



IZVJEŠTAJ O UPRAVLJANJU
ZA PERIOD JANUAR – SEPTEMBAR
2019.GODINE

Podgorica, oktobar 2019. godine



SADRŽAJ :

1. Kratak opis poslovnih aktivnosti i organizaciona struktura.....	3
2. Obrazloženje poslovanja za period januar-septembar 2019. godine.....	7
3. Analiza prihoda za period I – IX 2019. godine.....	8
4. Analiza rashoda za period I – IX 2019. godine.....	12
5. Racio pokazatelji.....	15
6. Potraživanja od kupaca na dan 30.09.2019. godine.....	16
7. Obaveze ŽICG AD na dan 30.09.2019. godine	17
8. Plaćene kreditne obaveze za period I-IX 2019. godine.....	18
9. Finansijski rizici.....	19
10. Iskaz o finansijskoj poziciji / Bilans stanja/.....	20
11. Iskaz o ukupnom rezultatu /Bilans uspjeha/	22



➤ Kratak opis poslovnih aktivnosti i organizaciona struktura

Naziv pravnog lica: Željeznička infrastruktura Crne Gore AD - Podgorica

PIB: 02723816

PDV: 30/31-07906-2

Adresa: Trg Golootočkih žrtava broj 13

Šifra djelatnosti: 4910

Naziv djelatnosti: Održavanje željezničke infrastrukture

Istorijat i razvoj kompanije

Pravno lice Željeznička infrastruktura Crne Gore AD - Podgorica osnovano je 02.07.2008. godine sa sjedištem u Podgorici.

Željeznička infrastruktura Crne Gore AD – Podgorica samostalna je organizaciona, ekonomska i poslovna cjelina koja je osnovana jula 2008. godine, u skladu sa odredbama Zakona o privrednim društvima, i upisana u Centralni registar Privrednih subjekata u Podgorici pod Registarskim brojem 4-0008771.

Društvo je nastalo restrukturiranjem Željeznice Crne Gore – Infrastruktura D.O.O Podgorica, shodno Odluci donijetoj na Vanrednoj Skupštini akcionara Željeznice Crne Gore AD Podgorica od 02.07.2008. godine.

Željeznička infrastruktura Crne Gore AD - Podgorica ima svojstvo pravnog lica i u granicama predmeta poslovanja samostalno istupa u pravnom prometu, zaključuje pravne poslove i preuzima 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, koje svojstvo je steklo dana 23.07.2008. godine.

Željeznička infrastruktura Crne Gore AD – Podgorica je upisana u registar emitenata hartija od vrijednosti kod Komisije za hartije od vrijednosti, pod registarskim brojem 491 od 22.08.2008. godine i zaključivanjem Ugovora o članstvu, primljena u članstvo emitenata kod Centralne depozitarne agencije (CDA).

U svojstvu upravljača infrastrukture, kao javnog dobra u opštoj upotrebi i vlasništvu države Crne Gore, Željeznička infrastruktura izgrađuje i investira u željezničku infrastrukturu, brine se o njenoj modernizaciji i održavanju, osigurava pristup i dodjeljuje infrastrukturne kapacitete svim zainteresovanim željezničkim prevoznicima, koji ispunjavaju zakonske uslove, određuje naknade za korišćenje infrastrukturnih kapaciteta, izrađuje i objavljuje red vožnje, organizuje i reguliše željeznički saobraćaj.



Vizija

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

Misija

Željeznički sistem Crne Gore će biti razvijen tako da:

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

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 Direkcija za željeznice, a sprovodi ŽICG AD i o tome podnosi izvještaj.

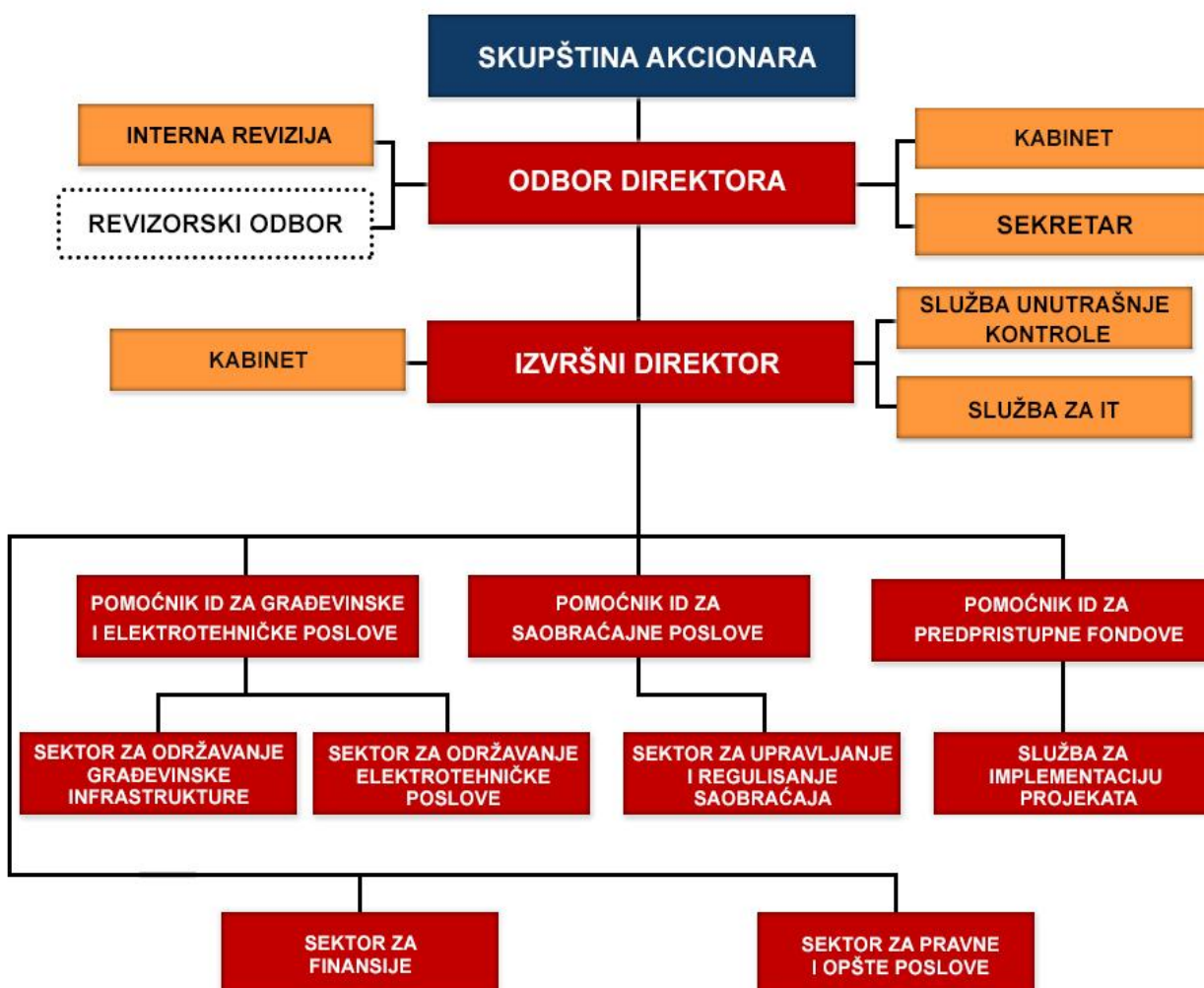
Godišnji program sadrži: radove na održavanju prema vrstama, obimu i iznosu finansijskih sredstava, troškove za upravljanje i regulisanje saobraćaja, planirane radove na modernizaciji, rekonstrukciji i izgradnji infrastrukture. Sa ovako jasno izgrađenom strukturom planova i nadležnosti (Zakonom o željeznici) 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 sredstava za obavljanje djelatnosti upravljanja infrastrukturom i ispunjenje zakonskih obaveza po tom osnovu.

