A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001			
	B. STALNA IMOVINA (003+008+016)	002	571.852.706	575.414.253	580.020.652
01	I NEMATERIJALNA ULAGANJA (004 do 007)	003	3.179.351	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	3.179.351	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	568.628.208	571.711.038	575.978.797
020 i 022	1. Zemljište i objekti	009	539.949.183	543.907.078	549.048.073
023	2. Postrojenja i oprema	010	9.435.005	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	19.185.257	17.506.711	15.985.625
	III DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (017 do 023)	016	45.147	261.379	243.396
030, 039(dio)	1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	017			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	270	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	44.877	52.726	64.513
288	C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	024			
	D. OBRTNA SREDSTVA (026+031+039+043+044)	025	11.943.043	14.470.962	14.274.193
	I. ZALIHE (027 do 030)	026	3.761.037	3.484.148	4.014.564
10	1. Zalihe materijala (materijal za izradu, rezervni delovi, sitan inventar i auto gume)	027	3.761.037	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	5.325.445	4.580.845	4.248.456
20	1. Potraživanja od kupaca	032	229.679	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	4.009.611	3.532.892	
	4. Ostala potraživanja (036+037+038)	035	1.086.155	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	746.257	645.533	354.367
21, 22, osim 223	4.3. Ostala nepomenuta potraživanja	038	339.898	269.387	343.500
	III. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (040 do 042)	039	2.272.787	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	2.272.787	2.255.989	2.172.099



24	IV. GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI	043	583.774	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	4.545	7.273	13.701
	F. UKUPNA AKTIVA (001+002+024+025+045)	046	583.800.294	589.892.488	594.308.545
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105+111+116)	101	503.469.565	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	108.117.284	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 dobici po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	109	108.117.284	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	-44.310.846	-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	4.440.742	2.308.098	939.050
	VIII. UČEŠĆE KOJE NE OBEZBJEĐUJE KONTROLU	116			
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (118+122)	117	24.874.519	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	24.455.606	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	1.937.436	1.936.407	1.935.337
498	C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	125			
495(dio)	D. DUGOROČNI ODLOŽENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE	126	43.473.702	44.023.062	42.612.282
	E. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (128+129)	127	10.826.024	11.827.845	12.571.008
404001+404101+4090	I KRATKOROČNA REZERVISANJA	128	507.617	559.129	444.391
	II KRATKOROČNE OBAVEZE (130 do 137)	129	10.318.407	11.268.716	12.126.617
429	1. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije	130	95.790	100.542	97.227
424	2. Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija	131	4.322	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	1.757.214	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	8.452.115	6.894.757	5.625.201
439(dio)	8.1. Ostale obaveze iz poslovanja	138			
45 i 46	8.2. Ostale kratkoročne obaveze	139	8.452.115	6.894.757	5.618.967
47,48 osim 481	8.3. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	140			6.235
481	8.4. Obaveze po osnovu poreza na dobit	141			
427	8.5. Obaveze po osnovu sredstava namjenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje je obustavljeno	142			
499	F. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	143	1.156.484	1.156.484	1.156.484



	G. UKUPNA PASIVA (101+117+125+126+127+143)	144	583.800.294	589.892.488	594.308.545
--	--	-----	-------------	-------------	-------------

12. BILANS USPJEHA NA 30.9.2025.

Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Iznos	
			III kvartal 2025. godine	III kvartal 2024. godine
1	2	3	4	
60 i 61	1. Prihodi od prodaje - neto prihod	201	39.751	11.515
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	9.952.662	12.642.877
64 i 65	a) Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	205	9.869.213	12.634.767
67	b) Ostali prihodi iz poslovanja	206	83.449	8.110
68, sem 683 i 685	c) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine	207		
	5. Troškovi poslovanja (209+210)	208	7.348.123	8.081.461
50 i 51	a) Nabavna vrijednost prodate robe i troškovi materijala	209	1.363.425	1.877.577
53, 54 (dio) i 55	b) Ostali troškovi poslovanja (rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	210	5.984.698	931.763
540	Amortizacija	210a	5.165.224	5.272.121
52	6. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (212+213)	211	6.650.830	6.748.916
5200+526000+526002+529	a) Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	212	5.492.049	4.989.757
	b) Troškovi poreza i doprinosa (214 do 216)	213	1.158.781	1.759.159
5207	1/ Troškovi poreza	214	128.529	136.968
tekući promet-potražna: 4520+4530+453300+464001	2/ Troškovi doprinosa za penzije	215	617.550	1.219.231
52-neto-tr.poreza-tr.za penzije	3/ Troškovi doprinosa	216	412.702	402.960
	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		
584, 589 (dio)	b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja obrtno imovine (osim finansijske)	219		
57+592	8. Ostali rashodi iz poslovanja	220	176.241	15.666
	I. Poslovni rezultat (201+202+203+204-208-211-217-220)	221	-4.182.780	-2.191.651
	9. Prihodi po osnovu učešća u kapitalu (223 do 225)	222	0	0
660 (dio)	a) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	223		
661 (dio)	b) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica	224		
669 (dio)	c) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu nepovezanih pravnih lica	225		
	10. Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova (kamate, kursne razlike i efekti ugovorene zaštite) (227 do 229)	226	0	0
660 (dio)	a) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od matičnog i zavisnih pravnih lica	227		
661 (dio)	b) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od ostalih povezanih pravnih lica	228		
662 (dio)	c) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od nepovezanih pravnih lica	229		
	11. Ostali prihodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (231 do 233)	230	2.232	2.156
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	2.156
	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 240)	237	471.494	646.576
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	471.494	646.576
	II. Finansijski rezultat (222+226+230+234-237)	241	-469.262	-644.420
	III. Rezultat iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (221+241)	242	-4.652.043	-2.836.071
690 – 590	IV. Neto rezultat poslovanja koje je obustavljeno	243		
	V. Rezultat prije oporezivanja (242+243)	244	-4.652.043	-2.836.071
	14. Poreski rashod perioda (246+247)	245	0	0
721	1. Tekući porez na dobit	246		
722	2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	247		
	15. Dobitak ili gubitak nakon oporezivanja (244-245)	248	-4.652.043	-2.836.071
3	VI. BRUTO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM/ (250 do 257)	249	211.301	0
33	1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme, nematerijalnih ulaganja i bioloških sredstava	250	211.301	
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		
34/35	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		
3	VIII. NETO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM/ (249-258)	259	211.301	0
	IX. NETO SVEOBUH VATNI REZULTAT (248+259)	260	-4.440.742	-2.836.071
	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		