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

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

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

ORGANIZACIONA STRUKTURA
ŽELJEZNIČKA INFRASTRUKTURA CRNE GORE
AD - PODGORICA



Napomena: Organizaciona struktura koja je u primjeni na dan 30.09.2019. godine



Finansijska sredstva potrebna za održavanje željezničke infrastrukture obezbijeđena su iz sledećih izvora:

- tekućeg budžeta Crne Gore,
- dugoročnih namjenskih kredita (EBRD,EIB)
- donacija iz EU fondova,
- ostalih izvora finansiranja (naknade po osnovu korišćenja infrastrukture).

Na osnovu naturalnih pokazatelja, analitičkih prikaza, podataka iz finansijskih iskaza za period januar – septembar 2019. godine, a radi cjelovitog uvida u rezultate poslovanja i ukupni položaj Društva, u prilogu teksta data je neophodna dokumentacija, tabelarni i grafički prikazi, na kojima se zasnivaju svi komentari i iznesene ocjene poslovanja.

Željeznička infrastruktura Crne Gore AD- Podgorica vodi računovodstvene evidencije i sastavlja finansijske iskaze za poslovnu 2019. godinu u skladu sa Zakonom o računovodstvu (“Sl. List CG”, br.052/16) i na osnovu Uredbe o neposrednoj primjeni Međunarodnih računovodstvenih standarda (“Sl. List CG”, br.69/2002).

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

Finansijski iskazi su sastavljeni na osnovu načela stalnosti poslovanja, što podrazumijeva da se finansijski iskazi sastavljaju uz pretpostavku da poslovni subjekat stalno posluje i da neće obustaviti poslovanje u doglednoj budućnosti.



➤ **Obrazloženje poslovanja za period januar – septembar 2019. godine**

Prvih devet mjeseci Željeznička infrastruktura Crne Gore je završila sa negativnim finansijskim rezultatom u iznosu od 149.014 €.

- **Ukupni prihodi.....11.496.313 €**
- **Ukupni rashodi.....11.645.327 €**
- **Finansijski rezultat-gubitak.....149.014 €**

Ostvareni ukupni rezultat - gubitak za period I - IX 2019. godine iznosi 149.014 €. Uočava se da je u posmatranom periodu došlo do povećanja poslovnih prihoda na koje je Društvo moglo da utiče / prihod od zakupa zemljišta i poslovnog prostora, naknade za instalacije, prihod od korišćenja infrastrukture – trase /, kao i da su ukupni rashodi smanjeni za 2 %, što je pokazatelj da je Društvo sprovodilo politiku mjera štednje, imajući u vidu činjenicu da u strukturi ukupnih rashoda trošak amortizacije kao fiksni trošak za Društvo učestvuje sa 34% ,koji se povećava u slučaju povećanja imovine i na isti se ne može uticati.

Tabelarni prikaz finansijskog rezultata za period I-IX 2019. godine sa uporednim podacima za prethodnu godinu

	I – IX 2019	I – IX 2018	Index
UKUPNI PRIHODI	11.496.313	12.256.712	093
UKUPNI RASHODI	11.645.327	11.857.455	098
REZULTAT	(149.014)	399.257	/

Tabela br.1

➤ **Analiza prihoda za period I – IX 2019. godine**

Ukupni prihodi za period I-IX 2019. godine iznose **11.496.313 €** i isti su **manji za 6 %**, odnosno za **760.399 €** u odnosu na uporedni period prethodne godine kada su iznosili **12.256.712 €**.

Tabelarni prikaz prihoda po vrstama za period I-IX 2019. godine sa uporednim podacima za prethodnu godinu

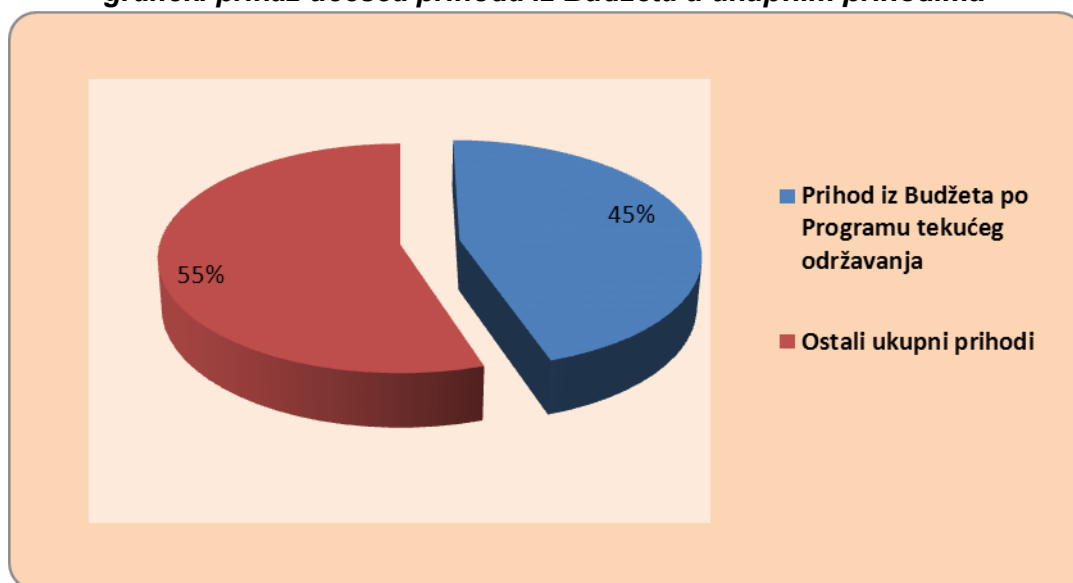
PRIHODI	I-IX 2019	I-IX 2018	index
Poslovni prihodi	11.418.078	12.016.803	095
Finansijski prihodi	4.856	36.120	013
Ostali prihodi	73.379	203.789	036
UKUPNO :	11.496.313	12.256.712	094

Tabela br.2

Ostvareni **poslovni prihodi** za period I-IX 2019. godine iznose 11.418.078 € a strukturu istih čine sledeći prihodi:

Prihod po Programu održavanja željezničke infrastrukture (Budžet) za period I-IX 2019. godine iznosi 5.175.000 €, i veći je za 1% u odnosu na uporedni period prethodne godine. Budžetom Crne Gore za 2019. godinu je opredijeljen iznos od 6,9 mil.€ na godišnjem nivou za ŽICG AD, po Programu za tekuće održavanje željezničke infrastrukture. Učešće pomenutog prihoda u ukupno ostvarenim prihodima za posmatrani period iznosi 45 %.

- grafički prikaz učešća prihoda iz Budžeta u ukupnim prihodima –

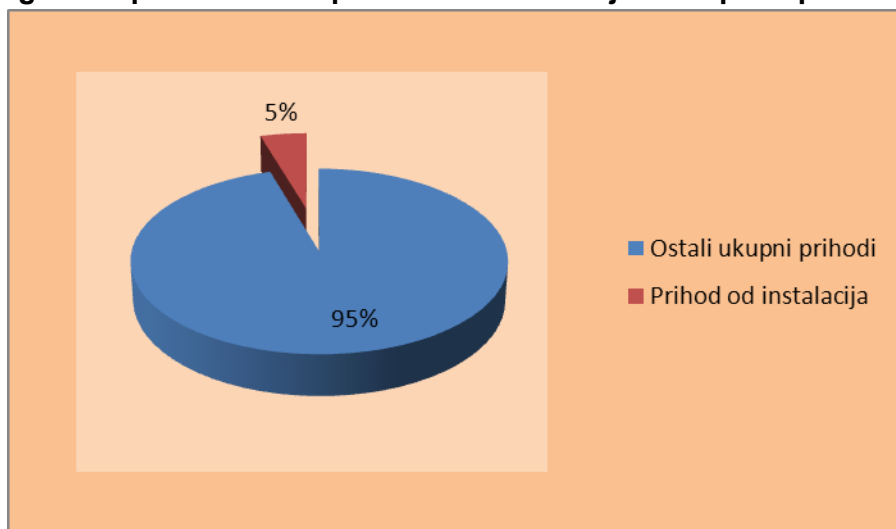


Grafik broj 1

Prihod od subvencija za period I-IX 2019. godine iznosi 3.529.348 €. Isplata pomenutog iznosa je odobrena ŽICG AD po osnovu plaćanja obaveza prema međunarodnim kreditorima tekuće godine. Budžetom Crne Gore za 2019. godinu opredijeljena su sredstva u iznosu od 4 mil.eura za otplatu kreditnih obaveza Željezničke infrastrukture CG, na poziciji subvencije za željeznički prevoz – Uprava za željeznice, od čega je ŽICG AD - Podgorica za period I-IX 2019. godine uplaćeno 3.529.348 €. Učešće pomenutog prihoda u ukupno ostvarenim prihodima za posmatrani period iznosi 31 %.

Prihod po osnovu zakupa elektro i telekomunikacionih instalacija za period I-IX 2019. godine iznosi 568.562 € i isti je veći za 1 % , u odnosu na isti period prethodne godine kada je iznosio 562.355 €. Pomenuti prihod se ostvaruje na osnovu Odluke Vlade Crne Gore o visini mjesečne naknade za korišćenje pružnog pojasa i zemljišta koje pripada infrastrukturi i poslovnog prostora (" Sl. list CG " , br.47/14 i 08/16) kojom je utvrđena visina naknade za korišćenje pružnog pojasa i zemljišta koje pripada infrastrukturi i poslovnog prostora. Učešće pomenutog prihoda u ukupno ostvarenim prihodima za posmatrani period iznosi 5 %.

-grafički prikaz učešća prihoda od instalacija u ukupnim prihodima -



Grafik broj 2

Prihod po osnovu zakupa zemljišta, poslovnog prostora i zakupa transportnih sredstava-FAD vagona za period I-IX 2019. godine iznosi 183.162 € i isti je veći za 23% u odnosu na uporedni period prethodne godine kada je iznosio 148.695 €. Od naprijed navedenog iznosa na prihod po osnovu zakupa poslovnog i magacinskog prostora se odnosi 118.179 €, prihod po osnovu zakupa zemljišta iznosi 23.645 €, prihod od zakupnina na ime korišćenja stanova u vlasništvu Društva iznosi 7.044 € i prihod od zakupa FAD vagona i angažovanja motornih pružnih vozila za potrebe trećih lica iznosi 34.294 €. Pomenuti prihod se ostvaruje na osnovu Odluke Vlade Crne Gore o visini mjesečne naknade za korišćenje pružnog pojasa i zemljišta koje pripada infrastrukturi i poslovnog prostora (" Sl. list CG " , br.47/14 i 08/16) kojom je

utvrđena visina naknade za korišćenje pružnog pojasa i zemljišta koje pripada infrastrukturi i poslovnog prostora, a visina usluge angažovanja pružnih vozila je utvrđena Odlukom Odbora direktora broj 11075/1-1 od 22.11.2018.godine.

Prihod po osnovu korišćenja infrastrukture od strane operatera – naknade za trase iznosi 516.478 € i isti je veći za 2 % u odnosu na prethodnu godinu kada je za uporedni period iznosio 505.962 €. Prihod po navedenom osnovu je veći zbog povećanog obima prevoza robe. Učešće pomenutog prihoda u ukupno ostvarenim prihodima za posmatrani period iznosi 4 %.

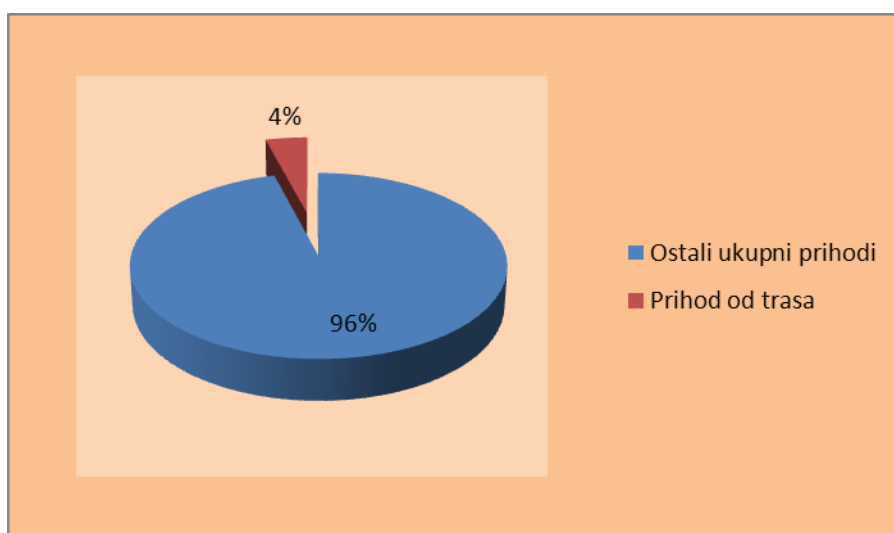
-tabelarni prikaz naknada po osnovu korišćenja trasa za period I-IX 2019/2018. godina

TRASE	I –IX 2019	I - IX 2018	Index
ŽPCG AD	91.382	98.876	092
AD Montecargo	425.096	407.086	104
UKUPNO	516.478	505.962	102

Tabela br.3

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

-grafički prikaz učešća prihoda od trasa u ukupnim prihodima -



Grafik broj 3

Prihod po osnovu prefakturisanja usluga operaterima (visoki napon, telefonski impulsi, distributivna električna energija,voda i ostali režijski troškovi) za posmatrani period iznosi 977.069 € i isti je veći za 11% u odnosu na uporedni period prethodne godine kada je iznosio 877.249 €. Pomenuti prihod nastaje po osnovu prefakturisanja usluga operaterima i faktički je samo računovodstvena kategorija budući da je jednom prikazan kao trošak u



bilansnim pozicijama. Ugovorom o korišćenju željezničke infrastrukture koji se svake godine zaključuje sa ŽPCG AD – Podgorica i AD Montecargo utvrđen je procentualni iznos potrošnje u visini od 48,5 % za oba operatera, od ukupno iskazane obaveze po računu koji se ŽICG AD ispostavlja od strane EPCG AD – Nikšić tako da se 97% obaveze prefakturiše, a ostatak obaveze u visini od 3% po računu pripada ŽICG AD-Podgorica.

Finansijski prihodi za posmatrani period 2019. godine iznose 4.856 € i isti su značajno smanjeni u odnosu na uporedni period prethodne godine kada su iznosili 36.120 €. Pomenuti prihodi se odnose na naplaćene zatezne kamate od AD Montecargo u iznosu od 4.096 € po Rješenju o izvršenju broj I.br. 327/2019, kao i ostale prihode od kamata u iznosu od 760 €.

Ostali prihodi za posmatrani period 2019. godine iznose 73.379 € i isti su značajno smanjeni u odnosu na uporedni period prethodne godine kada su iznosili 203.789 €. U pitanju je ostvareni prihod po osnovu prodaje zemljišta po osnovu ugovora UZZ br. 120/18 u iznosu od 12.734 €, prihodi po osnovu Sporazuma sa ŽPCG, kojim su regulisana međusobna prava i obaveze po pravosnažnim i sudskim odlukama i regresnoj tužbi u iznosu od 21.159 €, prihod po osnovu naplaćenog vansudskog poravnanja sa AD OŽVS u iznosu od 12.605 €, naplata štete od Genex-a po Rješenju I.br. 1821/18 u iznosu od 3.220 €, naplata naknade od AD Montecargo po Rješenju o izvršenju I.br. 327/2019 u iznosu od 1.500 €, prihodi po osnovu naknade štete po osnovu nastalih vanrednih događaja na pruzi 9.733 i ostali prihodi u iznosu od 12.428 €.

➤ **Analiza rashoda za period I – IX 2019. godine**

Ukupni rashodi za period I-IX 2019. godine iznose 11.645.327 € i isti su manji **za 2%**, odnosno za 212.128 € u odnosu na uporedni period prethodne godine kada su iznosili 11.857.455 € .

Tabelarni prikaz ostvarenih rashoda za period I-IX 2019. godine sa uporednim podacima za prethodnu godinu

RASHODI	I-IX 2019	I-IX 2018	Index
<i>Poslovni rashodi</i>	11.391.843	11.341.989	100
<i>Finansijski rashodi</i>	203.665	332.209	061
<i>Ostali rashodi</i>	49.819	183.257	027
UKUPNO :	11.645.327	11.857.455	098

Tabela br.4

Ostvareni **poslovni rashodi** za posmatrani period 2019. godine iznose 11.391.843 € a strukturu istih najvećim dijelom čine sledeće vrste rashoda:

Troškovi materijala za period I-IX 2019. godine iznose 1.703.025 € i isti su veći za 5 % u odnosu na isti period prethodne godine kada su iznosili 1.623.117 € . Pomenuti troškovi obuhvataju troškove materijala, rezervnih djelova, goriva i maziva i troškove električne energije (visoki napon i distributivna električna energija). Učešće troškova materijala u ukupnim rashodima posmatranog perioda iznosi 15 %.

-grafički prikaz učešća troškova materijala u ukupnim rashodima -

Grafik broj 4

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi za period I-IX 2019. godine iznose 5.054.879 € i isti su manji za 2%, odnosno za 108.885 € u odnosu na isti period prethodne godine kada su iznosili 5.163.764 €. Broj zaposlenih na dan 30.09.2019. godine je 786, dok prosječna neto zarada u ŽICG AD za period I-IX 2019. godine iznosi 414,60 € i ista je manja za 19 % u odnosu na prosječnu zaradu u Državi koja za prvih devet mjeseci 2019. godine iznosi 513,44 € . Učešće troškova zarada u ukupnim rashodima posmatranog perioda iznosi 43 %.

Trošak amortizacije za period I-IX 2019. godine iznosi 4.000.571 € i isti je veći za 1%, odnosno za 35.144 € u odnosu na uporedni period prethodne godine kada je iznosio 3.965.427 €. Pomenuti trošak učestvuje u strukturi ukupnih rashoda sa 34%.

Ostali poslovni rashodi iznose 633.368 € i isti su veći za 7 % u odnosu na uporedni period prethodne godine kada su iznosili 589.681 €. Strukturu ostalih poslovnih rashoda čine troškovi transportnih usluga (130.141 €), troškovi sudskih izvršenja (204.656), troškovi usluga održavanja (58.810 €), troškovi provizije banaka (69.931 €), troškovi komunalnih usluga (47.495 €), troškovi neproizvodnih usluga (64.818 €), troškovi plaćenih zakupnina (5.850), troškovi periodičnih pregleda (8.200) , troškovi premije osiguranja (10.888) i ostali poslovni rashodi (27.583).

- troškovi transportnih usluga u iznosu od 130.141 € se odnose na troškove usluga željezničkog prevoza - shodno Ugovoru o korišćenju željezničke infrastrukture za 2019. godinu – 89.131 €, troškovi angažovanja lokomotive – 14.800 €, troškovi drumskog prevoza – 1.755 €, troškovi telefonskih usluga-fiksna, mobilna i internet pristup- 22.691 € i troškovi poštanskih usluga -1.764 € .

- troškovi sudskih izvršenja u iznosu od 204.656 € se najvećim dijelom odnose na isplatu potraživanja iz radnog odnosa iz ranijeg perioda.

Finansijski rashodi za period I-IX 2019. godine iznose 203.665 € i isti su značajno manji u odnosu na uporedni period prethodne godine kada su iznosili 332.209 €, u pitanju su plaćene kamate za međunarodne kredite po dospjelim anuitetima shodno amortizacionim planovima (ČEB – 32.049 €, EIB 121.266 €, EBRD 37232 – 46.232), plaćene subvencionirane kamate za rješavanje stambenih potreba zaposlenih u ŽICG – 3.991 € (obaveza naslijeđena diobnim bilansom), zatezne kamate u iznosu od 127 €.

➤ **Racio pokazatelji**

Racio analiza predstavlja osnovni instrument za procjenu finasijske pozicije i potencijala preduzeća. Stavljanjem u odnos logički povezanih cjelina iz finasijskih izvještaja (Bilans stanja i Bilans uspjeha), dolazi se do rezultata uspostavljenih relacija koji za cilj imaju ocjenu stanja i aktivnosti preduzeća.

POKAZATELJI	I-VI 2019
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	0,98
Ekonomičnost redovnog poslovanja	1,00
Koeficijent tekuće likvidnosti	0,33
Koeficijent trenutne likvidnosti	0,04
Koeficijent ubrzane likvidnosti	0,21
Koeficijent finasijske stabilnosti	1,04
Koeficijent zaduženosti	0,11

Pokazatelji ekonomičnosti ukupnog poslovanja nam ukazuju da su ukupni rashodi veći od ukupnih prihoda, odnosno isti su ispod referentnih vrijednosti, a pokazatelj ekonomičnosti redovnog poslovanja je na iznosu referentne vrijednosti, odnosno iznosi 1,00.

Pokazatelji likvidnosti upućuju da Društvo ne postiže tekuću (opštu) likvidnost, jer je sa aspekta ovog koeficijenta potrebno da jedna jedinica kratkoročnih obaveza bude pokrivena sa najmanje dvije jedinice obrtne imovine, što nije ispunjeno, obzirom da je ista 0,33.

Koeficijent finasijske stabilnosti se izračunava stavljanjem u odnos dugoročno vezanih sredstava (osnovna sredstva, dugoročna finasijska ulaganja, trajna obrtna sredstva i odložena poreska sredstva) sa kapitalom uvećanim za dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze. Potrebno je da koeficijent finasijske stabilnosti bude 1 ili manji od 1, što u konkretnom nije slučaj.

Koeficijentom zaduženosti se sagledava činjenica sa koliko tuđih sredstava, odnosno sa kolikim nivoom zaduživanja je finansirana nabavka sredstava, odnosno imovine. Stepem zaduženosti pokazuje sposobnost preduzeća da pokrije sve svoje obaveze prema kreditorima i investitorima. Veći stepen zaduženosti ujedno znači i veći rizik ulaganja u preduzeća. On ne bi trebao da bude veći od 0,5 a poželjno je da je i manji, što znači da je udio obaveza u odnosu na ukupnu aktivu 50%.



➤ **Potraživanja od kupaca na dan 30.09.2019. godine**

Ukupna aktivna potraživanja ŽICG AD - Podgorica na dan 30.09.2019. godine iznose 2.155.606 €. Najveći dio pomenutog iznosa se odnosi na potraživanja od operatera, po osnovu korišćenja željezničke infrastrukture.

- **Ukupno potraživanje od ŽPCG na dan 30.09.2019. godine iznosi 1.275.618 €** od čega se na **visoki napon odnosi 1.235.124 €**, potraživanje po osnovu zakupa poslovnog prostora 21.953 €, potraživanje po osnovu naknade štete 2.188 € i potraživanje po osnovu prefakturisanja ostalih usluga 16.353 €.

Zbog nemogućnosti da redovnim putem naplatimo svoja potraživanja od Željezničkog prevoza, ŽICG AD –Podgorica je tokom 2017. godine pokrenula postupak naplate sudskim putem za potraživanja po osnovu visokog napona u iznosu od 0,911 mil.eura (za period maj 2016 - avgust 2017. godine). Imajući u vidu finansijsku situaciju u kojoj se nalazi Željeznički prevoz, te njihov zahtjev da se po predmetnom osnovu zaključi Protokol o plaćanju duga u više mjesečnih rata, Odbor direktora je donio Odluku broj 370/1 od 21.01.2019. godine o davanju saglasnosti na zaključenje Protokola sa ŽPCG AD-Podgorica. Dana 22.01.2019. godine potpisan je Protokol broj 420 kojim je obavezan Željeznički prevoz da dug utvrđen Rješenjem o izvršenju I.br. 383/18 plaća u mjesečnim iznosima od po 45.000 € uz obavezu da uredno izmiruje tekuće fakture za visoki napon počev od fakture za mjesec januar 2019. godine.

Za dio potraživanja po osnovu visokog napona u iznosu od 676.189,08 € koje se odnosi na period septembar 2017. zaključno sa septembrom 2018. godine pokrenut je postupak prinudne naplate i dana 07.12.2018. godine donijeto je Rješenje o izvršenju broj Iv.br. 5690/18, na koje je ŽPCG AD-Podgorica uložio prigovor. Presudom Privrednog suda Crne Gore P.br. 272/19 od 20.06.2019. godine je obavezan ŽPCG AD-Podgorica da izmiri glavni dug u iznosu od 676.189,08 € sa pripadajućim zateznim kamatama i troškovima postupka. Zbog nemogućnosti ŽPCG da dug izmiri odjednom, potpisan je Protokol broj 7570 od 02.08.2019. godine, kojim je obavezan ŽPCG da naprijed navedeni dug plaća u mjesečnim anuitetima od po 10.000,00 €, do namirenja ukupnog duga iz Protokola broj 420 od 22.01.2019. godine, a da nakon toga nastavi sa otplatom duga u mjesečnim anuitetima od po 55.000,00 €, do konačnog namirenja duga utvrđenog presudom Privrednog suda P.br. 272/19 od 20.06.2019. godine.

Procenat naplate fakturisanih usluga iz 2019. godine od ŽPCG AD za posmatrani period iznosi 71 %, odnosno od ukupno fakturisanih 753.451 €, naplaćeno je 534.783 €. Potraživanja za trase za period I-IX 2019. godine u iznosu od 110.572 € su u cjelosti zatvorena kompenzacijama, a od fakturisanih 573.451 € po osnovu visokog napona u pomenutom periodu je naplaćeno 406.437 €.



- **Ukupno potraživanje od AD Montecargo na dan 30.09.2019. godine iznosi 545.369 €** od čega se na dug za trase odnosi iznos od 113.060 € (dio III/19, VIII/19 i IX/19), ostatak potraživanja se odnosi na potraživanje za visoki napon (I/19,II/19,III/19, VIII i IX/2019) u iznosu od 317.452 €, zakup prostora, korišćenje motornih vozila i prefakturisanje usluga (distributivna el.energija, telefonski impulsi) iznosi 66.034 €, naknada štete i zatezne kamate za neblagovremeno plaćanje iznose 48.823 €.

Dug u iznosu od 372.631,74 € je regulisan Protokolom broj 3778 od 18.04.2019. godine na način što je AD Montecargo obavezan da isti plaća u mjesečnim anuitetima od po 30.000 € uz plaćanje tekućih obaveza počev od faktura za mjesec april 2019. godine u valutnim rokovima.

Procenat naplate fakturisanih usluga iz 2019. godine od AD Montecargo za posmatrani period iznosi 62 %, odnosno od ukupno fakturisanih 1.139.694 €, do 30. Septembra 2019. godine naplaćeno je 703.198 €.



➤ **Obaveze ŽICG AD na dan 30.09.2019. godine**

Obaveze ŽICG AD prema dobavljačima i obaveze po osnovu poreza i doprinosa na zarade na dan 30.09.2019. godine iznose **4.705.387 €**, i to :

- **Obaveza prema dobavljačima(1+2)1.793.500 €**

1. Obaveza prema dobavljačima iz kredita

(zadržana sredstva po ugovorima, IRD Engineering rac.br.12/19,14/19 I 16/19)..246.287 €

2.Obaveza prema dobavljačima iz poslovnih sredstava1.547.213 €

- EPCG AD Nikšić.....1.000.743 €
- Željeznice Srbije.....130.355 €
- Hemos impregnacija doo.....90.953 €
- AŽD Praha.....81.481 €
- 16. Februar Podgorica.....55.408 €
- Strabag14.103 €
- Eminent Podgorica.....19.962 €
- FC Snadbijevanje.....24.009 €
- Jugopetrol.....17.166 €
- ŽPCG AD.....14.230 €
- Institut za građevinarstvo.....9.416 €
- ATM BG DOO.....9.075 €
- Min Div Svrlijig.....8.100 €
- Ostali dobavljači.....72.212 €

- **Obaveza po osnovu poreza i doprinosa na zarade 2.911.887 €**

- obaveze za poreze i doprinose (dio IV/15 do XII/15, VIII/19 I IX/19).....2.109.194 €
- beneficirani radni staž / 2003. - 2012. /.....145.109 €
- stambeni doprinos.....546.028 €
- prenijete obaveze Diobnim bilansom.....111.556 €

Napomena: u oktobru mjesecu plaćeni su porezi i doprinosi za VIII /2019. godine u ukupnom iznosu od 225.224 €.

Rješenjem Poreske uprave broj 03/1-3099/2-17 od 10.04.2017. godine usvojen je zahtjev ŽICG za reprogram poreskog potraživanja u iznosu od 3,288 mil.eura, na način što je Društvo obavezano da jednokratnu uplatu u iznosu od 10% (0,328 mil.eura) izvrši u roku od 90 dana od dana donošenja Rješenja a da ostatak duga u iznosu od 2,959 mil.eura plaća u 60 jednakih mjesečnih rata u iznosima od po 49.325,15 €. ŽICG je do sada izmirila



sve obaveze utvrđene naprijed pomenutim Rješenjem bez dana kašnjenja, kao i tekuće obaveze po osnovu poreza i doprinosa na zarade za obračunske periode počev od januara 2016. godine zaključno sa avgustom 2019.godine.

➤ **Plaćene kreditne obaveze za period I - IX 2019. godine**

Za devet mjeseci 2019. godine, prispjele obaveze po međunarodnim kreditima su iznosile 3.522.963,23 €. Zbog nemogućnosti ŽICG AD - Podgorica da iz poslovnih sredstava servisira prispjele kreditne obaveze, sredstva za plaćanje istih opredijeljena su Budžetom Crne Gore za 2019. godinu na poziciji „Subvencije za proizvodnju i pružanje usluga“ u okviru potrošačke jedinice Uprava za željeznice.

Plaćene kreditne obaveze po strukturi:

➤ ČEB 22184.....	529.859,20 €
➤ glavnica	497.810,16 €
➤ kamata.....	32.049,04 €
➤ EBRD 40344.....	1.343.569,05 €
➤ glavnica	1.280.956,90 €
➤ kamata.....	55.897,11 €
➤ komisiona provizija.....	6.715,04 €
➤ EBRD 37232	1.291.266,73 €
➤ glavnica	1.211.613,79 €
➤ kamata.....	74.732,24 €
➤ komisiona provizija.....	4.920,70 €
➤ EIB 25980.....	258.921,91 €
➤ Glavnica.....	137.655,90 €
➤ kamata.....	121.266,01 €
➤ EIB 85597.....	99.346,34 €
➤ kamata.....	99.346,34 €

➤ **Finansijski rizici**

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

Izloženost Društva kreditnom riziku po osnovu potraživanja iz poslovanja zavisi najviše od naplate potraživanja usluga od dva operatera, koji učestvuju u ukupnim potraživanjima sa oko 84%. Zbog nemogućnosti naplate potraživanja po osnovu korišćenja željezničke infrastrukture redovnim putem, Društvo ne može da planira realizaciju svojih obaveza ili vrlo često mora da izmiruje obaveze prema EPCG AD Nikšić po osnovu utrošene električne energije od strane jednog od operatera, čime ugrožava svoju likvidnost.

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

Društvo sa obezbjeđenim sredstvima iz budžeta Crne Gore, koja se opredjeljuju ŽICG po osnovu Programa tekućeg održavanja javne infrastrukture, kao i sa ostalim prihodima koje ostvaruje shodno Zakonu o željeznici ima mogućnosti da uredno servisira tekuće obaveze iz poslovanja, pod uslovom da ne bude suočeno sa vanrednim izdacima. Međutim, Društvo se gotovo svakodnevno suočava sa obavezama po osnovu plaćanja sudskih odluka koje se odnose na neisplaćene naknade zaposlenima iz radnog odnosa, po osnovu čega se i za 2020. godinu očekuje izdatak u visini od cca 1,5 mil.eura, koji se najvećim dijelom odnosi na prekovremeni rad ostvaren na službenom putovanju, po osnovu čega je i formirana Komisija na nivou Društva, kako bi se ukupan trošak smanjio, odnosno kako bi se izbjegli dodatni sudski troškovi u slučaju pokretanja tužbenih zahtjeva. Projekcija troška je data na osnovu već isplaćene naknade po ovom osnovu za jedan broj zaposlenih, a tačan iznos će se utvrditi od strane Komisije, nakon uvida u prateću dokumentaciju i o istom upoznati Odbor direktora. Međutim, kako je u minulom periodu došlo do značajnog smanjivanja sredstava iz budžeta, odnosno kako se ista opredjeljuju samo za prioritetne aktivnosti na tekućem održavanju željezničke infrastrukture sa upravljanjem i regulisanjem saobraćaja, to Društvo nije u mogućnosti da obezbijedi iz sopstvenih sredstava uredno servisiranje obaveza po osnovu dobijenih međunarodnih kredita, za koje je Vlada Crne Gore dala garanciju. Za 2019. godinu, sredstva za otplatu međunarodnih kredita u očekivanom iznosu od 4 mil.eura su opredijeljena Zakonom o budžetu Crne Gore za 2019. godinu, na poziciji Subvencije za proizvodnju i pružanje usluga, u okviru potrošačke jedinice Uprave za željeznice.



ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI /BILANS STANJA/

na dan 30.09.2019.godine

-u EUR-

POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
AKTIVA				
A) NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001			
B) STALNA IMOVINA (003+004+005+009)	002		597.870.440	594.239.123
I GOODWILL	003			
II NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		1.215.874	1.507.681
III NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005		596.384.846	592.447.557
1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		596.384.846	592.447.557
2. Investicione nekretnine	007			
3. Biološka sredstva	008			
IV DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011+012)	009		269.720	283.885
1. Učešća u kapitalu	010			
2. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća	011		150.517	150.517
3. Ostali dugoročni finansijski plasmani	012		119.203	133.368
C) ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	013			
D) STALNA SREDSTVA NAMJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	014			
E) OBRтна SREDSTVA (016+017)	015		10.083.828	10.741.591
I ZALIHE	016		3.677.468	3.561.735
II KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (018 do 022)	017		6.406.360	7.179.856
1. Potraživanja	018		3.310.330	2.926.729
2. Potraživanja za više plaćen porez na dobit	019			
3. Kratkoročni finansijski plasmani	020		1.740.956	1.741.003
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	021		1.215.596	2.362.369
5. Porez na dodatu vrijednost i AVR	022		139.478	149.755
F) UKUPNA AKTIVA (001+002+013+014+015)	023		607.954.268	604.980.714
PASIVA				
A) KAPITAL (102 do 109)	101		544.156.125	544.305.138
I OSNOVNI KAPITAL	102		439.663.127	439.663.127
II NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103			
III REZERVE	104			
IV POZITIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	105		105.298.674	105.302.948
V NEGATIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	106			
VI NERASPOREDJENA DOBIT	107			
VII GUBITAK	108		(805.676)	(660.937)
VIII OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE I OTKUPLJENI SOPSTVENI UDJELI	109			
B) DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (111+112)	110		33.150.947	32.554.417
I DUGOROČNA REZERVISANJA	111		323.440	323.440
II DUGOROČNE OBAVEZE (113+114)	112		32.827.507	32.230.977



1. Dugoročni krediti	113		31.169.237	30.705.571
2. Ostale dugoročne obaveze	114		1.658.270	1.525.406
C) ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	115			
D) KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (117+124)	116		30.647.196	28.121.159
I KRATKOROČNE OBAVEZE (118 do 123)	117		30.244.837	27.561.305
1. Kratkoročne finansijske obaveze	118		97.008	3.219.746
2. Obaveze po osnovu sredstava namjenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje je obustavljeno	119			
3. Obaveze iz poslovanja	120		1.869.040	2.286.168
4. Ostale kratkoročne obaveze i PVR	121		28.278.789	22.049.136
5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	122			6.255
6. Obaveze po osnovu poreza na dobit	123			
II KRATKOROČNA REZERVISANJA	124		402.359	559.854
E) UKUPNA PASIVA (101+110+115+116)	125		607.954.268	604.980.714



ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU /BILANS USPJEHA/

u periodu od 01.01. do 30.09.2019. godine

-u EUR-

POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
I POSLOVNI PRIHODI (202 do 206)	201		11.418.078	12.016.803
1. Prihodi od prodaje	202		30.121	217.254
2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203			
3. Povećanje vrijednosti zaliha učinaka	204			
4. Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka	205			
5. Ostali poslovni prihodi	206		11.387.957	11.799.549
II POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207		11.391.843	11.341.989
1. Nabavna vrijednost prodane robe	208		22.466	138.215
2. Troškovi materijala	209		1.680.559	1.484.902
3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210		5.054.879	5.163.764
4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		4.000.571	3.965.427
5. Ostali poslovni rashodi	212		633.368	589.681
A) POSLOVNI REZULTAT (201-207)	213		26.235	674.814
I FINANSIJSKI PRIHODI	214		4.856	36.120
II FINANSIJSKI RASHODI	215		203.665	332.209
B) FINANSIJSKI REZULTAT (214-215)	216		(198.809)	(296.089)
I OSTALI PRIHODI	217		73.379	203.789
II OSTALI RASHODI	218		49.819	183.257
C) REZULTAT IZ OSTALIH AKTIVNOSTI (217-218)	219		23.560	20.532
D) REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (213+216+219)	220		(149.014)	399.257
E) NETO REZULTAT POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	221			
F) REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA (220+221)	222		(149.014)	399.257
G) DRUGE STAVKE REZULTATA/POVEZANE SA KAPITALOM/ (224 do 228)	223		(4.275)	(16.759)
1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	224			
2. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalnih ulaganja	225		(4.275)	(16.759)
3. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu učešća u kapitalu pridruženih društava	226			
4. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu aktuarskih dobitaka (ili gubitaka) u vezi sa definisanim planovima penzionih naknada	227			
5. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova gotovine	228			
H) PORESKI RASHOD PERIODA (230+231)	229			
1. Tekući porez na dobit	230			
2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	231			
I) NETO REZULTAT (222+223-229)	232		(153.289)	382.498

